

Informe anual auditado 2018

Nordea 1, SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
à compartiments multiples

Fondo de Inversión con arreglo a la Ley de Luxemburgo

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

Informe del Consejo de Administración	3
Informe de auditoría	6
Estado del activo neto a 31/12/2018	8
Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2018	28
Estado de los datos estadísticos a 31/12/2018	50
Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018	
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	70
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	77
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	86
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	96
Nordea 1 - Balanced Income Fund	98
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	106
Nordea 1 - Danish Bond Fund	107
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	108
Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Danish Kroner Reserve)	111
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	112
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	114
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	121
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	129
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	132
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	138
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	144
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	149
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	155
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	157
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	159
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	161
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	165
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	169
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	174
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	176
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	182
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	186
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	187
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II	192
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund	197
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	201
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	203
Nordea 1 - European Value Fund	204
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	206
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	214
Nordea 1 - Global Bond Fund	222
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	225
Nordea 1 - Global Dividend Fund	227
Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund	229
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	231
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	235
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	237
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	242
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	243
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	244
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	245
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	247
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	249
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	253
Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund	256
Nordea 1 - Indian Equity Fund	259
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	260
Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund	266
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	268
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	270

Índice (continuación)

Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund	274
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	277
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	280
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	281
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	283
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	284
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	285
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	290
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (anteriormente Nordea 1 - North American All Cap Fund)	293
Nordea 1 - North American Value Fund	295
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	297
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	300
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve)	302
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund)	305
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	306
Nordea 1 - Stable Return Fund	309
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	319
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve)	321
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	323
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	327
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	332
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	337
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	341
Memoria de los estados financieros a 31/12/2018	346
Información para los accionistas	366
Divulgaciones de transparencia sobre los riesgos (sin auditar)	366
Divulgaciones de remuneración (sin auditar)	369
Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (sin auditar)	370
Organización	395
Administración	396
Autorizaciones de comercialización pública	397
Representantes y agentes de pagos y de información fuera de Luxemburgo	398
Auditor	400

Informe del Consejo de Administración

Informe del Presidente

El mercado ha mantenido su complejidad, ya que regulación como MiFID II, la consolidación de la distribución/las instituciones y el entorno de bajos rendimientos han generado un contexto en el que los costes importan más que generar alfa, lo cual ejerce presión en los márgenes. Dado este entorno, nuestro negocio ha tenido dificultades para crecer y hemos perdido clientes tanto en el segmento mayorista como en el institucional.

Tras haber contribuido de forma increíble a nuestro negocio, el Stable Return Fund lo ha lastrado considerablemente debido a problemas de rentabilidad. Estos problemas fueron específicos durante el primer semestre de 2018, pero se generalizaron en la clase de activo durante el segundo semestre del año. A causa de esto, los activos gestionados por Nordea 1, SICAV se han visto reducidos en 2018 y el ejercicio concluyó con una base de activos totales de 54.800 millones de euros asignados entre sus 78 subfondos.

No obstante, el Stable Return Fund siguió siendo el subfondo de mayor tamaño del fondo paraguas, con activos gestionados por importe de 10.800 millones de euros al cierre del ejercicio. El European High Yield Bond Fund se situó con fuerza en segunda posición en 2018 en lo que a activos gestionados se refiere, seguido de cerca por el GBP Diversified Return Fund y el Flexible Fixed Income Fund.

Como ya se ha indicado, 2018 fue un año decepcionante para la inversión en renta variable, renta fija y materias primas por igual, y uno de los peores ejercicios desde la crisis de 2008. Fueron muchos los factores que afectaron a los mercados financieros, y entre ellos se incluyeron el miedo a una guerra comercial, la inquietud respecto a la sostenibilidad del crecimiento mundial, la incertidumbre suscitada por la salida del Reino Unido de la UE (el brexit) y, lo que quizás es todavía más importante, la subida de los tipos de interés en EE.UU.

Hasta comienzos de octubre, la economía crecía, los beneficios de las empresas estadounidenses eran altos y la Reserva Federal parecía tener la política monetaria y los tipos de interés bajo control. Sin embargo, en una entrevista realizada el 3 de octubre tras el cierre del mercado, el Presidente de la Reserva Federal Jerome Powell afirmó que los tipos de interés se encontraban lejos de un nivel acomodaticio o restrictivo, lo cual constituye el santo grial de los tipos de interés neutros del banco central. Desde esa fecha el mercado inició su descenso y el índice incluso se adentró en territorio bajista por un breve período de tiempo. También quedó evidenciado el mayor temor del mercado: la Reserva Federal, que había sido tan generosa para respaldar el mercado alcista con montones de liquidez y bajos tipos de interés, estaba ahora dispuesta a cambiar de postura. Este cambio por parte de la Fed afectó negativamente a los mercados mundiales durante el último trimestre de 2018.

Los bonos del Tesoro estadounidense mostraron una tendencia a la subida de los tipos de interés por el ajuste de la política monetaria introducido al subir la inflación. Esta tendencia se prolongó hasta comienzos de noviembre de 2018, hasta que cambió el sentimiento. Posteriormente, los tipos de interés volvieron a caer cuando comenzó a generalizarse la incertidumbre respecto a subidas adicionales de los tipos de interés y la evolución económica en general. Sin embargo, los tipos de interés de los bonos estadounidenses a 2 y 10 años concluyeron 2018 a un nivel superior que el registrado al comienzo del período.

En Europa, acontecimientos políticos como la situación en Italia y la incertidumbre suscitada por el brexit han acaparado la agenda, y la incertidumbre ha contribuido a que los tipos de interés hayan concluido el año prácticamente al mismo nivel que lo iniciaron. Durante 2018 también se registró una tendencia a un diferencial de tipos de interés entre Alemania y algunos de los países de la periferia europea, que mostraron indicios de expansión a causa de la tendencia general de los inversores de trasladar sus inversiones a los bonos más seguros. En general los bonos europeos de alto rendimiento mostraron una evolución negativa durante el ejercicio.

El año 2018 concluyó con uno de los peores trimestres observados en mucho tiempo en los mercados financieros. Los mercados estuvieron marcados por un descenso del crecimiento como efecto derivado del ajuste de la política monetaria y una contracción de los saldos de los bancos centrales. Pese a que seguimos pensando que se trata de una corrección, no podemos pasar por alto el aumento del riesgo y debemos reducir la posición a una ponderación neutra. Existen motivos evidentes para el deterioro del sentimiento y es interesante observar la rapidez con la que cambia el contexto de mercado. El temor a la subida de los tipos de interés que se ha generalizado recientemente, que también fue en principio la causa de la corrección, se ha transformado ahora en un temor al crecimiento regular. Ambos factores deben tenerse presentes, ya que los factores de la política monetaria juegan un papel esencial en las perspectivas de crecimiento. No cabe duda de que el empuje económico se ha debilitado en todo el mundo. Esta ralentización se ha debido, entre otros factores, a un crecimiento sorprendentemente tenue en Europa y China. EE.UU. se arriesga a correr la misma suerte el próximo año, en cuanto se reduzca la contribución al crecimiento que aportan las rebajas fiscales. Pese a reconocer el debilitamiento del empuje económico, no estamos dispuestos a precipitarnos a hacer previsiones de una recesión como escenario más probable. Desde nuestro punto de vista, para que realmente tenga lugar una recesión es necesario que se produzca un deterioro significativo de las condiciones financieras. A pesar de que el panorama macro se ha deteriorado, creemos que la economía mundial no pasará del límite. Pero en un contexto de mercado muy volátil condicionado por el miedo, no podemos ignorar el riesgo de que se produzca un bucle de retroalimentación negativo entre el endurecimiento de las condiciones del marco financiero y la economía real. Es probable que el temor continúe dominando el mercado en un futuro próximo.

En la Junta General de Accionistas, el Consejo de Administración propondrá que para el ejercicio 2018, Nordea 1, SICAV distribuya los siguientes dividendos:

Denominación del subfondo	Clase de acciones	Divisa (*)	Cantidad por acción
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (Nota 1a)	AC	EUR	0,7150
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (Nota 1a)	AP	EUR	0,4230
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	HAI - GBP	EUR	0,1539
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	AC	EUR	0,1444
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	HAC - USD	EUR	0,1335
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	HAC - GBP	EUR	0,1330
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	HAX - GBP	EUR	0,1028
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	AP	EUR	0,0633
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	AC	EUR	0,6415
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	AP	EUR	0,5269
Nordea 1 - Balanced Income Fund	AI	EUR	2,2167
Nordea 1 - Balanced Income Fund	AP	EUR	1,4110
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	AI	DKK	3,0274

Informe del Consejo de Administración (continuación)

Denominación del subfondo	Clase de acciones	Divisa (*)	Cantidad por acción
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	HAC - EUR	DKK	2,9952
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	HAI - EUR	DKK	2,6709
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	AP	DKK	1,8167
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	AI	EUR	0,1228
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	AC	USD	7,0315
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	HAC - EUR	USD	6,8801
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	AI	USD	6,5362
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	HA - EUR	USD	5,9242
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	AP	USD	5,9115
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	HAI - EUR	USD	5,6275
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	AP	USD	3,9673
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	AI	USD	3,5511
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	AI	USD	0,7464
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	AI	EUR	0,7867
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	AI	EUR	0,1279
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	AP	EUR	0,0681
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	HAI - USD	EUR	3,7454
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	AI	EUR	2,9460
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	AC	EUR	2,8194
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	AP	EUR	2,2876
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	AI	EUR	6,2967
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	AP	EUR	4,8633
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	AP	EUR	0,5577
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAI - USD	EUR	0,5116
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAC - USD	EUR	0,4675
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	AI	EUR	0,4610
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HA - USD	EUR	0,4274
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAI - GBP	EUR	0,4189
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	AC	EUR	0,4087
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HA - GBP	EUR	0,3506
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAC - GBP	EUR	0,3438
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	AP	EUR	3,6172
Nordea 1 - European Value Fund	AC	EUR	0,5455
Nordea 1 - European Value Fund	AP	EUR	0,2017
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	AI	EUR	2,4331
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	AC	EUR	2,2219
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	HA - USD	EUR	1,8545
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	AP	EUR	1,8406
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	AI	GBP	1,2899
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	AC	GBP	1,1910
Nordea 1 - Global Bond Fund	AP	EUR	0,1774
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	AI	EUR	0,0956
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	AC	EUR	0,0188
Nordea 1 - Global Dividend Fund	AI	USD	2,0880
Nordea 1 - Global Dividend Fund	AP	USD	1,1793
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	AP	USD	1,7411
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	AI	EUR	0,2450
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	AC	EUR	0,1851
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	AP	EUR	0,0719
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	AI	EUR	0,2042
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	AP	EUR	0,0645
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	AP	EUR	0,1018
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	HAI - GBP	EUR	0,3912
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	AI	EUR	0,3127
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	HAC - GBP	EUR	0,2271
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	AC	USD	0,3790
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	HAC - EUR	USD	0,3733
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	AP	USD	0,3523
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	HA - EUR	USD	0,3040
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	HAI - EUR	USD	0,2842
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	AP	EUR	0,9877

Informe del Consejo de Administración (continuación)

Denominación del subfondo	Clase de acciones	Divisa (*)	Cantidad por acción
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	AC	EUR	0,2684
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	AP	EUR	0,0742
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	AP	EUR	1,4257
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	AI	USD	6,6096
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (Nota 1c)	AI	USD	0,7998
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	AC	NOK	1,9189
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	AP	NOK	1,6007
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	AP	NOK	2,7002
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund (Nota 1c)	AC	NOK	2,6029
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund (Nota 1c)	AP	NOK	1,3412
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund (Nota 1c)	AP	CNH	5,0104
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	AX	USD	2,1808
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	AI	USD	1,2885
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	AC	USD	1,1345
Nordea 1 - Stable Return Fund	AI	EUR	0,1917
Nordea 1 - Stable Return Fund	HAI - USD	EUR	0,1837
Nordea 1 - Stable Return Fund	HAI - GBP	EUR	0,1677
Nordea 1 - Stable Return Fund	AC	EUR	0,1360
Nordea 1 - Stable Return Fund	HAC - GBP	EUR	0,1325
Nordea 1 - Stable Return Fund	AP	EUR	0,0528
Nordea 1 - Stable Return Fund	HA - NOK	EUR	0,0518
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	AC	SEK	1,4715
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	AP	SEK	1,1720
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund (Nota 1c)	AP	SEK	0,8372
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	HA - EUR	USD	2,5669
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	AP	USD	2,5037
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	AI	USD	0,4678
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	HA - EUR	USD	0,4251
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	AP	USD	0,4028
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	HAI - GBP	USD	0,3379
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	HAI - EUR	USD	0,3351
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	AI	USD	0,5879
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AD	USD	3,3796
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAD - GBP	USD	3,3403
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAD - EUR	USD	3,3032
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AI	USD	3,1802
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AC	USD	3,0132
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAI - EUR	USD	2,7119
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAI - GBP	USD	2,6316
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAC - GBP	USD	2,5654
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AP	USD	2,5246
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HA - EUR	USD	2,1658
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HA - GBP	USD	2,0918

(*) Los importes de estos dividendos se expresan en la divisa de base del correspondiente subfondo y se convertirán a la divisa de la correspondiente subclase de acciones en la fecha ex dividendo.

El Consejo de Administración desea expresar su agradecimiento a todas las partes implicadas en el funcionamiento de Nordea 1, SICAV por su contribución a lo largo del año 2018. Con este espíritu de compromiso y motivación, el Consejo de Administración está firmemente decidido a seguir prestando servicio a los accionistas de la mejor manera posible también en 2019.

5 de febrero de 2019



Claude Kremer - Chairman

Las rentabilidades son históricas y no constituyen necesariamente una indicación de los resultados presentes o futuros.

Informe de auditoría

A los accionistas de
Nordea 1, SICAV

Nuestra opinión

En nuestra opinión, y de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo sobre la preparación y presentación de estados financieros, los estados financieros que aquí se recogen dan una imagen fiel de la situación financiera de Nordea 1, SICAV y de cada uno de sus subfondos a 31 de diciembre de 2018, así como del resultado de sus operaciones y de los cambios en sus activos netos correspondientes al año terminado en dicha fecha.

Qué hemos auditado

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- el Estado del activo neto a 31 de diciembre de 2018;
- el Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018;
- el Estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018; y
- la Memoria de los estados financieros, que incluye un resumen de las principales políticas contables.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 sobre la profesión de auditoría (Ley de 23 de julio de 2016) y con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) adoptadas para Luxemburgo por la «Commission de Surveillance du Secteur Financier» (CSSF). Nuestras responsabilidades con arreglo a la Ley de 23 de julio de 2016 y las normas internacionales de auditoría (ISA) con arreglo a lo aprobado para Luxemburgo por la CSSF se detallan en la sección de nuestro informe «Responsabilidad del auditor («Réviseur d'entreprises agréé») respecto a la auditoría de los estados financieros».

Consideramos que las pruebas de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuadas para ofrecer unos fundamentos razonables en los cuales basamos nuestra opinión.

Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) en la forma adoptada en Luxemburgo por la CSSF, además de los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requisitos éticos.

Otras informaciones

El Consejo de Administración del Fondo se encarga de elaborar otras informaciones. Estas engloban la información recogida en el informe anual, pero no los estados financieros ni el informe de auditoría que elaboramos sobre estos.

Estas otras informaciones no están incluidas en nuestro dictamen sobre los estados financieros, y no expresamos ningún tipo de conclusión de garantía respecto a ellas.

Con relación a la auditoría que hacemos de los estados financieros, nuestra responsabilidad consiste en leer estas otras informaciones arriba indicadas y, al hacerlo, determinar si presentan incoherencias sustanciales con los estados financieros o los conocimientos que hemos adquirido durante la auditoría, o si parecen presentar inexactitudes importantes. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que existen inexactitudes importantes en estas otras informaciones, así debemos notificarlo. No tenemos ninguna notificación que hacer en este sentido.

Responsabilidad del Consejo de Administración de la SICAV sobre los estados financieros

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de elaborar y presentar de manera fidedigna los estados financieros, tal y como establecen los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo relativos a la elaboración y presentación de los mismos. Esta responsabilidad incluye asimismo mantener un control interno que el Consejo de Administración del Fondo estime necesario para garantizar que la elaboración de los estados financieros se lleve a cabo de forma que estos estén exentos de datos incorrectos, ya sea por motivo de fraude o por error.

En la preparación de los estados financieros, el Consejo de Administración del Fondo es responsable de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con continuar en funcionamiento y utilizando el principio contable de continuar en funcionamiento, excepto si el Consejo de Administración del Fondo tiene intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidad del auditor («Réviseur d'entreprises agréé») respecto a la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y con las NIA, conforme a su adopción en Luxemburgo por parte de la CSSF, siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y con las NIA, en la forma que ha adoptado en Luxemburgo por la CSSF, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno;
- obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo;
- evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Consejo de Administración del Fondo;
- concluimos sobre la adecuación de la utilización, por parte del Consejo de Administración del Fondo, del principio contable de entidad en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fondo no continúe en funcionamiento.
- evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representada por

Luxemburgo, 28 de febrero de 2019

Christelle Crépin

Estado del activo neto a 31/12/2018

	Estados consolidados	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)
	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)
Activo			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	23.893.670.051,13	81.700.651,65	1.475.975.572,63
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	244.528.733,05	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	28.117.921.072,42	26.148.930,71	268.916.034,68
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	834.955,30	-	-
SalDOS bancarios	2.025.062.546,28	17.916.672,33	407.329.979,16
Dividendos e intereses por cobrar	313.682.702,19	494.650,83	7.091.399,22
A cobrar por inversiones vendidas	31.411.223,59	14.403,44	343.308,15
A cobrar por acciones suscritas	130.090.072,05	4.989,95	6.452.964,20
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	25.500.190,89	-	-
Neto otras cuentas a cobrar	45.914.825,51	99.074,74	2.528.618,15
Plusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	945.039,82	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	230.938.172,18	2.078.791,53	53.745.076,48
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	1.255.197,60	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	1.296.167,03	33.302,49	718.404,51
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	209.719.146,27	1.566.040,68	37.929.720,61
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	1.853.438,87	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	894.033,11	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	172.284.059,30	2.572.997,41	52.239.776,82
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	88.754,82	-	-
	55.447.890.381,41	132.630.505,76	2.313.270.854,61
Pasivo			
Comisiones acumuladas	154.969.622,93	32.525,84	7.868.276,38
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	60,24	20,08	20,08
Descubierto en bancos	2.598.027,00	-	-
Intereses a pagar	3.996,23	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	25.501.716,26	-	-
A pagar por inversiones adquiridas	35.643.436,07	113,98	2.598,38
A pagar por acciones reembolsadas	252.160.991,74	21.331,74	9.386.792,12
Neto otras cuentas a pagar	35.578,94	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	37.938.157,25	-	14.732.594,60
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	1.722.688,43	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	119.696.872,89	948.675,90	25.120.841,61
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	3.696.232,28	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	9.943.303,07	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	7.472.026,74	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	31.767.659,52	-	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	243.856,23	331,41	84.738,95
	683.394.225,81	1.002.998,95	57.195.862,12
Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste	54.764.496.155,60	131.627.506,81	2.256.074.992,49
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos - factor de ajuste aplicado	54.764.496.155,60	131.627.506,81	2.256.074.992,49
Cartera a coste de adquisición	53.819.284.076,96	111.994.892,48	1.838.729.116,38

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)
704.508.449,62	131.214.243,43	-	185.580.304,43	-
-	-	10.128.682,08	-	-
23.141.701,91	-	169.328.938,15	-	91.335.908,12
-	-	-	-	-
307.961.234,35	2.025.904,23	7.193.716,88	2.175.536,50	1.707.542,88
2.820.274,32	295.552,21	982.419,75	10.605,51	292.988,54
242.073,64	3.676.902,14	-	103.187,29	-
1.285.934,06	624.828,52	291.437,57	10.186,54	298.721,27
99.163,96	2.365.798,29	-	367.395,54	58.152,09
1.811.367,87	-	-	-	759.341,77
-	-	-	-	-
37.532.573,73	-	4.361.634,47	-	-
-	-	-	-	-
388.602,53	-	68.563,85	-	-
28.149.206,05	-	281.368,02	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
31.721.285,68	2.754,01	2.640.983,84	-	-
6.569,34	-	-	696,61	23,96
1.139.668.437,06	140.205.982,83	195.277.744,61	188.247.912,42	94.452.678,63
2.958.053,59	523.731,68	329.002,47	56.559,55	227.656,74
20,08	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
99.138,44	2.365.900,72	-	367.502,85	58.171,21
1.957,37	-	-	-	-
4.978.017,09	4.249.095,84	217.994,81	366.653,66	73.987,82
-	-	7.340,42	-	-
23.205.562,65	-	-	-	-
-	-	-	-	-
17.040.362,49	-	2.711.084,88	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	16.087,74	17,39	-	-
48.283.111,71	7.154.815,98	3.265.439,97	790.716,06	359.815,77
1.091.385.325,35	133.051.166,85	192.012.304,64	187.457.196,36	94.092.862,86
-	-	-	-	-
1.091.385.325,35	133.051.166,85	192.012.304,64	187.457.196,36	94.092.862,86
773.034.087,13	136.394.252,93	180.523.642,33	192.738.642,12	90.972.297,07

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2018

	Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund (en DKK)	Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund (Nota 1c) (en DKK)	Nordea 1 - Emerging Consumer Fund (en EUR)
Activo			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	69.941.200,47
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	5.380.441.554,87	65.439.569,76	-
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
SalDOS bancarios	71.081.267,18	3.363.943,48	2.268.818,67
Dividendos e intereses por cobrar	30.310.211,92	477.028,35	164.677,48
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	467.742,43
A cobrar por acciones suscritas	2.460.117,52	867.087,13	90.248,41
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	4.116.106,86	825.190,05	14.675,40
Neto otras cuentas a cobrar	115.292.844,27	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	8.140.761,14	-	-
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	9.565,35	-	342,28
	5.611.852.429,11	70.972.818,77	72.947.705,14
Pasivo			
Comisiones acumuladas	7.617.404,78	76.594,19	373.133,97
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	4.115.381,11	824.818,37	14.669,16
A pagar por inversiones adquiridas	49.805.555,55	-	-
A pagar por acciones reembolsadas	6.392.948,40	803.146,10	1.125.928,54
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	313.476,69	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	960.562,14	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	6,41
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	535,73	-
	69.205.328,67	1.705.094,39	1.513.738,08
Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste	5.542.647.100,44	69.267.724,38	71.433.967,06
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos - factor de ajuste aplicado	5.542.647.100,44	69.267.724,38	71.433.967,06
Cartera a coste de adquisición	5.288.910.309,65	65.723.514,00	76.544.421,98

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)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.622.451.408,77	148.511.778,08	164.956.283,14	187.932.501,85	170.573.971,84
-	-	-	-	-
11.290.544,96	850.110,43	1.450.973,45	10.835.541,57	7.519.159,83
27.974.755,21	2.773.955,15	2.434.265,23	2.901.471,95	3.502.126,76
-	-	1.209.791,67	-	-
1.860.594,81	5.198,97	83.528,18	16.690,01	-
333.094,36	5.219,24	5.394,16	-	410.661,62
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	20.669,97	-
-	-	-	-	-
-	-	-	140.820,31	-
-	-	-	26.675,28	-
-	-	-	-	-
4.580.407,67	162.872,52	682.891,43	1.110.356,25	59.885,82
756,53	1.306,32	19,13	-	-
1.668.491.562,31	152.310.440,71	170.823.146,39	202.984.727,19	182.065.805,87
3.268.379,02	307.382,07	329.776,69	228.707,45	161.314,67
-	-	-	-	-
-	-	-	78.520,31	-
-	-	-	-	-
332.857,43	5.213,30	5.390,55	-	411.144,80
-	-	-	-	-
3.191.587,69	-	1.272.830,49	106.341,55	980.261,25
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	68.955,03	-
-	-	-	-	-
-	-	-	1.421,70	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	46.908,64
-	-	-	-	-
-	-	-	1,22	3.176,46
6.792.824,14	312.595,37	1.607.997,73	483.947,26	1.602.805,82
1.661.698.738,17	151.997.845,34	169.215.148,66	202.500.779,93	180.463.000,05
-	-	-	-	-
1.661.698.738,17	151.997.845,34	169.215.148,66	202.500.779,93	180.463.000,05
1.755.855.232,23	165.968.038,63	170.206.991,29	197.060.752,82	191.996.594,27

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2018

	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 (Nota 1b) (en USD)
Activo			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	80.933.693,13
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	56.218.205,97	24.021.266,95	-
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
SalDOS bancarios	1.670.215,49	3.059.831,81	921.102,14
Dividendos e intereses por cobrar	1.031.831,37	491.609,83	118.200,82
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	121.464,87
A cobrar por acciones suscritas	57.581,95	-	92.454,94
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	-	-	259.217,52
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)	-	258.199,64	-
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)	-	60.570,29	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	577.449,30	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	14.765,85	61.015,24	-
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	-	1.215,14
	58.992.600,63	28.529.943,06	82.447.348,56
Pasivo			
Comisiones acumuladas	135.234,49	67.417,56	319.820,83
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Descubierto en bancos	-	27.783,29	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	-	-	259.236,16
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	-
A pagar por acciones reembolsadas	3.817,09	-	290.991,54
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	71.827,80	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	203,08	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	14.542,87	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	2,57	1.818,50	-
	153.597,02	169.050,23	870.048,53
Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste	58.839.003,61	28.360.892,83	81.577.300,03
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos - factor de ajuste aplicado	58.839.003,61	28.360.892,83	81.577.300,03
Cartera a coste de adquisición	59.181.774,73	25.191.687,61	86.505.842,07

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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	Nordea 1 - European Covered Bond Fund
(en USD)	(en USD)	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)
149.161.374,53	2.242.534.567,35	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	601.396.059,58	76.673.181,78	2.267.126.303,68
-	-	-	-	-
2.671.374,27	34.499.392,97	9.756.916,05	842.794,18	36.683.933,30
358.578,93	3.415.782,28	6.985.058,43	916.617,24	13.763.156,39
-	15.004.789,75	-	-	-
22.406,22	2.387.544,03	160.487,61	123,69	23.974.471,73
173.679,67	4.376.614,16	-	-	-
-	-	-	-	122.807,78
-	-	-	-	-
-	-	920.385,96	349.228,67	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	70.446,58	644.015,48	-	-
2.216,85	17.725,36	-	-	-
152.389.630,47	2.302.306.862,48	619.862.923,11	78.781.945,56	2.341.670.672,88
147.463,85	9.161.976,58	730.958,29	38.287,86	2.787.312,83
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
173.743,48	4.379.531,85	-	-	-
598.487,90	-	1.924.070,33	273.305,45	-
209.049,16	20.720.309,18	7.413.523,40	482,31	7.477.925,10
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	649.650,65	246.805,99	-
-	-	-	-	-
-	-	-	6.555,00	3.466.141,69
-	-	-	-	2.163.586,62
-	-	-	-	2.263.542,86
-	-	6,82	0,01	0,01
1.128.744,39	34.261.817,61	10.718.209,49	565.436,62	18.158.509,11
151.260.886,08	2.268.045.044,87	609.144.713,62	78.216.508,94	2.323.512.163,77
-	-	-	-	-
151.260.886,08	2.268.045.044,87	609.144.713,62	78.216.508,94	2.323.512.163,77
162.494.285,51	2.159.789.426,89	611.426.784,69	77.801.608,74	2.263.507.140,35

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2018

	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)
Activo			
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)	1.122.190.516,31	82.173.361,13	526.762.959,81
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
SalDOS bancarios	57.254,14	465.270,32	45.706.803,40
Dividendos e intereses por cobrar	13.632.603,85	1.113.883,30	12.432.140,09
A cobrar por inversiones vendidas	921.441,33	293.873,37	-
A cobrar por acciones suscritas	689.404,05	-	2.531.347,85
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-
Neto otras cuentas a cobrar	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	2.393.926,23
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	54.201,01
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	495,00	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	1.121.781,53	151.090,16	245.059,22
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	-	-
	1.138.613.001,21	84.197.973,28	590.126.437,61
Pasivo			
Comisiones acumuladas	2.769.043,61	19.290,79	1.323.569,20
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	-	-	-
A pagar por inversiones adquiridas	-	304.083,89	-
A pagar por acciones reembolsadas	2.479.028,03	54.728,07	1.593.569,42
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	2.908.498,37
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	2.680.109,12
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)	0,95	-	-
	5.248.072,59	378.102,75	8.505.746,11
Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste	1.133.364.928,62	83.819.870,53	581.620.691,50
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos - factor de ajuste aplicado	1.133.364.928,62	83.819.870,53	581.620.691,50
Cartera a coste de adquisición	1.161.137.828,03	83.674.880,43	552.658.393,69

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 Long Short Equity Fund (Nota 1a) (en EUR)	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund (en EUR)
93.424.160,71	-	652.747,43	37.331.290,39	483.134.080,00
-	-	-	-	34.836.161,56
-	3.685.804.177,30	304.108.115,38	-	-
-	-	-	827.732,42	-
1.265.316,20	185.895.249,23	12.860.960,64	29.254.671,89	12.834.989,45
47.438,20	47.360.565,53	4.617.794,24	10.025,29	132.082,01
114.721,99	-	-	842.590,16	-
514.135,37	12.567.641,07	112.270,97	-	771.907,02
511.633,97	-	-	-	1.492.145,31
-	-	132.420,28	45.977,44	3.025,13
-	-	-	945.039,82	-
-	15.964.440,49	-	-	-
-	-	1.237.153,89	-	-
-	-	3.822,14	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	8.123.390,59	-	7.708,98	-
-	-	3,34	-	1.140,30
95.877.406,44	3.955.715.464,21	323.725.288,31	69.265.036,39	533.205.530,78
278.529,21	8.972.172,92	335.264,42	56.025,71	2.385.693,09
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
511.896,67	-	-	-	1.491.117,90
40.645,65	-	-	186.652,87	-
-	27.649.437,73	817.986,58	-	2.837.534,21
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	1.662.494,61	-	-
-	6.886.243,00	-	-	-
-	-	-	-	-
-	5.085,00	236.062,30	208.651,03	-
-	-	-	-	-
-	-	518.928,46	-	-
2.115,74	7.362,54	-	0,23	-
833.187,27	43.520.301,19	3.570.736,37	451.329,84	6.714.345,20
95.044.219,17	3.912.195.163,02	320.154.551,94	68.813.706,55	526.491.185,58
-	-	-	-	-
95.044.219,17	3.912.195.163,02	320.154.551,94	68.813.706,55	526.491.185,58
108.981.926,30	3.928.757.738,15	332.428.749,03	39.243.252,87	539.357.642,33

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2018

	Nordea 1 - European Stars Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Value Fund (en EUR)	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund (en EUR)
Activo			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	46.731.962,05	965.468.618,77	-
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	161.453.404,90
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	2.754.966.112,95
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
SalDOS bancarios	744.001,19	22.118.850,82	95.740.414,67
Dividendos e intereses por cobrar	-	820.007,10	15.634.063,37
A cobrar por inversiones vendidas	69.645,05	-	-
A cobrar por acciones suscritas	216.937,65	1.283.901,25	2.039.535,66
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	189.808,29	640.438,45	4.490.894,69
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)	-	-	71.589.416,14
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	18.229,17
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	2.926.479,44
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	28.434.350,36
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	-	4.503,57
	47.952.354,23	990.331.816,39	3.137.297.404,92
Pasivo			
Comisiones acumuladas	145.445,44	4.499.940,18	4.966.583,60
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	347,86	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	189.647,46	640.004,58	4.491.382,21
A pagar por inversiones adquiridas	52.307,23	51.438,84	-
A pagar por acciones reembolsadas	257.674,92	6.064.253,67	8.368.005,03
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	43.233.149,32
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)	-	13.012,95	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	90,44	826,24	-
	645.513,35	11.269.476,46	61.059.120,16
Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste	47.306.840,88	979.062.339,93	3.076.238.284,76
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos - factor de ajuste aplicado	47.306.840,88	979.062.339,93	3.076.238.284,76
Cartera a coste de adquisición	53.615.079,50	980.908.018,18	2.934.397.677,93

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 Frontier Markets Fund (Nota 1a) (en USD)
1.683.534.740,93	-	944.235.415,96	43.139.930,96	4.698.734,77
-	-	-	-	119.965,53
957.222.697,38	94.261.281,54	-	-	-
-	-	-	-	-
62.873.427,53	3.587.241,83	17.774.271,15	878.273,75	530.618,02
10.160.173,42	575.487,81	659.077,55	75.436,02	2.246,06
491.493,19	-	-	-	13.180,61
3.851.622,75	724.346,81	1.840.714,02	25.282,20	-
-	2.248,45	355.979,78	81.530,55	-
3.606.215,40	3.564,68	-	-	-
-	-	-	-	-
7.720.536,87	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	690,43	-	-	-
23.997.544,66	63.052,01	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
17.111.535,95	180.703,24	-	-	-
-	-	-	-	-
2.770.569.988,08	99.398.616,80	964.865.458,46	44.200.453,48	5.364.744,99
5.913.081,12	176.559,64	3.469.734,76	218.339,22	5.448,83
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	2.247,09	355.763,56	81.569,45	-
2.904.738,69	-	-	-	20.939,55
407.928,40	230.992,46	2.174.791,35	143.023,77	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
3.667.664,11	-	-	-	-
641.016,86	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	63.267,62	0,43	-
32.478,44	12,36	1.882,23	115,41	5,79
13.566.907,62	409.811,55	6.065.439,52	443.048,28	26.394,17
2.757.003.080,46	98.988.805,25	958.800.018,94	43.757.405,20	5.338.350,82
-	-	-	-	-
2.757.003.080,46	98.988.805,25	958.800.018,94	43.757.405,20	5.338.350,82
2.670.924.228,11	97.622.667,50	1.060.197.832,96	42.758.215,20	5.172.156,30

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2018

	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged
	(en USD)	(en USD)	(en USD)
Activo			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	-	30.825.606,09	10.832.441,99
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	43.537.500,00	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	432.070.939,36	-	-
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
SalDOS bancarios	13.686.198,86	915.086,59	1.740.103,82
Dividendos e intereses por cobrar	6.626.566,28	35.280,94	24.182,58
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	-
A cobrar por acciones suscritas	43.514,50	145.639,10	368,12
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	-	29.982,38	88.759,91
Neto otras cuentas a cobrar	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	1.024.159,63
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	9.970,57	51.394,35
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	120,78	-
	495.964.719,00	31.961.686,45	13.761.410,40
Pasivo			
Comisiones acumuladas	373.033,29	167.648,44	79.922,24
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	-	29.953,62	88.822,39
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	-
A pagar por acciones reembolsadas	407.074,77	158.293,16	59.741,57
Neto otras cuentas a pagar	-	-	2.737,59
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	1.960.383,76	-	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	3,05	-	329,14
	2.740.494,87	355.895,22	231.552,93
Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste	493.224.224,13	31.605.791,23	13.529.857,47
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos - factor de ajuste aplicado	493.224.224,13	31.605.791,23	13.529.857,47
Cartera a coste de adquisición	507.664.013,46	31.829.581,32	13.375.654,37

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2018

	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged (en EUR)	Nordea 1 - Global Stars Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund (en EUR)
Activo			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	1.035.228.381,22	363.542.683,42	-
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	38.326.508,69
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
SalDOS bancarios	27.593.176,67	10.030.329,09	7.414.763,35
Dividendos e intereses por cobrar	1.741.687,83	380.528,45	3.346,04
A cobrar por inversiones vendidas	118.260,51	-	6.040.402,00
A cobrar por acciones suscritas	2.325.071,83	1.315.431,60	116.300,78
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	-	595.266,50	-
Neto otras cuentas a cobrar	0,04	-	-
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)	-	-	1.136.262,27
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	40,47	34.094,84
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	1.627,35	-
	1.067.006.578,10	375.865.906,88	53.071.677,97
Pasivo			
Comisiones acumuladas	4.122.389,18	998.351,06	216.169,08
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	-	595.000,37	-
A pagar por inversiones adquiridas	129.446,48	-	-
A pagar por acciones reembolsadas	3.217.465,96	1.270.802,17	2.408.014,60
Neto otras cuentas a pagar	-	-	24.875,59
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	18.105,74
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)	16.693.180,76	-	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	7.418,65	-	21,28
	24.169.901,03	2.864.153,60	2.667.186,29
Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste	1.042.836.677,07	373.001.753,28	50.404.491,68
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos - factor de ajuste aplicado	1.042.836.677,07	373.001.753,28	50.404.491,68
Cartera a coste de adquisición	1.054.855.488,39	397.903.846,97	38.661.719,96

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Indian Equity Fund (en USD)	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)
269.113.143,87	0,02	-	119.672.800,92	-
-	-	-	-	-
-	113.797.124,64	68.594.375,47	-	1.366.077.030,97
-	-	-	-	7.222,88
10.117.374,40	4.281.306,97	2.650.564,98	697.537,19	45.609.539,26
26.534,69	2.023.376,44	997.237,59	392.154,53	6.357.384,15
-	-	-	-	-
16.864,21	266.609,14	73.527,97	585.369,71	35.870.756,22
16.856,50	24.510,64	-	239.670,18	-
-	-	-	-	2.863.812,84
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	765.592,10	-	-	626.093,60
-	555,17	-	1.640,57	-
279.290.773,67	121.159.075,12	72.315.706,01	121.589.173,10	1.457.411.839,92
335.684,75	139.070,57	231.595,37	461.253,53	1.190.845,33
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
16.840,55	24.481,84	-	239.601,77	-
-	-	-	236.280,70	100.344,73
58.174,35	147.083,99	1.820.000,02	657.972,48	12.301.952,40
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	2.377.063,60
-	-	-	-	5.126.160,09
-	-	-	1.058,32	-
1.110,28	-	0,01	-	176,76
411.809,93	310.636,40	2.051.595,40	1.596.166,80	21.096.542,91
278.878.963,74	120.848.438,72	70.264.110,61	119.993.006,30	1.436.315.297,01
-	-	-	-	-
278.878.963,74	120.848.438,72	70.264.110,61	119.993.006,30	1.436.315.297,01
292.592.945,81	123.339.198,00	71.002.296,69	115.362.707,29	1.365.175.775,55

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2018

	Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Nordic Equity Fund (en EUR)
Activo			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	190.947.453,00
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	10.640.911,22	360.618.584,04	-
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
SalDOS bancarios	457.304,31	6.377.277,57	3.011.882,85
Dividendos e intereses por cobrar	126.578,94	4.393.767,62	-
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	166.255,83
A cobrar por acciones suscritas	29,08	295.509,05	37.339,98
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	-	80.358,12	11.347,69
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)	178,80	3.123,20	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	34.617,07	769.033,74	-
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	0,01	225,65	-
	11.259.619,43	372.537.878,99	194.174.279,35
Pasivo			
Comisiones acumuladas	21.306,52	622.094,00	857.460,88
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	1.642,06
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	-	80.277,01	11.353,51
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	634.898,04
A pagar por acciones reembolsadas	-	2.944.798,41	78.187,57
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	40.773,04	253.323,60	-
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)	-	-	4.390,37
	62.079,56	3.900.493,02	1.587.932,43
Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste	11.197.539,87	368.637.385,97	192.586.346,92
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos - factor de ajuste aplicado	11.197.539,87	368.637.385,97	192.586.346,92
Cartera a coste de adquisición	11.413.973,50	376.857.350,15	194.686.207,64

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund (en EUR)	Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - North American Small Cap Fund (en USD)
109.830.561,71	62.133.285,16	24.351.669,90	0,07	183.547.354,19
-	-	-	-	-
-	-	-	547.641.265,93	-
-	-	-	-	-
1.763.984,18	1.926.158,59	452.338,24	12.694.762,93	1.622.371,66
-	-	-	10.196.627,13	517.196,15
29.341,82	41.022,20	34.282,68	-	-
196.036,92	67.087,79	46.386,14	68.439,33	259.167,66
318.765,06	114.095,08	68.651,30	43.400,65	932.149,99
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	915.657,42	13.856,96
-	-	-	238,63	166,91
112.138.689,69	64.281.648,82	24.953.328,26	571.560.392,09	186.892.263,52
563.480,52	293.133,42	125.441,99	670.744,86	978.279,57
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
612,33	1.116,61	277,37	-	-
318.573,38	114.033,57	68.640,91	43.349,64	932.400,46
2.599,95	156.374,55	116.948,53	-	-
1.232.484,71	291.304,31	84.349,38	4.222.757,46	1.069.038,05
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
105,56	1.039,00	585,01	-	-
2.117.856,45	857.001,46	396.243,19	4.936.851,96	2.979.718,08
110.020.833,24	63.424.647,36	24.557.085,07	566.623.540,13	183.912.545,44
-	-	-	-	-
110.020.833,24	63.424.647,36	24.557.085,07	566.623.540,13	183.912.545,44
107.045.577,92	61.652.796,47	26.109.352,94	590.488.956,92	204.684.932,23

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2018

	Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (Nota 1c) (en USD)	Nordea 1 - North American Value Fund (en USD)	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund (en NOK)
Activo			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	434.826.278,85	342.829.794,17	-
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	5.174.919.981,04
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Saldos bancarios	11.749.191,54	3.805.017,06	31.867.856,65
Dividendos e intereses por cobrar	343.477,58	243.084,41	52.029.695,22
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	-
A cobrar por acciones suscritas	357.058,26	409.779,97	3.400.286,93
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	1.652.318,26	568.677,94	323.631,70
Neto otras cuentas a cobrar	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	13.184.799,05
Plusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	152.370,95	39.257,74	-
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	168,96	-
	449.080.695,44	347.895.780,25	5.275.726.250,59
Pasivo			
Comisiones acumuladas	2.163.370,19	1.534.761,43	11.281.105,88
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	1.652.764,80	568.732,07	323.909,60
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	-
A pagar por acciones reembolsadas	2.587.285,29	1.295.702,21	11.472.153,10
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	485,84	-	420.065,11
	6.403.906,12	3.399.195,71	23.497.233,69
Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste	442.676.789,32	344.496.584,54	5.252.229.016,90
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos - factor de ajuste aplicado	442.676.789,32	344.496.584,54	5.252.229.016,90
Cartera a coste de adquisición	447.792.225,29	286.975.018,19	5.188.635.323,46

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund (en NOK)	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund (Nota 1c) (en NOK)	Nordea 1 - Renminbi Bond Fund (Nota 1c) (en CNH)	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - Stable Return Fund (en EUR)
947.612.791,44	-	-	1.236.570.633,92	6.908.817.553,69
-	-	-	-	-
-	6.373.992.259,55	22.352.391,28	-	3.629.023.143,24
-	-	-	-	-
11.890.231,28	114.075.339,09	2.120.397,27	4.946.523,47	261.720.380,86
2.345,04	12.931.628,65	361.182,73	6.280.753,68	39.214.272,72
63.005,37	-	-	1.008.397,54	2.333.435,72
899.071,12	11.897.789,32	82.635,00	751.124,89	12.733.410,75
308.552,73	1.106.691,39	1.037.237,18	1.818.230,40	486.262,30
-	884.605,56	-	-	18.642.637,33
-	-	-	-	-
-	-	-	-	33.149.619,23
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	104.735.647,07
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	75.672,61	-	-
-	-	-	44.626,13	-
960.775.996,98	6.514.888.313,56	26.029.516,07	1.251.420.290,03	11.010.856.362,91
4.981.264,43	6.409.214,20	142.173,37	3.225.641,86	48.038.707,14
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
308.913,29	1.105.835,24	1.037.786,10	1.819.684,53	485.724,61
71.862,38	-	-	260.827,00	20.154.089,01
3.278.247,41	41.676.930,75	959.423,91	2.808.978,93	69.900.124,60
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	15.790.251,25
-	-	-	-	2.814.765,05
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	10.495.043,40
1.550,57	1.295,38	681,27	-	16.852,66
8.641.838,08	49.193.275,57	2.140.064,65	8.115.132,32	167.695.557,72
952.134.158,90	6.465.695.037,99	23.889.451,42	1.243.305.157,71	10.843.160.805,19
-	-	-	-	-
952.134.158,90	6.465.695.037,99	23.889.451,42	1.243.305.157,71	10.843.160.805,19
962.691.792,93	6.383.030.254,33	22.541.587,35	1.354.838.612,16	10.785.545.689,65

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2018

	Nordea 1 - Swedish Bond Fund (en SEK)	Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund (Nota 1c) (en SEK)	Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged (en USD)
Activo			
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)	866.504.450,00	1.851.314.974,98	74.114.282,69
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
SalDOS bancarios	11.357.555,03	9.511.870,10	3.801.089,88
Dividendos e intereses por cobrar	6.802.642,57	4.590.439,15	762.631,30
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	-
A cobrar por acciones suscritas	1.110.298,62	3.726.712,24	91.133,77
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	471.643,72	1.580.971,24	85.671,72
Neto otras cuentas a cobrar	-	11.857,78	-
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)	-	-	8.529,45
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	74.856,00	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	59.349,45
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	243,41	202,42
	886.321.445,94	1.870.737.068,90	78.922.890,68
Pasivo			
Comisiones acumuladas	2.054.043,54	1.971.133,21	116.578,09
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	471.851,48	1.579.720,49	85.613,50
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	-
A pagar por acciones reembolsadas	2.692.660,14	5.173.679,41	881.015,65
Neto otras cuentas a pagar	9.967,40	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	29.166,00	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	755.770,98
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)	390,36	-	-
	5.258.078,92	8.724.533,11	1.838.978,22
Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste	881.063.367,02	1.862.012.535,79	77.083.912,46
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos - factor de ajuste aplicado	881.063.367,02	1.862.012.535,79	77.083.912,46
Cartera a coste de adquisición	850.543.543,30	1.861.943.023,73	77.259.953,94

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)
-	-	41,37	-
-	-	-	-
159.326.942,26	2.241.093.458,05	667.595.840,01	1.930.018.247,42
-	-	-	-
1.491.303,97	60.767.815,70	13.933.967,03	46.778.477,47
1.230.881,06	23.668.572,44	10.737.806,93	6.446.836,86
-	-	-	-
-	2.556.191,59	50.439,37	1.722.143,60
-	92.323,37	-	1.248.814,46
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	6.793.744,23	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
317.037,32	8.211.149,65	4.561.482,18	4.061.625,05
156,35	8,37	-	-
162.366.320,96	2.343.183.263,40	696.879.576,89	1.990.276.144,86
261.009,83	3.506.784,29	1.248.314,09	4.567.213,81
-	-	-	-
-	2.869.866,23	-	-
-	-	-	-
-	92.220,89	-	1.248.465,15
196.913,16	-	-	-
331.729,01	10.085.695,60	969.708,79	10.637.211,65
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	163.539,15	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	4,03	334,51
789.652,00	16.718.106,16	2.218.026,91	16.453.225,12
161.576.668,96	2.326.465.157,24	694.661.549,98	1.973.822.919,74
-	-	-	-
161.576.668,96	2.326.465.157,24	694.661.549,98	1.973.822.919,74
161.620.496,91	2.337.725.401,90	711.678.663,55	1.980.896.164,07

Estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2018

	Estados consolidados (en EUR)	Nordea 1 - African Equity Fund (Nota 1b) (en EUR)	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (Nota 1a) (en EUR)
Activo neto total al comienzo del ejercicio	63.519.235.043,43	38.899.585,48	-
Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura (Nota 2)	798.536.177,24	-	-
Activo neto de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio	64.317.771.220,67	-	-
Ingresos			
Dividendos netos (Nota 2)	645.550.663,10	643.027,09	1.077.113,31
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	966.194.342,78	-	335.560,74
Intereses netos sobre bancos	9.431.319,36	-	7,38
Intereses netos sobre derivados	106.483.515,66	-	613.380,79
Otros ingresos	141.995,89	1,08	0,01
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	5.974.728,58	-	973,12
	1.733.776.565,36	643.028,17	2.027.035,35
Gastos			
Dividendos netos (Nota 2)	435.141,20	-	-
Intereses netos sobre bancos	3.256.780,12	8.624,96	-
Intereses netos sobre derivados	7.954.306,43	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	9.918.840,58	2.581,02	15.139,27
Comisiones de administración central (Nota 5)	93.690.212,76	51.183,97	20.128,44
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	5.981.462,63	20.369,80	8.436,27
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	13.655.741,31	4.479,85	127,13
Comisiones de gestión (Nota 3a)	511.098.945,61	398.417,91	7.003,95
Comisiones por resultados (Nota 3b)	5.067,46	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	5.753.287,44	3.966,20	65,57
Taxe d'abonnement (Nota 6)	15.971.727,42	6.090,52	9.711,24
Costes de transacciones	17.795.317,38	7.845,50	138.154,07
	685.516.830,34	503.559,73	198.765,94
Ganancias/(pérdidas) netas	1.048.259.735,02	139.468,44	1.828.269,41
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	789.346.628,82	1.555.322,63	1.049.129,09
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos por diferencias	46.414.149,64	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	(39.282.266,77)	-	(197.548,87)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	(63.967.343,44)	-	1.592.955,39
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	(3.442.591,10)	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	(215.643,28)	-	35,59
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	(3.420.251,08)	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(1.046.744.012,92)	(36,22)	(4.976.018,55)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	116.844.897,76	(259.660,15)	987.735,27
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas	843.793.302,66	1.435.094,70	284.557,33
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	(4.602.667.562,28)	(2.603.213,52)	(4.145.786,36)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos por diferencias	(105.673.807,21)	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	(127.842.484,14)	-	(948.675,90)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	192.838.738,81	-	1.599.343,17
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	(6.246.368,29)	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones	326.836,24	-	456,16
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total	1.588.885,48	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo	(155.341.746,11)	-	2.572.997,41
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	(38.343,89)	(554,67)	(331,41)
Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones	(3.959.262.548,73)	(1.168.673,49)	(637.439,60)
Movimientos de capital			
Producto de las acciones emitidas	22.828.054.054,38	30.349.195,27	132.928.024,02
Pagos por acciones reembolsadas	(28.338.410.212,79)	(68.080.107,26)	(663.077,61)
Dividendos distribuidos (Nota 15)	(83.656.357,93)	-	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste	54.764.496.155,60	-	131.627.506,81
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado	54.764.496.155,60	-	131.627.506,81
TER para el ejercicio (Nota 9)			
Acciones AP	-	-	1,88%
Acciones BP	-	-	2,01%
Acciones E	-	-	2,81%
Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)			
Acciones AP	-	-	-
Acciones BP	-	-	-

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b) (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
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
32.305.789,10	25.122.591,21	2.278.299,07	400.707,12	4.722.321,05
5.396.738,49	1.242.880,60	-	2.419.862,01	-
-	336.911,81	67.217,23	-	72.394,11
15.720.829,91	7.318.723,92	-	2.263.053,67	-
3.390,18	7,05	1,78	0,29	0,31
57.259,84	17.940,67	69.615,40	-	97.593,75
53.484.007,52	34.039.055,26	2.415.133,48	5.083.623,09	4.892.309,22
-	-	-	-	-
402.153,81	-	-	40,59	-
-	-	-	-	-
333.873,88	170.228,95	26.339,66	30.779,39	37.470,14
3.148.689,48	1.023.930,93	291.754,92	176.068,81	66.282,08
184.530,24	113.765,92	49.628,07	13.319,54	38.152,38
232.226,61	619.089,00	20.244,88	33.684,33	2.484,23
23.840.858,64	8.041.350,07	1.979.138,14	860.616,66	75.421,13
-	-	-	-	-
241.789,61	46.608,90	19.580,34	22.569,50	939,98
635.612,77	192.232,58	49.895,51	60.090,38	24.325,13
3.963.210,94	3.011.485,92	59.007,76	96.092,97	35.581,05
32.982.945,98	13.218.692,27	2.495.589,28	1.293.262,17	280.656,12
20.501.061,54	20.820.362,99	(80.455,80)	3.790.360,92	4.611.653,10
15.174.832,57	17.456.057,04	10.354.371,14	(5.194.586,78)	8.308.652,00
2.082.816,15	5.553.199,82	-	-	-
(7.249.129,99)	(5.957.367,10)	-	(474.654,02)	-
50.220.203,30	35.600.584,20	-	(1.979.323,99)	-
-	-	-	-	-
35,59	35,59	-	-	-
-	-	-	-	-
(125.004.212,65)	(63.467.548,04)	(134.630,56)	(7.415.356,09)	10.811,37
9.117.077,46	5.579.326,05	(20.836,36)	507.905,27	(7.934,18)
(35.157.316,03)	15.584.650,55	10.118.448,42	(10.765.654,69)	12.923.182,29
(99.754.564,55)	(61.829.109,40)	(44.642.540,31)	3.971.850,47	(57.164.661,51)
(29.159.190,71)	(49.280.326,48)	-	-	-
(24.717.098,30)	(16.701.120,90)	-	(3.067.003,89)	-
41.286.175,72	30.834.320,71	-	(181.247,54)	-
-	-	-	-	-
456,17	456,17	-	-	-
-	-	-	-	-
38.063.731,98	26.229.557,15	(30.597,06)	1.739.142,67	-
(86.057,54)	(1.583,79)	(14.507,22)	(17,20)	586,67
(109.523.863,26)	(55.163.155,99)	(34.569.196,17)	(8.302.930,18)	(44.240.892,55)
1.653.278.139,49	475.277.319,16	116.812.702,32	55.745.997,49	92.584.873,59
(817.211.557,72)	(173.335.615,20)	(132.110.884,88)	(18.773.373,64)	(86.795.769,04)
(38.538,43)	(171,09)	-	(1.549,20)	-
2.256.074.992,49	1.091.385.325,35	133.051.166,85	192.012.304,64	187.457.196,36
-	-	-	-	-
2.256.074.992,49	1.091.385.325,35	133.051.166,85	192.012.304,64	187.457.196,36
2,03%	2,32%	1,81%	1,45%	-
2,00%	2,32%	1,82%	1,45%	2,10%
2,78%	3,07%	2,58%	2,20%	2,86%
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2018

	Nordea 1 - Danish Bond Fund (en DKK)	Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund (en DKK)	Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund (Nota 1c) (en DKK)
Activo neto total al comienzo del ejercicio	113.523.000,24	5.764.057.281,19	82.344.243,46
Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura (Nota 2)	-	-	-
Activo neto de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio	-	-	-
Ingresos			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	1.744.528,81	111.966.029,80	647.779,43
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Otros ingresos	0,78	7,15	1,11
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	-	-	-
	1.744.529,59	111.966.036,95	647.780,54
Gastos			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	21.080,73	1.041.365,67	39.946,59
Intereses netos sobre derivados	-	2.664.072,30	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	16.067,28	965.570,11	12.118,98
Comisiones de administración central (Nota 5)	145.498,08	6.116.531,28	109.802,90
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	5.584,19	344.400,01	4.174,41
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	82.690,26	153.329,65	32.253,11
Comisiones de gestión (Nota 3a)	581.992,02	19.200.494,71	91.502,21
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	21.216,44	303.358,73	16.007,13
Taxe d'abonnement (Nota 6)	47.333,59	1.116.171,58	35.767,71
Costes de transacciones	15.735,04	1.207.550,00	15.906,73
	937.197,63	33.112.844,04	357.479,77
Ganancias/(pérdidas) netas	807.331,96	78.853.192,91	290.300,77
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	(534.037,63)	(10.214.939,11)	(997.026,36)
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	-	(9.835.554,91)	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	(5.677.424,46)	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	295,25	50.853.212,51	(1.584,02)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	(462,96)	2.798.464,79	2.057,23
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas	273.126,62	106.776.951,73	(706.252,38)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	(307.190,74)	(29.759.247,50)	(30.392,46)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	-	2.609.930,09	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	-	(61.768,79)	-
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	-	12.092.960,18	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	3,86	9.630,32	(570,78)
Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones	(34.060,26)	91.668.456,03	(737.215,62)
Movimientos de capital			
Producto de las acciones emitidas	16.713.142,35	1.886.055.354,81	22.703.203,73
Pagos por acciones reembolsadas	(36.109.219,47)	(2.161.288.827,59)	(35.042.507,19)
Dividendos distribuidos (Nota 15)	-	(37.845.164,00)	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste	94.092.862,86	5.542.647.100,44	69.267.724,38
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado	94.092.862,86	5.542.647.100,44	69.267.724,38
TER para el ejercicio (Nota 9)			
Acciones AP	-	0,85%	-
Acciones BP	0,85%	0,85%	0,37%
Acciones E	1,60%	1,60%	1,12%
Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)			
Acciones AP	-	-	-
Acciones BP	-	-	-

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 Hard 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
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.877.584,09	-	291,39	-	-
-	123.218.507,71	9.978.293,25	10.821.510,24	8.899.215,78
-	452.764,84	55.738,57	50.365,21	98.248,40
-	-	-	-	37.507,20
1,04	5,66	0,02	0,23	0,49
20.389,53	-	-	-	41.745,56
1.897.974,66	123.671.278,21	10.034.323,23	10.871.875,68	9.076.717,43
-	-	-	-	-
8.579,27	-	-	-	-
-	-	-	-	-
18.082,60	319.160,07	26.834,79	31.080,83	28.387,79
213.386,49	2.988.166,50	162.179,78	247.930,23	175.605,41
23.225,17	154.068,78	41.034,05	14.509,35	14.673,99
34.339,30	105.433,15	9.329,58	18.866,82	95,46
1.503.343,63	10.675.744,38	632.471,59	1.133.201,47	589.000,30
-	-	-	-	-
17.844,63	59.971,10	800,12	15.965,66	5.417,38
41.081,77	296.914,00	17.296,45	46.073,60	27.212,32
17.343,95	485.024,04	56.327,90	57.044,90	66.988,58
1.877.226,81	15.084.482,02	946.274,26	1.564.672,86	907.381,23
20.747,85	108.586.796,19	9.088.048,97	9.307.202,82	8.169.336,20
2.624.033,32	(28.803.237,26)	(3.072.421,12)	(4.860.273,28)	(312.038,57)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	18.992,37
-	-	-	-	(53.770,87)
-	-	-	-	(181.362,33)
-	-	-	-	-
545,68	(104.193.460,92)	(12.172.690,28)	(11.334.954,79)	(14.276.528,56)
(9.767,77)	19.297.328,84	1.547.240,42	1.873.674,86	2.014.197,89
2.635.559,08	(5.112.573,15)	(4.609.822,01)	(5.014.350,39)	(4.621.173,87)
(24.502.041,15)	(201.726.393,36)	(15.742.266,59)	(8.650.383,34)	(15.000.089,88)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	20.669,97
-	-	-	-	135.554,86
-	-	-	-	12.685,09
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(20,39)	(16.245.712,97)	(880.689,45)	(2.039.209,05)	(804.630,28)
474,12	397,35	1.306,32	(16,92)	(1,19)
(21.866.028,34)	(223.084.282,13)	(21.231.471,73)	(15.703.959,70)	(20.256.985,30)
22.826.198,26	1.070.982.541,72	92.142.309,68	51.184.031,45	101.414.817,95
(68.929.203,21)	(1.303.559.800,42)	(79.917.852,05)	(88.309.816,33)	(21.127.614,84)
(22.767,49)	(19.798.283,72)	-	(51.831,19)	-
71.433.967,06	1.661.698.738,17	151.997.845,34	169.215.148,66	202.500.779,93
-	-	-	-	-
71.433.967,06	1.661.698.738,17	151.997.845,34	169.215.148,66	202.500.779,93
1,81%	1,34%	-	1,53%	-
1,81%	1,33%	1,55%	1,54%	1,20%
2,57%	2,09%	2,30%	2,29%	1,94%
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2018

	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)
Activo neto total al comienzo del ejercicio	159.127.205,60	67.379.959,10	29.698.424,36
Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura (Nota 2)	-	-	-
Activo neto de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio	-	-	-
Ingresos			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	9.823.019,35	3.728.287,36	1.653.617,37
Intereses netos sobre bancos	98.252,82	36.138,84	24.899,48
Intereses netos sobre derivados	-	-	4.122,44
Otros ingresos	0,02	0,02	4.250,00
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	4.525,39	3.211,88	7.121,37
	9.925.797,58	3.767.638,10	1.694.010,66
Gastos			
Dividendos netos (Nota 2)	20.271,17	8.769,60	14.601,30
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	9.068,91	43.603,77	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	28.886,73	10.996,56	4.768,22
Comisiones de administración central (Nota 5)	121.935,83	102.587,48	43.383,60
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	89.231,19	35.346,29	7.444,28
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	1.918,86	177,23	9,17
Comisiones de gestión (Nota 3a)	321.663,17	417.418,97	202.873,85
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	619,48	755,12	25,43
Taxe d'abonnement (Nota 6)	18.568,59	7.911,38	2.903,90
Costes de transacciones	9.929,13	12.819,05	9.542,40
	622.093,06	640.385,45	285.552,15
Ganancias/(pérdidas) netas	9.303.704,52	3.127.252,65	1.408.458,51
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	(2.741.535,86)	(2.268.304,44)	(1.718.728,73)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	7.207,90
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	2.017,92	13.710,89	260.682,67
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	22.328,05	(107.742,60)	(177.740,72)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(846.972,97)	(1.067.754,14)	(436.094,13)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	140.074,10	(35.898,42)	(114.566,09)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas	5.879.615,76	(338.736,06)	(770.780,59)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	(16.779.317,35)	(4.876.666,84)	(1.323.012,88)
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	-	-	108.296,11
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	(18.057,81)	(18.057,81)	379,04
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	74.447,56	166.006,20	595.089,75
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	91.742,28	(68.061,45)	42.537,54
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	(3.174,60)	(2,62)	(1.818,50)
Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones	(10.754.744,16)	(5.135.518,58)	(1.349.309,53)
Movimientos de capital			
Producto de las acciones emitidas	42.416.871,84	10.271.084,28	11.778,00
Pagos por acciones reembolsadas	(10.308.304,39)	(13.676.521,19)	-
Dividendos distribuidos (Nota 15)	(18.028,84)	-	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste	180.463.000,05	58.839.003,61	28.360.892,83
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado	180.463.000,05	58.839.003,61	28.360.892,83
TER para el ejercicio (Nota 9)			
Acciones AP	-	-	-
Acciones BP	1,25%	1,35%	1,62%
Acciones E	1,99%	2,10%	2,67%
Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)			
Acciones AP	-	-	-
Acciones BP	-	-	-

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (Nota 1b) (en USD)	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)
111.471.310,34	221.243.036,21	3.775.888.294,18	792.830.399,19	88.188.207,82
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.583.042,37	6.120.881,50	50.174.871,06	-	-
-	-	-	15.383.282,42	1.664.325,93
31.583,73	63.118,90	975.845,38	-	-
-	-	-	393.405,51	126.037,60
1,95	0,11	7,57	0,89	0,01
35.344,83	-	949.809,40	94.734,70	10.767,27
1.649.972,88	6.184.000,51	52.100.533,41	15.871.423,52	1.801.130,81
-	-	-	-	-
-	-	-	63.310,92	10.233,54
-	-	-	-	-
16.651,60	29.733,28	502.438,57	122.002,43	13.448,60
188.201,12	111.450,74	5.476.255,20	628.891,30	36.123,87
31.265,56	62.781,57	920.322,62	61.738,94	6.608,94
34.400,04	1.819,24	109.008,93	37.081,92	-
1.318.561,01	447.296,38	37.153.521,65	1.889.248,87	84.687,71
-	-	-	-	-
13.134,05	3.471,85	397.797,49	44.109,44	-
34.022,36	23.566,64	996.647,72	149.475,10	7.969,43
58.935,97	186.223,68	159.375,79	112.838,86	12.732,50
1.695.171,71	866.343,38	45.715.367,97	3.108.697,78	171.804,59
(45.198,83)	5.317.657,13	6.385.165,44	12.762.725,74	1.629.326,22
2.381.946,09	(4.633.328,43)	124.446.272,79	(4.006.617,78)	(155.714,02)
-	-	-	-	-
-	-	-	(349.201,93)	(191.696,25)
-	-	-	2,03	(36.851,71)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(19.650,98)	7.239,21	(2.005.261,87)	(7.430.665,49)	(42.773,21)
(100.032,21)	32.803,73	846.804,76	660.911,86	(5.417,00)
2.217.064,07	724.371,64	129.672.981,12	1.637.154,43	1.196.874,03
(26.961.387,90)	(46.788.865,29)	(866.451.646,03)	(18.391.856,12)	(2.278.186,35)
-	-	-	-	-
-	-	-	(355.207,80)	(39.552,77)
-	-	-	-	(23.252,61)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	70.288,46	(2.009.347,52)	(27.439,61)
581,82	583,77	25.787,69	(4,72)	(0,01)
(24.743.742,01)	(46.063.909,88)	(736.682.588,76)	(19.119.261,73)	(1.171.557,32)
85.049.165,80	41.288.938,11	1.106.962.042,09	117.463.630,43	1.613.358,96
(90.199.434,10)	(65.207.178,36)	(1.877.989.419,34)	(281.572.767,70)	(10.413.500,52)
-	-	(133.283,30)	(457.286,57)	-
81.577.300,03	151.260.886,08	2.268.045.044,87	609.144.713,62	78.216.508,94
-	-	-	-	-
81.577.300,03	151.260.886,08	2.268.045.044,87	609.144.713,62	78.216.508,94
-	-	-	-	-
-	-	1,83%	-	-
1,82%	1,96%	1,82%	0,85%	-
2,58%	2,72%	2,58%	1,60%	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2018

	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)
Activo neto total al comienzo del ejercicio	886.684.089,51	1.267.165.653,41	84.726.844,48
Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura (Nota 2)	-	-	-
Activo neto de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio	-	-	-
Ingresos			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	20.763.094,26	42.914.375,15	1.968.207,52
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Otros ingresos	17.813,36	6,25	0,37
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	84.085,74	262.976,23	7.165,35
	20.864.993,36	43.177.357,63	1.975.373,24
Gastos			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	204.965,34	61.464,20	2.270,14
Intereses netos sobre derivados	1.003.828,83	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	265.609,68	202.959,41	14.012,92
Comisiones de administración central (Nota 5)	1.536.069,12	1.471.474,33	23.804,00
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	113.319,00	100.877,86	6.913,85
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	373.107,01	227.286,81	1.079,45
Comisiones de gestión (Nota 3a)	5.052.985,42	8.706.886,71	11.319,76
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	75.299,41	125.801,39	494,34
Taxe d'abonnement (Nota 6)	315.033,71	344.027,98	9.215,07
Costes de transacciones	134.446,92	64.700,51	17.213,62
	9.074.664,44	11.305.479,20	86.323,15
Ganancias/(pérdidas) netas	11.790.328,92	31.871.878,43	1.889.050,09
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	(10.967.175,27)	786.385,86	(338.557,26)
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	4.306.370,86	-	(2.715,00)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	(164.576,06)	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	1.230.139,02	(5.625.213,03)	(1.452.823,66)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	(16.796,02)	953.617,16	108.997,27
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas	6.143.929,35	27.986.668,42	203.951,44
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	12.638.606,93	(69.983.263,84)	(2.659.860,37)
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	(3.389.179,25)	-	1.425,00
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	(2.359.164,55)	-	-
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	(2.557.458,93)	(9.857,23)	(289.891,93)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	(0,01)	(0,80)	-
Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones	10.614.533,01	(42.006.453,45)	(2.744.375,86)
Movimientos de capital			
Producto de las acciones emitidas	2.052.067.368,28	261.797.829,05	3.356.781,47
Pagos por acciones reembolsadas	(623.803.967,66)	(346.341.283,82)	(1.519.379,56)
Dividendos distribuidos (Nota 15)	(2.049.859,37)	(7.250.816,57)	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste	2.323.512.163,77	1.133.364.928,62	83.819.870,53
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado	2.323.512.163,77	1.133.364.928,62	83.819.870,53

TER para el ejercicio (Nota 9)

Acciones AP	0,86%	1,25%	-
Acciones BP	0,86%	1,25%	0,75%
Acciones E	1,62%	2,00%	1,52%

Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)

Acciones AP	-	-	-
Acciones BP	-	-	-

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 Long Short Equity Fund (Nota 1a) (en EUR)
457.038.379,48	170.362.611,21	4.049.014.401,37	475.808.477,79	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	4.121.630,43	-	-	-
25.384.032,46	-	174.581.066,90	20.220.298,98	-
-	-	-	-	-
-	-	11.076.153,47	-	-
80.007,19	0,02	11,71	0,24	-
142.405,87	5.620,58	-	-	-
25.606.445,52	4.127.251,03	185.657.232,08	20.220.299,22	-
-	-	-	-	6.637,49
74.174,35	10.018,23	1.262.371,40	42.202,41	9.169,25
119.876,60	-	-	825.481,94	135,67
92.760,89	21.348,58	673.470,09	62.735,06	1.244,51
615.040,53	186.052,63	7.314.337,24	294.378,92	8.016,88
44.538,13	11.617,29	319.321,65	31.524,34	445,19
621.844,77	1.296,59	411.172,18	262,49	0,50
3.530.108,84	1.036.014,04	24.187.454,86	919.638,63	44.586,42
-	-	-	-	-
47.123,67	141,44	273.325,19	9.506,08	1,65
141.925,48	12.764,25	868.648,48	54.461,11	1.730,56
47.319,81	14.066,03	284.627,26	29.280,27	3.506,56
5.334.713,07	1.293.319,08	35.594.728,35	2.269.471,25	75.474,68
20.271.732,45	2.833.931,95	150.062.503,73	17.950.827,97	(75.474,68)
(2.281.219,52)	(5.477.924,20)	37.297.841,86	(1.619.256,27)	(479.183,10)
-	-	-	-	(228.438,12)
3.618.979,75	-	(13.538.122,50)	1.368.710,78	-
2.102.858,86	-	(114.089,45)	68.019,75	42.437,56
-	-	-	-	-
-	-	-	-	(215.750,05)
-	-	-	-	-
(2.756.548,15)	(37.400,56)	3.953.274,00	(4.570.787,48)	(31,63)
(1.096.372,18)	3.938,83	(7.157.759,68)	914.651,84	103.392,97
19.859.431,21	(2.677.453,98)	170.503.647,96	14.112.166,59	(853.047,05)
(38.079.089,62)	(21.850.948,78)	(298.202.967,78)	(31.756.549,52)	(1.408.789,92)
-	-	-	-	945.039,82
(3.492.320,40)	-	(7.498.630,75)	296.519,49	-
(2.948.972,72)	-	(75.897,76)	(460.955,49)	(208.651,03)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	324.559,86
-	-	-	-	-
(243.857,35)	-	8.944.408,47	(351.748,54)	7.708,98
(1.324,42)	(2.709,61)	(20.937,48)	(3.052,32)	(0,23)
(24.906.133,30)	(24.531.112,37)	(126.350.377,34)	(18.163.619,79)	(1.193.179,57)
492.507.264,52	53.372.614,74	2.457.502.243,32	43.384.647,97	70.006.886,12
(342.443.187,19)	(104.159.894,41)	(2.451.421.151,43)	(180.874.954,03)	-
(575.632,01)	-	(16.549.952,90)	-	-
581.620.691,50	95.044.219,17	3.912.195.163,02	320.154.551,94	68.813.706,55
-	-	-	-	-
581.620.691,50	95.044.219,17	3.912.195.163,02	320.154.551,94	68.813.706,55
1,26%	-	1,33%	-	-
1,25%	1,80%	1,33%	-	2,42%
2,01%	2,58%	2,08%	-	3,14%
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2018

	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Stars Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Value Fund (en EUR)
Activo neto total al comienzo del ejercicio	686.777.784,58	3.115.958,12	1.407.184.425,77
Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura (Nota 2)	-	-	-
Activo neto de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio	-	-	-
Ingresos			
Dividendos netos (Nota 2)	14.628.619,32	738.265,24	28.461.546,67
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Otros ingresos	1,87	-	4,58
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	-	2.783,87	1.264.275,64
	14.628.621,19	741.049,11	29.725.826,89
Gastos			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	93.019,91	3.092,55	132.323,11
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	107.064,67	6.388,37	208.630,50
Comisiones de administración central (Nota 5)	1.297.128,84	53.785,87	2.743.838,57
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	57.360,56	3.318,05	101.889,44
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	18.012,80	7,33	32.087,33
Comisiones de gestión (Nota 3a)	8.379.032,86	323.837,24	16.371.916,73
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	136.464,84	1.142,90	183.774,85
Taxe d'abonnement (Nota 6)	304.321,02	5.767,09	442.051,16
Costes de transacciones	11.429,57	15.259,28	19.238,68
	10.403.835,07	412.598,68	20.235.750,37
Ganancias/(pérdidas) netas	4.224.786,12	328.450,43	9.490.076,52
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	34.562.150,66	(1.676.062,03)	95.479.708,30
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 opciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(12.034,98)	(68.113,33)	352.830,35
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	106.079,31	76.626,95	(328.740,85)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas	38.880.981,11	(1.339.097,98)	104.993.874,32
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	(143.519.404,03)	(6.993.359,91)	(278.030.594,88)
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	-	-	34.186,64
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	3.036,18	(90,18)	4.018,79
Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones	(104.635.386,74)	(8.332.548,07)	(172.998.515,13)
Movimientos de capital			
Producto de las acciones emitidas	117.485.518,61	68.741.252,56	191.531.824,62
Pagos por acciones reembolsadas	(173.131.733,83)	(16.217.821,73)	(446.649.179,19)
Dividendos distribuidos (Nota 15)	(4.997,04)	-	(6.216,14)
Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste	526.491.185,58	47.306.840,88	979.062.339,93
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado	526.491.185,58	47.306.840,88	979.062.339,93
TER para el ejercicio (Nota 9)			
Acciones AP	1,60%	-	1,83%
Acciones BP	1,60%	1,82%	1,83%
Acciones E	2,35%	2,56%	2,58%
Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)			
Acciones AP	-	-	-
Acciones BP	-	-	-

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund (en EUR)	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)
3.328.130.760,37	2.078.957.020,28	123.876.242,14	723.808.251,77	55.087.863,88
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
7.017.290,95	35.972.461,99	-	12.286.168,51	1.442.820,65
41.843.711,07	13.287.624,34	2.354.394,67	-	-
-	255.035,63	-	-	12.713,36
38.715.533,39	3.568.425,16	-	-	-
7,05	27.906,33	2,92	9,78	1,32
-	218.090,33	4.261,57	468.025,25	613,95
87.576.542,46	53.329.543,78	2.358.659,16	12.754.203,54	1.456.149,28
-	-	-	-	-
241.652,35	-	2.093,01	46.011,14	-
-	-	-	-	-
512.982,17	429.272,21	17.651,63	150.864,30	8.391,46
3.357.694,74	3.041.922,31	134.543,77	1.569.310,07	101.441,12
210.507,11	224.162,72	9.746,44	83.616,91	3.663,41
302.529,91	-	38.117,52	320.996,86	21.058,68
14.264.800,04	16.462.173,96	483.043,12	10.519.266,04	751.741,25
-	-	-	-	-
217.103,81	8.698,68	11.635,46	101.813,44	10.563,74
692.661,39	275.511,40	31.559,90	273.115,54	23.628,57
452.591,32	588.417,53	8.893,56	36.480,40	12.828,83
20.252.522,84	21.030.158,81	737.284,41	13.101.474,70	933.317,06
67.324.019,62	32.299.384,97	1.621.374,75	(347.271,16)	522.832,22
(126.768.588,59)	22.649.320,39	(4.079.343,64)	6.256.691,15	972.198,95
-	-	-	-	-
(8.572.174,74)	(1.356.386,42)	-	-	-
33.713.865,81	(14.425.065,01)	(98.807,32)	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(51.518.550,81)	(82.140.800,59)	(10.327,23)	1.300.809,99	(891,56)
1.324.624,84	2.163.220,49	68.085,04	(125.366,80)	(4.412,55)
(84.496.803,87)	(40.810.326,17)	(2.499.018,40)	7.084.863,18	1.489.727,06
92.683.721,83	(76.377.965,29)	5.398.020,31	(139.815.061,62)	(7.754.704,70)
-	-	-	-	-
(48.647.017,88)	(3.605.208,41)	-	-	-
(8.810.793,05)	22.611.415,55	(11.482,72)	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
23.932.747,58	6.567.358,14	288.088,01	398.881,65	(0,43)
4.328,94	(24.617,92)	(13,26)	(11.915,18)	(1.174,28)
(25.333.816,45)	(91.639.344,10)	3.175.593,94	(132.343.231,97)	(6.266.152,35)
1.073.634.446,34	1.043.102.946,38	41.273.109,21	626.217.752,74	4.096.123,26
(1.298.808.982,40)	(272.776.736,27)	(69.249.308,66)	(258.882.753,60)	(9.074.831,36)
(1.384.123,10)	(640.805,83)	(86.831,38)	-	(85.598,23)
3.076.238.284,76	2.757.003.080,46	98.988.805,25	958.800.018,94	43.757.405,20
-	-	-	-	-
3.076.238.284,76	2.757.003.080,46	98.988.805,25	958.800.018,94	43.757.405,20
1,05%	-	0,85%	1,80%	1,80%
1,05%	1,83%	0,85%	1,80%	1,80%
1,80%	-	1,60%	2,56%	2,55%
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2018

	Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund (Nota 1a) (en USD)	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund (en USD)
Activo neto total al comienzo del ejercicio	-	644.263.138,43	32.006.424,78
Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura (Nota 2)	-	-	-
Activo neto de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio	-	-	-
Ingresos			
Dividendos netos (Nota 2)	1.793,50	-	495.602,49
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	-	31.242.312,60	-
Intereses netos sobre bancos	645,26	178.831,95	11.033,84
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Otros ingresos	-	0,10	1,53
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	-	-	3.081,00
	2.438,76	31.421.144,65	509.718,86
Gastos			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	114,33	92.245,15	5.594,49
Comisiones de administración central (Nota 5)	606,16	343.764,56	66.845,50
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	117,10	30.116,06	5.939,78
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	0,80	54.095,23	40.114,46
Comisiones de gestión (Nota 3a)	4.463,82	887.109,04	499.715,89
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	2,05	16.091,04	7.198,87
Taxe d'abonnement (Nota 6)	144,57	84.254,53	16.321,66
Costes de transacciones	-	35.571,90	16.490,68
	5.448,83	1.543.247,51	658.221,33
Ganancias/(pérdidas) netas	(3.010,07)	29.877.897,14	(148.502,47)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	(21.552,60)	(5.944.578,64)	3.336.182,75
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 opciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	-	(9.418.635,58)	(114.303,76)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	7.170,08	2.668.357,83	14.232,57
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas	(17.392,59)	17.183.040,75	3.087.609,09
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	(353.456,00)	(46.573.665,23)	(6.003.229,27)
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	-	(3.715.029,07)	(50.015,61)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	(5,79)	4,30	87,62
Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones	(370.854,38)	(33.105.649,25)	(2.965.548,17)
Movimientos de capital			
Producto de las acciones emitidas	5.709.205,20	31.168.083,13	17.118.499,69
Pagos por acciones reembolsadas	-	(149.101.348,18)	(14.553.585,07)
Dividendos distribuidos (Nota 15)	-	-	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste	5.338.350,82	493.224.224,13	31.605.791,23
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado	5.338.350,82	493.224.224,13	31.605.791,23
TER para el ejercicio (Nota 9)			
Acciones AP	-	-	1,81%
Acciones BP	2,09%	1,33%	1,81%
Acciones E	2,87%	2,08%	2,57%
Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)			
Acciones AP	-	-	-
Acciones BP	-	-	-

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	Nordea 1 - Global Opportunity Fund	Nordea 1 - Global Portfolio Fund	Nordea 1 - Global Real Estate Fund	Nordea 1 - Global Small Cap Fund
(en USD)	(en EUR)	(en EUR)	(en USD)	(en USD)
91.379.035,89	166.117.528,31	110.546.697,25	808.267.305,09	412.922.025,38
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	1.932.668,23	1.796.692,89	22.697.696,94	8.520.474,73
-	-	-	-	-
127.117,19	43.544,31	-	173.185,47	254.877,38
297.488,01	-	-	-	-
0,03	0,31	0,30	0,43	0,12
-	-	4.755,47	-	-
424.605,23	1.976.212,85	1.801.448,66	22.870.882,84	8.775.352,23
447.230,36	-	-	-	-
-	-	18.915,75	-	-
-	-	-	-	-
11.560,20	30.388,29	19.887,79	130.876,24	65.493,09
148.277,62	331.661,70	216.870,41	1.911.170,90	905.450,54
6.197,51	11.967,80	7.159,95	58.968,85	31.102,81
2.953,29	12.140,47	620,24	2.316,01	1.745,56
642.950,57	1.591.224,12	789.603,00	11.031.145,52	5.780.846,55
18,90	-	-	-	-
1.262,30	1.362,97	17.986,58	145.184,24	78.988,02
9.130,45	20.806,20	44.020,32	339.626,20	178.454,09
41.263,88	5.283,75	6.799,06	20.393,27	12.630,19
1.310.845,08	2.004.835,30	1.121.863,10	13.639.681,23	7.054.710,85
(886.239,85)	(28.622,45)	679.585,56	9.231.201,61	1.720.641,38
(4.455.935,49)	5.494.437,96	8.833.332,83	28.105.287,23	17.633.988,24
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
177,55	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(3.918.068,62)	-	-	-	-
(7.401.390,08)	(6.304,17)	4.806,80	(9.493,39)	6.797,31
780.364,81	109.424,73	2.154,81	162.208,54	(117.921,88)
(15.881.091,68)	5.568.936,07	9.519.880,00	37.489.203,99	19.243.505,05
(5.448.716,49)	(10.615.540,09)	(11.058.635,45)	(93.153.277,24)	(88.748.515,86)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.820.147,76	-	-	-	-
(835.014,99)	-	-	-	-
(387,67)	229,65	(1.112,85)	2.595,42	99.777,05
(20.345.063,07)	(5.046.374,37)	(1.539.868,30)	(55.661.477,83)	(69.405.233,76)
38.788.811,19	27.836.851,13	46.799.552,79	137.273.992,64	87.553.211,94
(96.292.926,54)	(22.150.343,26)	(40.685.660,48)	(143.120.314,18)	(110.902.764,37)
-	-	-	(10,38)	-
13.529.857,47	166.757.661,81	115.120.721,26	746.759.495,34	320.167.239,19
-	-	-	-	-
13.529.857,47	166.757.661,81	115.120.721,26	746.759.495,34	320.167.239,19
-	-	-	-	-
-	-	-	1,84%	-
1,82%	1,84%	1,05%	1,85%	1,83%
2,56%	2,59%	1,86%	2,61%	2,58%
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2018

	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)
Activo neto total al comienzo del ejercicio	2.581.085.089,20	1.567.158.364,50	64.197.245,52
Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura (Nota 2)	-	-	-
Activo neto de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio	-	-	-
Ingresos			
Dividendos netos (Nota 2)	54.357.301,39	29.328.829,79	2.850.048,63
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	-	9.536,51	82.113,64
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Otros ingresos	5,80	8,11	0,69
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	41.017,44	23.552,40	11.772,47
	54.398.324,63	29.361.926,81	2.943.935,43
Gastos			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	139.395,04	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	423.429,24	214.282,43	42.616,79
Comisiones de administración central (Nota 5)	3.475.983,42	2.151.604,20	335.625,33
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	188.190,09	95.523,63	33.250,55
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	336.461,00	307.138,39	2.135,77
Comisiones de gestión (Nota 3a)	23.162.262,44	14.211.582,12	2.311.936,48
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	276.470,27	130.266,37	29.953,20
Taxe d'abonnement (Nota 6)	738.279,77	348.437,83	85.709,19
Costes de transacciones	64.137,22	158.353,23	46.031,94
	28.804.608,49	17.617.188,20	2.887.259,25
Ganancias/(pérdidas) netas	25.593.716,14	11.744.738,61	56.676,18
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	95.803.073,80	67.323.485,28	43.679,91
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 opciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	224.178,38	(49.549.035,74)	(330.166,01)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	777.926,39	5.739.322,68	215.559,77
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas	122.398.894,71	35.258.510,83	(14.250,15)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	(227.624.630,25)	(116.510.131,95)	(39.519.620,09)
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	30.424,49	(36.410.881,31)	40,47
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	(2.432,37)	4.568,56	773,26
Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones	(105.197.743,42)	(117.657.933,87)	(39.533.056,51)
Movimientos de capital			
Producto de las acciones emitidas	584.925.265,79	209.609.938,90	394.830.769,39
Pagos por acciones reembolsadas	(600.611.428,57)	(614.933.109,66)	(46.493.205,12)
Dividendos distribuidos (Nota 15)	(113.195,48)	(1.340.582,80)	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste	2.460.087.987,52	1.042.836.677,07	373.001.753,28
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado	2.460.087.987,52	1.042.836.677,07	373.001.753,28
TER para el ejercicio (Nota 9)			
Acciones AP	1,80%	1,80%	1,98%
Acciones BP	1,80%	1,80%	1,82%
Acciones E	2,56%	2,55%	2,61%
Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)			
Acciones AP	-	-	-
Acciones BP	-	-	-

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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)	Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund (Nota 1a) (en USD)	Nordea 1 - Latin American Equity Fund (en EUR)
86.095.181,49	545.042.608,59	157.252.216,03	-	86.529.646,78
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	8.967.081,87	12.541,23	-	3.054.935,52
50.041,82	-	9.112.885,92	4.152.227,29	-
35.577,88	153.366,62	46.093,66	24.828,68	49.101,07
-	-	-	-	-
0,64	0,42	5.552,85	0,13	2,29
-	-	-	-	-
85.620,34	9.120.448,91	9.177.073,66	4.177.056,10	3.104.038,88
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
11.364,83	53.811,57	23.531,40	13.891,28	17.552,82
121.392,63	342.613,96	142.118,20	150.743,35	209.981,34
5.416,98	177.981,96	8.068,95	11.020,70	31.250,41
22.229,74	12.765,18	3.185,77	6,74	13.528,21
899.052,51	1.195.018,23	485.182,71	673.300,41	1.332.009,14
5.050,96	-	-	-	-
5.147,43	1.979,74	2.543,38	445,01	11.222,87
15.463,16	33.449,17	18.753,44	10.446,97	30.443,03
260.833,36	971.081,81	47.125,96	3.149,22	81.851,99
1.345.951,60	2.788.701,62	730.509,81	863.003,68	1.727.839,81
(1.260.331,26)	6.331.747,29	8.446.563,85	3.314.052,42	1.376.199,07
(199.821,49)	36.861.619,02	(174.676,53)	(3.884.258,94)	(134.429,86)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(9.316.405,05)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(4.365.873,12)	(25.177,06)	(6.724.277,71)	-	(16.103,13)
(24.993,00)	(855.840,03)	1.382.192,31	(182,06)	180.262,21
(15.167.423,92)	42.312.349,22	2.929.801,92	(570.388,58)	1.405.928,29
(399.381,07)	(100.198.831,60)	(12.338.126,50)	(2.407.921,22)	(579.931,99)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
491.329,44	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(102.558,50)	-	(601.069,49)	-	(2.477,76)
(21,37)	17.436,60	553,05	(0,01)	(16.651,53)
(15.178.055,42)	(57.869.045,78)	(10.008.841,02)	(2.978.309,81)	806.867,01
10.119.416,14	109.378.814,70	8.852.815,56	304.662.209,24	126.426.221,09
(30.632.050,53)	(317.673.413,77)	(35.247.751,85)	(231.419.788,82)	(93.769.648,64)
-	-	-	-	(79,94)
50.404.491,68	278.878.963,74	120.848.438,72	70.264.110,61	119.993.006,30
-	-	-	-	-
50.404.491,68	278.878.963,74	120.848.438,72	70.264.110,61	119.993.006,30
2,35%	-	-	-	2,14%
2,34%	2,26%	1,33%	1,58%	1,96%
3,08%	3,00%	2,08%	2,21%	2,70%
0,01%	-	-	-	-
0,01%	-	-	-	-

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2018

	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)
Activo neto total al comienzo del ejercicio	245.689.728,83	9.993.786,50	474.447.271,80
Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura (Nota 2)	-	-	-
Activo neto de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio	-	-	-
Ingresos			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	10.299.202,55	480.630,40	21.661.702,03
Intereses netos sobre bancos	-	-	146.744,60
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Otros ingresos	2,66	-	1,16
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	-	-	-
	10.299.205,21	480.630,40	21.808.447,79
Gastos			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	113.957,70	1.219,92	-
Intereses netos sobre derivados	1.874.964,66	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	154.763,61	1.833,56	68.583,89
Comisiones de administración central (Nota 5)	391.071,14	19.472,17	501.880,24
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	61.472,54	862,58	20.059,97
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	44,22	-	54.035,97
Comisiones de gestión (Nota 3a)	1.749.398,90	49.583,63	1.863.204,21
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	16.358,86	64,07	20.789,18
Taxe d'abonnement (Nota 6)	128.202,73	1.220,05	76.992,99
Costes de transacciones	131.647,62	1.817,73	98.206,67
	4.621.881,98	76.073,71	2.703.753,12
Ganancias/(pérdidas) netas	5.677.323,23	404.556,69	19.104.694,67
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	(5.550.397,64)	(40.163,74)	(5.775.760,20)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	33.984,49	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	1.425.236,90	(56.946,32)	472.817,04
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	(2.129.668,31)	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	9.189.668,96	(44.277,87)	(17.612.341,63)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	(1.197.142,02)	(5.130,92)	3.414.514,35
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas	7.449.005,61	258.037,84	(396.075,77)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	2.273.121,45	(710.854,33)	(10.432.646,11)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	(2.450.913,91)	(59.540,38)	(328.326,40)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	(5.313.761,60)	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones	907,88	-	-
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	376.193,25	26.765,90	(3.380.176,24)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	(177,72)	(2.001,60)	311,51
Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones	2.334.374,96	(487.592,57)	(14.536.913,01)
Movimientos de capital			
Producto de las acciones emitidas	1.457.753.736,81	12.269.793,78	93.364.744,66
Pagos por acciones reembolsadas	(269.462.543,59)	(10.578.447,84)	(184.516.902,85)
Dividendos distribuidos (Nota 15)	-	-	(120.814,63)
Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste	1.436.315.297,01	11.197.539,87	368.637.385,97
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado	1.436.315.297,01	11.197.539,87	368.637.385,97
TER para el ejercicio (Nota 9)			
Acciones AP	-	-	1,34%
Acciones BP	0,72%	1,26%	1,33%
Acciones E	1,46%	-	2,08%
Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)			
Acciones AP	-	-	-
Acciones BP	-	-	-

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Nordic Equity Fund	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund
(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en USD)
248.954.554,63	146.720.329,02	68.553.490,92	61.140.249,96	648.841.932,56
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
7.541.911,23	3.140.068,52	1.941.119,76	1.666.928,99	-
-	-	-	-	40.291.139,52
-	-	-	-	177.385,39
-	-	-	-	-
2,17	4,08	0,67	0,02	1.023,07
27.918,15	113.549,80	15.206,19	13.907,61	-
7.569.831,55	3.253.622,40	1.956.326,62	1.680.836,62	40.469.547,98
-	-	-	-	-
36.168,96	46.173,44	22.788,68	19.767,56	-
-	-	-	-	-
37.635,91	22.636,22	11.495,40	7.771,88	102.820,73
421.431,39	264.830,96	132.987,62	90.347,61	574.926,24
14.675,15	10.862,46	5.125,59	4.147,11	32.490,18
38.465,69	163.515,84	11.080,38	769,20	8.645,59
3.049.279,19	1.947.645,87	982.773,13	639.323,21	1.930.211,14
-	-	-	-	-
32.979,83	24.304,39	12.688,19	5.469,61	11.176,34
80.401,10	55.444,30	29.321,36	14.611,17	80.403,81
6.805,93	16.992,10	5.695,31	6.520,12	78.515,47
3.717.843,15	2.552.405,58	1.213.955,66	788.727,47	2.819.189,50
3.851.988,40	701.216,82	742.370,96	892.109,15	37.650.358,48
11.370.044,92	9.263.221,49	3.387.409,46	1.626.762,26	(804.570,91)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	(28.376,69)	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.056,49	875,61	(157,79)	(355,28)	(17.081.860,91)
(6.952,67)	59.237,53	(39.719,04)	1.871,91	2.538.025,85
15.216.137,14	9.996.174,76	4.089.903,59	2.520.388,04	22.301.952,51
(35.614.768,39)	(24.360.832,99)	(10.257.979,60)	(6.042.864,68)	(51.254.575,79)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	(2.716.502,80)
(3.751,30)	(55,92)	(1.208,39)	(1.341,89)	246,19
(20.402.382,55)	(14.364.714,15)	(6.169.284,40)	(3.523.818,53)	(31.668.879,89)
13.071.396,62	42.644.545,28	20.768.142,31	9.259.812,18	198.620.548,72
(48.931.850,92)	(64.954.202,84)	(19.727.375,26)	(42.319.158,54)	(247.244.565,04)
(105.370,86)	(25.124,07)	(326,21)	-	(1.925.496,22)
192.586.346,92	110.020.833,24	63.424.647,36	24.557.085,07	566.623.540,13
-	-	-	-	-
192.586.346,92	110.020.833,24	63.424.647,36	24.557.085,07	566.623.540,13
1,80%	1,79%	1,81%	-	-
1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,33%
2,55%	2,55%	2,56%	2,56%	2,07%
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2018

	Nordea 1 - North American Small Cap Fund (en USD)	Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (Nota 1c) (en USD)	Nordea 1 - North American Value Fund (en USD)
Activo neto total al comienzo del ejercicio	270.471.286,71	861.232.444,00	400.677.901,60
Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura (Nota 2)	-	-	-
Activo neto de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio	-	-	-
Ingresos			
Dividendos netos (Nota 2)	3.867.677,09	9.763.225,89	4.487.610,17
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	67.842,63	179.240,84	79.999,24
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Otros ingresos	0,35	2,08	2,42
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	4.331,52	12.581,70	-
	3.939.851,59	9.955.050,51	4.567.611,83
Gastos			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	40.408,18	107.052,64	64.978,75
Comisiones de administración central (Nota 5)	566.163,09	1.449.625,50	845.186,35
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	11.651,77	29.792,95	18.653,69
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	3.798,03	14.193,88	3.000,74
Comisiones de gestión (Nota 3a)	3.620.427,12	8.729.476,39	5.110.558,32
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	49.651,28	105.757,42	59.131,51
Taxe d'abonnement (Nota 6)	109.934,13	240.596,97	142.954,98
Costes de transacciones	13.932,28	28.769,72	17.180,66
	4.415.965,88	10.705.265,47	6.261.645,00
Ganancias/(pérdidas) netas	(476.114,29)	(750.214,96)	(1.694.033,17)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	8.590.908,21	114.812.873,05	27.719.742,38
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 opciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(316.664,89)	(3.232.012,17)	(761.116,47)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	52.164,79	932.214,58	255.164,22
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas	7.850.293,82	111.762.860,50	25.519.756,96
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	(58.856.595,62)	(174.273.751,09)	(54.995.243,11)
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	(49.632,08)	(577.314,75)	(357.187,90)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	68,93	(946,04)	176,60
Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones	(51.055.864,95)	(63.089.151,38)	(29.832.497,45)
Movimientos de capital			
Producto de las acciones emitidas	32.411.988,77	99.124.989,52	97.555.902,86
Pagos por acciones reembolsadas	(67.914.865,09)	(454.536.331,95)	(123.904.722,47)
Dividendos distribuidos (Nota 15)	-	(55.160,87)	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste	183.912.545,44	442.676.789,32	344.496.584,54
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado	183.912.545,44	442.676.789,32	344.496.584,54
TER para el ejercicio (Nota 9)			
Acciones AP	1,80%	1,82%	1,83%
Acciones BP	1,82%	1,82%	1,83%
Acciones E	2,58%	2,57%	2,59%
Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)			
Acciones AP	-	-	-
Acciones BP	-	-	-

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund (en NOK)	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund (en NOK)	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund (Nota 1c) (en NOK)	Nordea 1 - Renminbi Bond Fund (Nota 1c) (en CNH)	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund (en USD)
6.560.044.312,01	1.189.233.150,04	6.898.615.839,83	168.809.424,01	1.971.971.758,58
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	33.942.429,35	-	-	44.105.701,60
120.491.330,75	-	115.374.836,91	4.653.794,85	-
146.963,79	35.930,84	332.082,85	99.916,61	270.244,11
14.661.713,81	-	-	-	-
7,76	8,49	8,13	-	1,87
-	1.148.502,91	-	-	83.974,97
135.300.016,11	35.126.871,59	115.706.927,89	4.753.711,46	44.459.922,55
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
956.063,08	196.317,95	1.144.521,17	10.787,01	238.307,35
8.242.415,89	2.355.824,09	9.663.849,46	166.438,97	1.790.708,93
304.286,13	83.064,33	371.264,31	5.462,82	405.263,16
1.472.714,82	154.670,84	808.401,84	46.929,97	81.707,85
31.255.594,54	16.731.984,35	8.550.418,56	897.439,72	12.104.831,71
-	-	-	-	-
1.098.935,56	259.132,24	1.241.949,02	5.682,08	40.604,74
2.500.568,80	572.035,57	2.913.402,94	13.978,00	209.048,24
68.429,14	67.776,21	61.203,31	20.708,90	185.906,44
45.899.007,96	20.420.805,58	24.755.010,61	1.167.427,47	15.056.378,42
89.401.008,15	14.706.066,01	90.951.917,28	3.586.283,99	29.403.544,13
31.350.280,45	81.756.131,18	1.456.180,75	(12.107.280,46)	148.215.938,33
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(208.241,48)	(68.228,86)	(209.036,95)	7.529.646,46	(36.848,57)
736.126,29	(77.179,87)	189.005,48	(558,64)	(512.932,33)
121.279.173,41	96.316.788,46	92.388.066,56	(991.908,65)	177.069.701,56
(94.446.755,72)	(235.602.836,65)	(20.044.405,35)	3.279.557,45	(319.120.197,76)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
6.903.987,57	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(412.913,82)	(1.729,93)	1.125,18	(5.112.128,61)	-
-	-	-	(578,60)	7.870,39
33.323.491,44	(139.287.778,12)	72.344.786,39	(2.825.058,41)	(142.042.625,81)
987.244.014,47	411.876.794,82	2.470.806.058,14	11.798.733,66	170.843.900,06
(2.313.456.424,97)	(508.710.079,66)	(2.967.247.724,71)	(153.632.592,70)	(756.078.380,38)
(14.926.376,05)	(977.928,18)	(8.823.921,66)	(261.055,14)	(1.389.494,74)
5.252.229.016,90	952.134.158,90	6.465.695.037,99	23.889.451,42	1.243.305.157,71
-	-	-	-	-
5.252.229.016,90	952.134.158,90	6.465.695.037,99	23.889.451,42	1.243.305.157,71
0,85%	1,80%	0,37%	1,86%	-
0,85%	1,80%	0,37%	1,86%	2,12%
1,60%	2,55%	1,13%	2,60%	2,88%
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2018

	Nordea 1 - Stable Equity Long/ Short Fund - Euro Hedged (Nota 1b) (en EUR)	Nordea 1 - Stable Return Fund (en EUR)	Nordea 1 - Swedish Bond Fund (en SEK)
Activo neto total al comienzo del ejercicio	614.622.140,27	17.302.009.632,95	1.354.373.725,88
Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura (Nota 2)	-	-	-
Activo neto de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio	-	-	-
Ingresos			
Dividendos netos (Nota 2)	11.786.044,85	206.484.367,98	-
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	-	72.924.027,96	21.543.983,00
Intereses netos sobre bancos	2.642.731,21	607.949,98	-
Intereses netos sobre derivados	-	24.498.044,03	-
Otros ingresos	1,74	27,86	4,91
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	8.269,82	1.766.727,49	-
	14.437.047,62	306.281.145,30	21.543.987,91
Gastos			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	70.942,68
Intereses netos sobre derivados	3.727.271,80	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	47.716,48	2.258.984,92	172.827,05
Comisiones de administración central (Nota 5)	281.759,42	25.700.096,51	1.553.946,71
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	23.231,89	1.309.022,51	59.133,20
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	124.099,75	8.263.286,23	830.817,92
Comisiones de gestión (Nota 3a)	1.721.743,21	179.201.462,36	6.015.181,87
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	15.607,40	2.074.824,41	213.175,16
Taxe d'abonnement (Nota 6)	44.094,35	4.904.785,21	473.359,85
Costes de transacciones	316.384,19	3.653.729,19	44.605,49
	6.301.908,49	227.366.191,34	9.433.989,93
Ganancias/(pérdidas) netas	8.135.139,13	78.914.953,96	12.109.997,98
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	25.623.907,89	160.180.781,07	4.022.358,65
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos por diferencias	39.006.571,79	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	(6.246.796,32)	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	(35.981.559,59)	(124.820.495,49)	(130.106,40)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(14.067.755,75)	(204.192.209,24)	(59.316,59)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	6.105.818,74	14.227.405,25	38.622,80
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas	28.822.122,21	(81.936.360,77)	15.981.556,44
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	(15.676.886,23)	(587.689.492,71)	(4.137.973,65)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos por diferencias	(28.179.329,84)	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	(18.893.940,85)	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	1.518.497,96	106.643.433,19	45.690,00
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	(8.547.648,51)	(143.199.022,07)	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	5.806,18	47.054,69	2.986,47
Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones	(22.057.438,23)	(725.028.328,52)	11.892.259,26
Movimientos de capital			
Producto de las acciones emitidas	150.575,01	2.107.321.443,06	139.093.192,65
Pagos por acciones reembolsadas	(592.714.797,56)	(7.825.537.648,03)	(623.959.715,05)
Dividendos distribuidos (Nota 15)	(479,49)	(15.604.294,27)	(336.095,72)
Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste	-	10.843.160.805,19	881.063.367,02
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado	-	10.843.160.805,19	881.063.367,02
TER para el ejercicio (Nota 9)			
Acciones AP	-	1,80%	0,85%
Acciones BP	-	1,80%	0,85%
Acciones E	-	2,56%	1,60%
Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)			
Acciones AP	-	-	-
Acciones BP	-	-	-

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund
(en SEK)	(en USD)	(en USD)	(en USD)	(en USD)
2.713.904.885,69	93.453.118,46	91.456.234,99	3.459.117.995,03	857.616.940,98
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
18.493.506,68	3.481.295,98	4.839.437,79	124.004.649,50	45.099.794,09
-	47.472,55	66.872,24	795.233,70	210.653,89
-	-	-	-	-
10,62	0,05	-	2,82	0,06
-	-	-	-	-
18.493.517,30	3.528.768,58	4.906.310,03	124.799.886,02	45.310.448,04
-	-	-	-	-
266.975,23	-	-	-	-
-	-	-	-	-
361.959,66	14.309,90	22.417,58	475.268,99	127.326,33
2.874.995,65	105.322,35	227.020,74	4.361.182,77	1.014.962,29
132.366,60	4.455,68	6.729,27	136.619,41	38.947,13
1.143.804,22	5.253,17	7,95	9.014,57	11.426,67
2.771.646,48	364.726,61	516.361,93	9.779.112,75	3.871.346,66
-	-	-	-	-
287.714,33	1.316,22	8,55	147.285,53	49.022,19
723.557,85	10.612,61	13.201,44	537.025,54	160.463,58
47.921,44	25.747,70	18.513,30	842.659,54	256.116,90
8.610.941,46	531.744,24	804.260,76	16.288.169,10	5.529.611,75
9.882.575,84	2.997.024,34	4.102.049,27	108.511.716,92	39.780.836,29
(14.270.033,72)	(1.018.972,69)	(2.184.853,27)	(72.751.676,27)	(3.665.238,61)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	1.623.490,16	-	(5.932.723,15)	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(61.598,14)	(2.857.605,48)	(3.672.378,49)	(152.928.876,92)	(67.802.088,52)
(44.693,72)	672.567,04	538.570,73	29.580.417,94	10.959.459,29
(4.493.749,74)	1.416.503,37	(1.216.611,76)	(93.521.141,48)	(20.727.031,55)
(359.018,84)	(3.390.204,59)	(1.897.132,89)	(147.876.478,24)	(66.682.901,02)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	(1.032.198,31)	-	5.227.640,80	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	(770.395,27)	(222.259,57)	(33.408.017,40)	(9.990.305,79)
(1.098,64)	202,45	157,39	(2.673,52)	(17,73)
(4.853.867,22)	(3.776.092,35)	(3.335.846,83)	(269.580.669,84)	(97.400.256,09)
1.642.399.243,28	6.274.273,81	82.188.953,35	606.858.263,82	126.049.482,54
(2.489.437.685,64)	(18.867.387,46)	(8.732.560,56)	(1.467.149.672,07)	(191.594.943,85)
(40,32)	-	(111,99)	(2.780.759,70)	(9.673,60)
1.862.012.535,79	77.083.912,46	161.576.668,96	2.326.465.157,24	694.661.549,98
-	-	-	-	-
1.862.012.535,79	77.083.912,46	161.576.668,96	2.326.465.157,24	694.661.549,98
0,38%	-	1,27%	1,03%	-
0,37%	1,43%	1,28%	1,02%	1,31%
1,12%	2,20%	1,99%	1,79%	2,09%
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2018

	Nordea 1 - US Total Return Bond Fund (en USD)
Activo neto total al comienzo del ejercicio	2.101.567.512,65
Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura (Nota 2)	-
Activo neto de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio	-
Ingresos	
Dividendos netos (Nota 2)	-
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	83.631.364,95
Intereses netos sobre bancos	1.003.045,66
Intereses netos sobre derivados	-
Otros ingresos	3,47
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	-
	84.634.414,08
Gastos	
Dividendos netos (Nota 2)	-
Intereses netos sobre bancos	-
Intereses netos sobre derivados	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	341.083,52
Comisiones de administración central (Nota 5)	5.335.127,52
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	95.988,15
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	22.150,44
Comisiones de gestión (Nota 3a)	12.198.247,93
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-
Gastos de impresión, publicación e internet	78.941,57
Taxe d'abonnement (Nota 6)	343.522,97
Costes de transacciones	297.895,73
	18.712.957,83
Ganancias/(pérdidas) netas	65.921.456,25
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	(11.023.403,14)
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 opciones	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(58.414.838,06)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	9.508.837,52
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas	5.992.052,57
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	(39.749.241,03)
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	(6.565.164,11)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	(448,07)
Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones	(40.322.800,64)
Movimientos de capital	
Producto de las acciones emitidas	1.556.725.394,32
Pagos por acciones reembolsadas	(1.636.491.878,76)
Dividendos distribuidos (Nota 15)	(7.655.307,83)
Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste	1.973.822.919,74
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado	1.973.822.919,74
TER para el ejercicio (Nota 9)	
Acciones AP	1,51%
Acciones BP	1,50%
Acciones E	2,25%

Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)

Acciones AP	-
Acciones BP	-

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

[Esta página se ha dejado en blanco intencionadamente]

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2018

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	
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2018
Nordea 1 - African Equity Fund (Nota 1b)	EUR	-	38.899.585,48	38.702.096,96	-
Acciones BI	EUR	-	13,5300	12,5800	-
Acciones BP	EUR	-	12,8100	11,9700	-
Acciones E	EUR	-	11,9800	11,2800	-
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (Nota 1a)	EUR	131.627.506,81	-	-	1.322.972,764
Acciones AC	EUR	98,63	-	-	10,000
Acciones AP	EUR	98,34	-	-	10,000
Acciones BC	EUR	98,65	-	-	149,040
Acciones BI	EUR	98,89	-	-	17.201,932
Acciones BP	EUR	98,31	-	-	10.132,947
Acciones E	EUR	97,86	-	-	780,010
Acciones HB - SEK	SEK	1.013,37	-	-	49,069
Acciones HY - NOK	NOK	945,95	-	-	49.683,772
Acciones HY - SEK	SEK	1.021,66	-	-	993.216,584
Acciones Y	EUR	99,44	-	-	251.739,410
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	EUR	2.256.074.992,49	1.529.570.812,41	731.124.008,56	190.412.610,260
Acciones AC	EUR	11,57	12,06	-	83,893
Acciones AP	EUR	11,50	12,02	11,32	265.097,182
Acciones BC	EUR	11,62	12,07	-	103.612,552
Acciones BI	EUR	11,93	12,37	11,53	20.100.867,270
Acciones BP	EUR	11,54	12,06	11,33	38.590.901,819
Acciones E	EUR	11,34	11,94	11,31	3.651.555,657
Acciones HAC - GBP	GBP	10,02	10,35	-	419,268
Acciones HAC - USD	USD	13,38	13,60	-	419,646
Acciones HAI - GBP	GBP	10,05	10,37	-	18.199,650
Acciones HAX - GBP	GBP	10,49	-	-	10.563.812,551
Acciones HB - CHF	CHF	12,23	12,84	-	57.550,000
Acciones HB - NOK	NOK	107,98	111,64	103,73	3.063.972,289
Acciones HB - SEK	SEK	118,30	123,98	116,87	20.312.297,804
Acciones HB - USD	USD	13,60	13,84	12,77	328.391,137
Acciones HBC - GBP	GBP	10,42	-	-	412,647
Acciones HBC - SEK	SEK	112,97	117,68	-	14.078.957,467
Acciones HBC - USD	USD	14,09	14,26	-	8.892,918
Acciones HBI - NOK	NOK	115,14	-	-	412,677
Acciones HBI - SEK	SEK	122,60	127,53	119,26	25.062.435,370
Acciones HBI - USD	USD	13,53	13,67	-	97.997,577
Acciones HE - PLN	PLN	49,29	-	-	525,515
Acciones HM - SGD	SGD	17,10	18,09	-	2.762,431
Acciones HM - USD	USD	12,14	12,74	-	91.430,166
Acciones HMI - USD	USD	14,02	-	-	422,535
Acciones HX - GBP	GBP	10,26	-	-	436,047
Acciones HX - SEK	SEK	125,57	-	-	380,575
Acciones MP	EUR	10,92	11,76	-	8.375,635
Acciones X	EUR	11,98	-	-	7.466.097,638
Acciones Y	EUR	12,50	12,81	11,81	46.535.890,344

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

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

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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	
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2018
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	1.091.385.325,35	844.606.948,47	555.531.689,92	13.217.212,603
Acciones AC	EUR	67,50	-	-	14,466
Acciones AP	EUR	67,29	71,04	63,76	20.420,059
Acciones BC	EUR	67,99	71,26	-	46.379,045
Acciones BI	EUR	73,17	76,52	67,86	4.067.315,084
Acciones BP	EUR	67,51	71,25	63,76	1.905.531,202
Acciones E	EUR	65,61	69,77	62,90	1.299.619,876
Acciones HB - NOK	NOK	637,73	666,89	-	22.697,532
Acciones HB - SEK	SEK	630,82	668,07	600,02	110.972,794
Acciones HBC - GBP	GBP	60,91	-	-	69,479
Acciones HBC - SEK	SEK	675,78	710,62	-	95.799,674
Acciones HBI - NOK	NOK	709,41	734,82	643,91	112.500,879
Acciones HBI - SEK	SEK	725,56	761,33	677,36	221.323,999
Acciones HBI - USD	USD	87,69	89,36	77,78	1.158.608,143
Acciones HX - SEK	SEK	815,69	844,65	741,81	2.250.317,510
Acciones Y	EUR	141,22	145,73	127,53	1.905.642,861
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	133.051.166,85	182.918.545,58	84.170.980,63	5.642.688,890
Acciones AP	USD	20,36	25,55	17,10	128.829,332
Acciones BC	USD	22,86	28,56	18,95	67.791,851
Acciones BI	USD	25,15	31,35	20,76	2.547.428,990
Acciones BP	USD	22,53	28,29	18,88	2.792.892,505
Acciones E	USD	20,16	25,51	17,15	39.797,962
Acciones HE - PLN	PLN	61,98	79,45	53,58	65.948,250
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EUR	192.012.304,64	163.344.160,17	44.023.633,53	1.847.271,784
Acciones AI	EUR	105,77	110,69	-	9,248
Acciones AP	EUR	103,19	108,14	-	796,647
Acciones BC	EUR	105,44	108,63	-	168,678
Acciones BI	EUR	107,61	110,64	108,64	33.622,351
Acciones BP	EUR	104,36	108,01	106,75	86.519,744
Acciones E	EUR	99,17	103,42	102,98	36.779,833
Acciones HB - SEK	SEK	981,10	1.016,29	-	4,530
Acciones HBC - SEK	SEK	1.026,48	1.060,02	-	966.913,800
Acciones HBI - SEK	SEK	1.026,89	1.057,75	-	45,369
Acciones HY - NOK	NOK	1.043,99	-	-	48.018,967
Acciones Y	EUR	109,23	111,49	108,68	674.392,617
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	187.457.196,36	225.908.984,36	169.477.285,25	1.428.067,844
Acciones BC	USD	119,22	-	-	12,284
Acciones BI	USD	124,07	152,91	102,41	10,106
Acciones BP	USD	118,60	147,42	99,61	17.188,644
Acciones E	USD	114,05	142,89	97,32	2.540,578
Acciones Y	USD	131,45	160,14	106,09	1.408.316,232
Nordea 1 - Danish Bond Fund	DKK	94.092.862,86	113.523.000,24	144.794.218,05	250.219,164
Acciones BP	DKK	381,41	380,31	378,99	216.622,201
Acciones E	DKK	341,46	343,07	344,44	33.596,963

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 31/12/2018

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	
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2018
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	DKK	5.542.647.100,44	5.764.057.281,19	3.819.559.972,32	25.937.917,500
Acciones AI	DKK	208,32	209,67	206,65	2.477.528,602
Acciones AP	DKK	174,50	175,64	173,11	1.698.531,545
Acciones BC	DKK	248,59	246,91	239,38	15.191,773
Acciones BI	DKK	251,09	248,85	240,75	2.996.097,309
Acciones BP	DKK	236,22	235,09	228,37	2.796.113,666
Acciones E	DKK	211,51	212,09	207,56	112.305,017
Acciones HAC - EUR	EUR	33,46	33,17	-	1.770.360,000
Acciones HAI - EUR	EUR	25,32	25,42	25,02	7.182.964,382
Acciones HBI - CHF	CHF	39,84	39,58	38,45	345.221,140
Acciones HBI - EUR	EUR	34,25	33,86	32,71	3.090.935,152
Acciones HBI - SEK	SEK	136,70	135,42	131,26	1.764.953,342
Acciones HBI - USD	USD	48,19	46,44	43,99	32.456,000
Acciones HMX - JPY	JPY	4.293,72	4.311,99	-	1.655.072,434
Acciones HX - JPY	JPY	4.017,95	3.952,59	3.811,99	156,223
Acciones X	DKK	253,33	250,13	241,11	30,915
Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund (Nota 1c)	DKK	69.267.724,38	82.344.243,46	108.020.847,57	428.211,306
Acciones BP	DKK	162,89	164,48	165,82	399.974,936
Acciones E	DKK	145,75	148,28	150,61	28.236,370
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	71.433.967,06	139.425.767,84	118.907.375,03	3.722.454,929
Acciones AI	EUR	18,14	22,20	18,98	6.550,000
Acciones AP	EUR	18,30	22,51	19,35	49,876
Acciones BC	EUR	19,76	24,18	20,22	68.161,364
Acciones BI	EUR	20,69	25,26	21,08	423.243,677
Acciones BP	EUR	19,08	23,47	19,74	3.007.828,313
Acciones E	EUR	17,70	21,94	18,59	216.491,071
Acciones HE - PLN	PLN	82,23	100,06	83,38	130,628
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	USD	1.661.698.738,17	2.137.158.562,72	910.058.871,89	13.985.888,638
Acciones AC	USD	132,84	141,85	-	10.244,805
Acciones AI	USD	117,39	131,36	123,17	363.169,969
Acciones AP	USD	116,06	129,85	121,63	38.246,837
Acciones BC	USD	133,51	141,85	-	65.074,423
Acciones BI	USD	137,45	145,73	129,35	2.002.109,468
Acciones BP	USD	133,10	141,77	126,43	547.316,746
Acciones E	USD	126,84	136,12	122,31	103.603,113
Acciones HA - EUR	EUR	97,90	112,24	107,57	4.063,409
Acciones HAC - EUR	EUR	109,34	120,01	-	95.985,422
Acciones HAI - EUR	EUR	84,96	97,35	93,33	490.781,834
Acciones HB - EUR	EUR	109,93	120,41	109,43	66.903,154
Acciones HB - NOK	NOK	776,46	840,50	753,82	122.327,444
Acciones HB - SEK	SEK	896,06	983,96	897,68	620.390,741
Acciones HBC - EUR	EUR	93,08	101,68	92,30	18.822,543
Acciones HBC - NOK	NOK	1.066,62	1.151,84	-	287.064,147
Acciones HBI - EUR	EUR	102,18	111,37	100,88	3.741.757,356
Acciones HBI - NOK	NOK	760,15	819,17	732,80	2.039.922,662
Acciones HBI - SEK	SEK	1.174,21	1.283,25	-	495.794,946
Acciones HMX - EUR	EUR	108,22	123,72	-	1.193.134,844
Acciones X	USD	139,75	146,97	129,42	1.679.174,775

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	
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2018
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	USD	151.997.845,34	161.004.859,44	80.502.869,43	1.634.515,284
Acciones BI	USD	106,94	114,99	100,49	405.558,115
Acciones BP	USD	103,52	111,89	98,29	20.157,093
Acciones E	USD	98,83	107,62	95,27	11.020,040
Acciones HB - EUR	EUR	90,62	-	-	55,525
Acciones HB - SEK	SEK	935,75	-	-	53,758
Acciones HBI - DKK	DKK	615,74	683,48	635,67	357.726,644
Acciones HBI - NOK	NOK	591,59	648,03	571,92	352.564,544
Acciones HBI - SEK	SEK	646,25	717,66	642,51	182.684,572
Acciones HX - GBP	GBP	-	89,28	-	-
Acciones X	USD	112,95	120,29	104,16	304.694,993
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	169.215.148,66	222.096.724,43	193.582.646,28	1.419.121,850
Acciones AP	USD	93,72	100,15	96,09	10.260,428
Acciones BI	USD	140,60	143,63	131,75	18.469,146
Acciones BP	USD	135,32	138,94	128,12	37.889,234
Acciones E	USD	128,33	132,76	123,34	16.314,515
Acciones HB - CHF	CHF	111,31	117,90	111,46	1.256,000
Acciones HB - EUR	EUR	100,01	105,49	99,16	145.270,464
Acciones HB - NOK	NOK	798,86	832,30	772,78	101,000
Acciones HB - SEK	SEK	866,73	916,09	863,44	313.251,927
Acciones HBC - EUR	EUR	113,45	119,31	-	9.873,849
Acciones HBI - EUR	EUR	103,93	109,07	102,03	190.645,909
Acciones HBI - NOK	NOK	773,17	801,45	740,38	43.368,694
Acciones HBI - SEK	SEK	900,97	947,36	888,35	1.623,647
Acciones HX - EUR	EUR	102,01	106,02	98,22	326.628,268
Acciones X	USD	148,25	149,99	136,30	304.168,769
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	202.500.779,93	142.470.562,12	106.636.315,06	1.870.272,524
Acciones BI	USD	111,58	117,20	106,13	9,739
Acciones BP	USD	109,66	115,88	105,47	6.823,786
Acciones E	USD	107,18	114,13	104,65	10,807
Acciones HB - EUR	EUR	91,27	99,13	92,00	9.262,647
Acciones HB - NOK	NOK	836,70	898,09	-	59,686
Acciones HB - SEK	SEK	833,38	907,15	845,32	247.778,476
Acciones HBC - EUR	EUR	91,78	99,40	-	1.887,741
Acciones HBI - DKK	DKK	711,95	771,00	714,58	409.814,780
Acciones HBI - EUR	EUR	96,04	103,77	95,90	186.006,476
Acciones HY - DKK	DKK	728,44	783,78	721,07	936.771,148
Acciones HY - EUR	EUR	91,96	98,69	-	71.847,238
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	USD	180.463.000,05	159.127.205,60	117.991.383,61	2.017.174,643
Acciones AI	USD	66,92	75,53	69,76	4.568,881
Acciones BI	USD	87,55	93,77	81,78	699.239,602
Acciones BP	USD	84,86	91,36	80,05	38.131,610
Acciones E	USD	81,08	87,95	77,63	1.575,404
Acciones HB - NOK	NOK	643,93	707,43	-	385,746
Acciones Y	USD	90,75	96,59	83,61	1.273.273,400

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 31/12/2018

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
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2018
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	58.839.003,61	67.379.959,10	42.211.497,83	533.480,294
Acciones BI	USD	111,13	118,73	103,57	503.781,423
Acciones BP	USD	109,33	117,41	102,90	1.619,099
Acciones E	USD	106,82	115,58	102,06	213,522
Acciones HB - EUR	EUR	90,16	99,84	89,48	8.048,624
Acciones HB - NOK	NOK	829,76	-	-	52,700
Acciones HB - SEK	SEK	822,74	913,96	822,49	19.754,526
Acciones HBI - EUR	EUR	-	103,95	92,99	-
Acciones Y	USD	110,20	-	-	10,400
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	28.360.892,83	29.698.424,36	-	294.295,803
Acciones BC	USD	96,09	100,92	-	10,000
Acciones BI	USD	96,37	100,96	-	292.973,400
Acciones BP	USD	95,61	100,88	-	1.227,217
Acciones E	USD	94,74	100,78	-	85,186
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (Nota 1b)	USD	81.577.300,03	111.471.310,34	41.718.005,94	623.714,842
Acciones BI	USD	133,94	167,77	112,56	309.177,098
Acciones BP	USD	128,44	162,00	109,36	276.109,755
Acciones E	USD	122,37	155,53	105,78	38.427,989
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	151.260.886,08	221.243.036,21	98.247.519,22	1.448.814,681
Acciones BC	USD	96,67	-	-	6.840,239
Acciones BI	USD	100,11	131,41	94,39	161.697,183
Acciones BP	USD	96,25	127,31	92,15	113.224,557
Acciones E	USD	92,64	123,46	90,04	2.980,812
Acciones X	USD	105,87	137,43	97,64	1.164.071,890
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	2.268.045.044,87	3.775.888.294,18	1.839.377.634,87	19.955.598,659
Acciones AI	USD	114,03	144,29	99,47	198.532,097
Acciones AP	USD	109,19	138,90	95,88	61.626,542
Acciones BC	USD	114,83	145,26	99,04	338.152,875
Acciones BI	USD	117,99	148,95	101,33	5.028.905,662
Acciones BP	USD	111,12	141,36	96,90	12.657.160,084
Acciones E	USD	104,49	133,93	92,50	106.284,682
Acciones HBC - GBP	GBP	88,05	-	-	43,440
Acciones HBI - EUR	EUR	93,50	-	-	128.000,000
Acciones HE - PLN	PLN	301,58	392,06	271,76	84,460
Acciones Y	USD	121,89	152,37	102,65	1.436.808,817

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
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2018
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	609.144.713,62	792.830.399,19	746.176.258,36	12.559.851,137
Acciones AI	EUR	46,75	48,40	48,32	6.554,198
Acciones AX	EUR	-	44,76	44,65	-
Acciones BC	EUR	47,35	48,13	-	20,964
Acciones BI	EUR	49,55	50,29	48,94	3.167.599,706
Acciones BP	EUR	47,23	48,13	47,03	647.653,096
Acciones E	EUR	42,24	43,37	42,70	102.660,426
Acciones HAC - SEK	SEK	-	479,19	-	-
Acciones HB - NOK	NOK	464,03	466,94	452,26	71.044,144
Acciones HB - SEK	SEK	491,83	502,14	492,03	2.256.180,078
Acciones HBC - NOK	NOK	452,89	454,93	-	691.918,348
Acciones HBI - SEK	SEK	470,43	478,31	-	2.053.305,173
Acciones HE - PLN	PLN	203,34	204,59	197,53	159,085
Acciones HX - SEK	SEK	479,34	485,60	471,98	151.947,415
Acciones HY - SEK	SEK	476,47	482,35	-	101,167
Acciones Y	EUR	50,53	51,09	49,53	3.410.707,337
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	78.216.508,94	88.188.207,82	87.964.189,30	554.715,748
Acciones BC	EUR	137,36	139,71	-	7,119
Acciones BI	EUR	137,46	139,72	136,03	118.298,515
Acciones HBI - SEK	SEK	-	1.223,59	1.194,59	-
Acciones TBI	EUR	125,19	129,65	126,83	25.379,811
Acciones X	EUR	143,00	144,66	140,18	411.030,303
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	2.323.512.163,77	886.684.089,51	868.192.917,41	171.594.761,613
Acciones AI	EUR	13,17	13,17	13,10	18.207.388,700
Acciones AP	EUR	12,26	12,26	12,21	387.195,442
Acciones BC	EUR	12,77	12,65	12,45	813.361,789
Acciones BI	EUR	14,01	13,84	13,60	85.644.994,442
Acciones BP	EUR	12,67	12,57	12,40	32.483.560,622
Acciones E	EUR	11,18	11,17	11,11	7.237.716,536
Acciones HB - NOK	NOK	122,69	-	-	410,745
Acciones HB - SEK	SEK	131,20	-	-	779.407,853
Acciones HB - CHF	CHF	16,40	16,28	16,10	607.852,523
Acciones HBI - GBP	GBP	12,42	-	-	86.591,904
Acciones HBI - SEK	SEK	143,80	-	-	800.101,267
Acciones HBI - USD	USD	20,16	19,42	18,72	423.201,951
Acciones HE - PLN	PLN	53,50	52,43	51,10	13.212,388
Acciones TBI	EUR	12,86	12,94	12,75	887.833,333
Acciones X	EUR	14,01	-	13,14	1.051.111,000
Acciones Y	EUR	14,06	13,84	-	22.170.821,118

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 31/12/2018

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
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2018
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	1.133.364.928,62	1.267.165.653,41	1.099.181.241,63	9.592.107,407
Acciones AC	EUR	102,76	109,16	108,74	4.600,000
Acciones AI	EUR	99,47	105,67	105,25	1.267.599,979
Acciones AP	EUR	98,04	104,15	103,74	1.073.209,350
Acciones BC	EUR	129,20	133,25	127,94	40.545,561
Acciones BI	EUR	130,24	134,03	128,51	2.822.508,364
Acciones BP	EUR	124,78	129,21	124,64	2.451.122,131
Acciones E	EUR	118,49	123,62	120,15	231.369,610
Acciones HAI - USD	USD	151,93	157,61	154,13	31,839
Acciones HB - DKK	DKK	920,19	955,14	923,00	82,370
Acciones HB - NOK	NOK	1.028,78	1.051,72	1.001,89	1.415,000
Acciones HB - SEK	SEK	1.118,45	1.160,56	1.122,41	648.460,858
Acciones HBI - NOK	NOK	1.091,61	1.110,00	1.051,03	641.226,542
Acciones HBI - SEK	SEK	-	-	1.225,44	-
Acciones HBI - SGD	SGD	-	234,61	221,59	-
Acciones X	EUR	131,99	135,05	128,75	409.935,803
Acciones Y	EUR	-	-	130,16	-
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	83.819.870,53	84.726.844,48	84.159.621,53	650.594,495
Acciones BI	EUR	131,07	133,18	130,28	7,691
Acciones BP	EUR	124,94	127,45	125,12	15.200,180
Acciones E	EUR	114,10	117,29	116,01	1.881,087
Acciones HX - SEK	SEK	1.272,39	1.291,54	1.262,29	309.009,156
Acciones X	EUR	133,49	135,25	131,87	304.895,330
Acciones Y	EUR	133,48	135,24	-	19.601,051
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	581.620.691,50	457.038.379,48	196.291.386,48	3.568.745,382
Acciones AI	EUR	153,18	166,08	153,07	16.800,340
Acciones AP	EUR	139,94	151,74	140,83	109.755,069
Acciones BC	EUR	159,88	166,83	-	4.180,100
Acciones BI	EUR	165,44	172,26	153,05	1.870.743,648
Acciones BP	EUR	159,23	166,82	149,13	630.751,347
Acciones E	EUR	151,85	160,29	144,38	507.112,250
Acciones HBC - USD	USD	-	190,02	165,99	-
Acciones HBI - CHF	CHF	172,67	180,58	161,28	14.116,346
Acciones HBI - SGD	SGD	308,91	315,50	275,97	14.105,000
Acciones HBI - USD	USD	242,38	245,74	214,24	66.060,384
Acciones X	EUR	170,52	176,53	155,95	335.120,898
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	95.044.219,17	170.362.611,21	154.487.789,05	936.189,514
Acciones BI	EUR	101,54	125,94	115,22	931.956,715
Acciones BP	EUR	98,27	122,82	113,21	3.415,538
Acciones E	EUR	95,18	119,83	111,29	817,261
Acciones X	EUR	-	128,53	116,45	-

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	
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2018
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	EUR	3.912.195.163,02	4.049.014.401,37	4.601.105.298,55	164.675.795,850
Acciones AC	EUR	10,59	11,40	11,12	3.029.245,157
Acciones AI	EUR	11,31	12,18	11,87	21.183.848,386
Acciones AP	EUR	16,17	17,41	16,98	11.049.617,463
Acciones BC	EUR	13,35	13,81	12,93	4.411.414,531
Acciones BI	EUR	34,78	35,90	33,54	54.145.261,162
Acciones BP	EUR	32,01	33,25	31,26	11.019.426,991
Acciones E	EUR	29,06	30,41	28,80	1.642.730,484
Acciones HA - GBP	GBP	9,14	9,74	9,45	91.687,838
Acciones HA - USD	USD	14,97	15,74	15,04	1.051.168,325
Acciones HAC - GBP	GBP	7,99	8,52	8,26	106.849,759
Acciones HAC - USD	USD	14,64	15,40	14,69	39.505,700
Acciones HAI - GBP	GBP	9,22	9,83	9,55	12.286.811,808
Acciones HAI - USD	USD	15,14	15,94	15,21	1.565.942,085
Acciones HB - CHF	CHF	34,01	35,48	33,56	98.979,928
Acciones HB - GBP	GBP	27,26	28,03	26,15	16.374,272
Acciones HB - SEK	SEK	312,49	325,27	306,60	6.466.882,278
Acciones HB - USD	USD	18,73	18,95	17,47	7.479.850,210
Acciones HBC - CHF	CHF	14,18	14,74	13,89	84.113,509
Acciones HBC - GBP	GBP	10,85	11,12	10,33	513.316,398
Acciones HBC - USD	USD	50,40	50,78	46,62	305.874,195
Acciones HBI - CHF	CHF	18,19	18,87	17,73	1.723.576,710
Acciones HBI - NOK	NOK	113,35	115,58	106,64	1.107.510,342
Acciones HBI - SEK	SEK	116,86	120,93	113,24	4.102.946,931
Acciones HBI - USD	USD	19,86	19,98	18,31	13.190.812,621
Acciones HM - USD	USD	33,67	35,10	-	3.176,049
Acciones HX - SEK	SEK	371,38	381,60	355,01	142,627
Acciones MP	EUR	30,31	32,43	-	12.303,906
Acciones TB	EUR	31,24	32,80	30,90	83.171,436
Acciones TBI	EUR	33,42	34,90	32,68	117.283,963
Acciones X	EUR	37,35	38,31	35,56	7.745.970,786
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II	EUR	320.154.551,94	475.808.477,79	562.393.041,84	4.138.438,925
Acciones BC	EUR	80,36	84,45	-	11,837
Acciones BI	EUR	80,69	84,48	77,94	1.147.683,671
Acciones HB - SEK	SEK	657,55	694,07	646,14	531.182,728
Acciones HE - PLN	PLN	318,94	331,93	304,14	430,962
Acciones X	EUR	77,71	80,85	74,12	1.941.095,082
Acciones Y	EUR	82,18	85,50	78,40	518.034,645
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund (Nota 1a)	EUR	68.813.706,55	-	-	700.915,977
Acciones BC	EUR	98,15	-	-	10,000
Acciones BI	EUR	98,18	-	-	699.847,116
Acciones BP	EUR	98,10	-	-	1.000,000
Acciones E	EUR	98,05	-	-	10,000
Acciones HBI - SEK	SEK	1.004,05	-	-	48,861
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	EUR	526.491.185,58	686.777.784,58	431.566.976,40	917.650,582
Acciones AP	EUR	521,27	626,99	540,98	926,314
Acciones BC	EUR	574,40	683,03	-	3.536,863
Acciones BI	EUR	606,35	719,53	606,55	44.395,133
Acciones BP	EUR	572,30	682,96	578,95	865.102,670
Acciones E	EUR	531,84	639,50	546,18	3.689,602

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 31/12/2018

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
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2018
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	47.306.840,88	3.115.958,12	-	554.996,177
Acciones BC	EUR	84,99	103,81	-	10,000
Acciones BI	EUR	85,34	103,89	-	486.504,844
Acciones BP	EUR	84,55	103,76	-	68.471,333
Acciones E	EUR	83,84	103,67	-	10,000
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	979.062.339,93	1.407.184.425,77	1.314.198.073,51	17.573.727,934
Acciones AC	EUR	51,92	61,06	56,14	2.550,000
Acciones AP	EUR	50,34	59,21	54,67	333.877,481
Acciones BC	EUR	131,14	153,37	138,27	86.191,304
Acciones BD	EUR	53,58	-	-	17,522
Acciones BI	EUR	59,46	69,39	62,43	5.479.217,779
Acciones BP	EUR	53,53	62,95	57,07	11.544.137,726
Acciones E	EUR	47,95	56,82	51,89	77.271,737
Acciones HB - USD	USD	73,99	84,73	75,52	30.131,357
Acciones HBC - USD	USD	154,41	175,94	155,88	1.022,797
Acciones HBI - CHF	CHF	69,78	81,73	73,97	12.566,223
Acciones HBI - USD	USD	84,08	95,56	84,49	6.701,038
Acciones Y	EUR	58,59	67,67	60,25	42,970
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EUR	3.076.238.284,76	3.328.130.760,37	3.002.170.711,22	28.841.315,130
Acciones AC	EUR	105,85	107,01	-	86.467,888
Acciones AI	EUR	104,56	107,68	107,12	371.053,250
Acciones AP	EUR	101,52	104,57	104,13	266.451,861
Acciones BC	EUR	106,05	106,99	105,54	2.674.241,448
Acciones BI	EUR	108,09	108,82	107,09	14.184.115,481
Acciones BP	EUR	105,04	106,28	105,12	4.774.283,932
Acciones E	EUR	100,70	102,66	102,31	339.503,220
Acciones HA - USD	USD	124,22	124,70	121,50	2.031,000
Acciones HB - CHF	CHF	112,45	114,31	113,74	38.139,000
Acciones HB - NOK	NOK	1.003,32	1.002,69	979,27	1.480,672
Acciones HB - SEK	SEK	960,31	973,75	965,72	322.282,730
Acciones HB - USD	USD	127,98	126,13	122,39	58.165,481
Acciones HBC - GBP	GBP	76,22	76,07	74,49	49.831,025
Acciones HBI - CHF	CHF	110,24	111,49	110,37	528.591,460
Acciones HBI - NOK	NOK	1.039,02	1.033,01	1.003,61	507,004
Acciones HBI - SEK	SEK	1.009,89	1.018,56	1.004,96	1.816.605,145
Acciones HBI - USD	USD	133,70	131,10	126,57	578.636,158
Acciones HY - NOK	NOK	1.061,49	-	-	47,570
Acciones X	EUR	109,39	109,55	107,30	9,132
Acciones Y	EUR	111,03	111,24	108,96	2.748.871,673
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	2.757.003.080,46	2.078.957.020,28	739.566.789,57	25.729.022,021
Acciones AC	GBP	104,29	109,46	106,28	8,371
Acciones AI	GBP	104,46	109,77	106,57	510.932,558
Acciones BC	GBP	106,74	111,00	106,39	10.780,805
Acciones BD	GBP	107,95	111,67	106,46	4.987.681,067
Acciones BI	GBP	107,08	111,24	106,50	19.635.019,472
Acciones BP	GBP	105,10	110,19	-	584.599,748

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
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2018
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	98.988.805,25	123.876.242,14	147.485.441,94	5.830.295,845
Acciones AP	EUR	13,73	13,46	14,65	439.737,633
Acciones BC	EUR	17,08	-	-	15.334,582
Acciones BI	EUR	17,66	16,99	18,07	2.569.469,136
Acciones BP	EUR	17,05	16,48	17,60	2.517.068,932
Acciones E	EUR	15,25	14,85	15,98	288.685,562
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	958.800.018,94	723.808.251,77	144.983.627,98	60.911.503,760
Acciones AC	EUR	15,21	17,45	-	46.891,099
Acciones AI	EUR	16,41	-	-	42.021,871
Acciones AP	EUR	14,94	17,24	15,06	1.152.857,741
Acciones BC	EUR	15,21	17,45	-	951.736,547
Acciones BI	EUR	16,38	18,76	16,13	31.597.114,380
Acciones BP	EUR	15,08	17,40	15,08	23.305.003,398
Acciones E	EUR	13,97	16,24	14,18	2.877.638,813
Acciones HB - CHF	CHF	15,86	18,39	-	29.069,298
Acciones HB - USD	USD	19,89	22,39	-	283.558,429
Acciones HBC - GBP	GBP	13,63	-	-	286,987
Acciones HBI - CHF	CHF	19,56	-	-	197.100,000
Acciones HBI - USD	USD	20,09	22,44	-	428.172,482
Acciones JI	EUR	-	18,78	-	-
Acciones X	EUR	16,49	-	-	52,715
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	43.757.405,20	55.087.863,88	59.063.272,02	412.691,558
Acciones AI	USD	105,86	121,64	104,66	17.581,773
Acciones AP	USD	104,59	120,28	103,74	37.043,879
Acciones BC	USD	108,06	122,52	104,15	2.572,539
Acciones BI	USD	109,00	123,32	104,67	4.617,647
Acciones BP	USD	106,42	121,32	103,74	322.279,807
Acciones E	USD	104,00	119,47	102,93	23.917,075
Acciones HBI - NOK	NOK	838,87	-	-	51,465
Acciones MP	USD	97,55	115,30	102,20	4.627,373
Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund (Nota 1a)	USD	5.338.350,82	-	-	57.092,052
Acciones BC	USD	93,48	-	-	15,000
Acciones BI	USD	93,51	-	-	55.906,411
Acciones BP	USD	93,45	-	-	1.155,641
Acciones E	USD	93,40	-	-	15,000
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	493.224.224,13	644.263.138,43	584.479.648,64	34.264.779,180
Acciones BC	USD	15,89	16,86	15,32	66.689,688
Acciones BI	USD	16,01	16,96	15,38	90,416
Acciones BP	USD	15,61	16,59	15,10	1.622.219,467
Acciones E	USD	14,57	15,60	14,31	93.068,854
Acciones HBC - NOK	NOK	129,41	139,47	-	2.174.105,125
Acciones HBI - EUR	EUR	11,03	11,99	11,11	561.056,462
Acciones HBI - GBP	GBP	9,83	10,59	9,71	1.207.251,799
Acciones HBI - SEK	SEK	99,60	108,65	100,91	364.391,246
Acciones HE - PLN	PLN	47,30	51,11	46,97	347.658,500
Acciones HX - EUR	EUR	11,09	11,97	10,98	442.716,820
Acciones X	USD	14,49	15,21	13,67	27.385.530,803

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

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

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2018

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
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2018
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	31.605.791,23	32.006.424,78	27.528.965,23	266.936,883
Acciones AP	USD	119,27	128,93	97,35	1.184,318
Acciones BC	USD	120,00	129,03	-	84,902
Acciones BI	USD	122,28	131,17	98,23	4.386,706
Acciones BP	USD	119,35	129,02	97,35	190.063,177
Acciones E	USD	116,65	127,06	96,59	54.485,275
Acciones HA - EUR	EUR	97,98	109,08	84,03	16.732,505
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	USD	13.529.857,47	91.379.035,89	13.468.833,34	160.294,624
Acciones BC	USD	86,18	101,51	-	11,091
Acciones BI	USD	87,09	102,39	100,26	6.614,555
Acciones BP	USD	85,93	101,65	100,01	31.306,509
Acciones E	USD	84,58	100,79	99,84	1.075,194
Acciones HA - EUR	EUR	74,46	90,43	90,74	1.791,898
Acciones HBC - EUR	EUR	-	85,17	-	-
Acciones HBD - EUR	EUR	-	85,59	-	-
Acciones HBI - DKK	DKK	541,43	655,24	-	63.447,849
Acciones HBI - EUR	EUR	73,96	89,29	88,93	56.047,528
Acciones HBI - NOK	NOK	-	860,85	-	-
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	EUR	166.757.661,81	166.117.528,31	643.980.994,15	1.049.559,256
Acciones BI	EUR	159,30	164,16	141,62	990.521,229
Acciones BP	EUR	153,22	159,12	138,32	44.350,125
Acciones E	EUR	147,59	154,43	135,26	14.687,902
Acciones X	EUR	-	-	145,99	-
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	115.120.721,26	110.546.697,25	492.316.859,97	5.298.089,249
Acciones BC	EUR	21,70	21,77	-	66.312,708
Acciones BI	EUR	21,92	21,95	19,71	1.581.536,280
Acciones BP	EUR	21,66	21,77	19,62	3.637.513,026
Acciones E	EUR	17,53	17,75	16,12	12.677,177
Acciones Y	EUR	22,21	22,08	-	50,058
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	USD	746.759.495,34	808.267.305,09	539.296.963,89	4.699.980,960
Acciones AP	USD	156,05	169,30	-	7,162
Acciones BC	USD	158,43	169,43	-	9.170,176
Acciones BI	USD	166,53	177,71	152,00	733.661,973
Acciones BP	USD	157,47	169,33	145,93	3.954.850,775
Acciones E	USD	149,42	161,88	140,57	2.290,874
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	USD	320.167.239,19	412.922.025,38	301.923.554,35	3.176.631,587
Acciones BC	USD	100,88	-	-	1.028,761
Acciones BI	USD	104,26	125,28	109,14	298.532,942
Acciones BP	USD	100,43	121,60	106,75	2.874.917,685
Acciones E	USD	96,92	118,23	104,57	2.152,199

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
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2018
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	2.460.087.987,52	2.581.085.089,20	2.718.883.595,65	118.472.527,080
Acciones AC	EUR	19,36	20,30	20,30	32.092,000
Acciones AI	EUR	20,84	21,85	21,82	598.648,683
Acciones AP	EUR	18,96	19,87	19,96	1.101.785,391
Acciones BC	EUR	20,00	20,79	20,47	173.096,884
Acciones BI	EUR	21,78	22,60	22,22	21.087.467,776
Acciones BP	EUR	19,59	20,48	20,29	57.118.213,581
Acciones E	EUR	17,64	18,58	18,55	2.165.544,852
Acciones HB - USD	USD	23,14	23,64	23,06	79.165,067
Acciones HBI - CHF	CHF	22,58	23,54	23,30	10.113,000
Acciones X	EUR	24,24	24,91	24,25	12.992.063,692
Acciones Y	EUR	21,16	21,74	21,16	22.652.464,049
Acciones Z	EUR	22,12	22,87	22,40	461.872,105
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	1.042.836.677,07	1.567.158.364,50	1.676.159.060,49	65.683.803,160
Acciones AI	EUR	16,12	17,80	16,40	7.920.952,182
Acciones AP	EUR	14,50	16,00	14,84	960.499,234
Acciones BC	EUR	16,27	17,82	16,20	103.849,292
Acciones BI	EUR	17,20	18,81	17,05	23.965.874,952
Acciones BP	EUR	16,05	17,68	16,14	12.337.332,384
Acciones E	EUR	15,39	17,08	15,72	2.237.054,505
Acciones HB - NOK	NOK	141,19	154,07	138,97	153.316,337
Acciones HB - SEK	SEK	142,78	157,86	144,75	17.720.987,470
Acciones HE - PLN	PLN	71,52	77,88	70,32	2.126,422
Acciones HX - USD	USD	22,19	23,39	20,61	281.810,382
Acciones X	EUR	-	19,61	17,60	-
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	373.001.753,28	64.197.245,52	11.756.549,71	3.007.232,539
Acciones AP	USD	122,49	-	-	166,130
Acciones BC	USD	123,06	-	-	48.886,612
Acciones BI	USD	125,07	132,31	100,66	485.270,020
Acciones BP	USD	122,51	130,60	100,12	1.326.917,847
Acciones E	USD	120,13	129,05	99,67	1.349,702
Acciones HBC - GBP	GBP	94,39	-	-	41,704
Acciones HBI - NOK	NOK	962,20	-	-	46,870
Acciones X	USD	125,41	-	-	1.144.553,654
Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund	EUR	50.404.491,68	86.095.181,49	88.817.988,64	890.248,600
Acciones AI	EUR	55,10	66,87	62,13	88.734,999
Acciones AP	EUR	50,65	62,03	58,15	268.428,222
Acciones BI	EUR	56,80	68,98	64,11	263.228,639
Acciones BP	EUR	52,23	63,97	59,97	55.302,801
Acciones E	EUR	48,88	60,32	56,97	41.625,302
Acciones HB - CHF	CHF	73,86	90,96	85,74	2.760,350
Acciones HB - NOK	NOK	523,19	632,92	586,96	1.250,480
Acciones HBI - USD	USD	66,30	78,44	71,56	67,546
Acciones X	EUR	69,85	83,63	76,65	168.850,261
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	278.878.963,74	545.042.608,59	209.840.253,11	1.577.541,958
Acciones BC	USD	165,55	194,16	-	889,747
Acciones BI	USD	174,71	204,46	145,99	420.182,722
Acciones BP	USD	164,45	194,19	139,91	29.495,888
Acciones E	USD	156,55	186,29	135,24	10.115,842
Acciones Y	USD	178,08	205,85	145,19	1.116.857,759

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 31/12/2018

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
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2018
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	USD	120.848.438,72	157.252.216,03	127.063.469,87	1.164.573,342
Acciones BI	USD	123,56	126,92	118,30	120.311,985
Acciones BP	USD	120,51	124,29	116,33	51.184,851
Acciones E	USD	115,21	119,73	112,90	3.092,717
Acciones HB - EUR	EUR	83,88	88,83	84,75	35.765,898
Acciones HB - NOK	NOK	663,46	694,71	654,55	6.073,135
Acciones HB - SEK	SEK	1.089,54	-	-	44,318
Acciones HBC - EUR	EUR	100,44	-	-	2.462,000
Acciones HBI - EUR	EUR	86,38	91,11	86,58	42.635,560
Acciones HBI - NOK	NOK	681,60	711,04	667,83	168.485,657
Acciones HBI - SEK	SEK	-	-	962,17	-
Acciones HX - EUR	EUR	92,49	96,72	91,12	734.517,221
Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund (Nota 1a)	USD	70.264.110,61	-	-	716.711,532
Acciones BC	USD	97,93	-	-	12,367
Acciones BI	USD	98,08	-	-	643.487,367
Acciones BP	USD	97,65	-	-	73.184,431
Acciones E	USD	97,14	-	-	12,367
Acciones X	USD	98,87	-	-	15,000
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	EUR	119.993.006,30	86.529.646,78	65.956.565,91	9.613.011,425
Acciones AP	EUR	11,13	10,77	9,86	10.846,625
Acciones BI	EUR	13,11	12,49	11,21	5.246.819,478
Acciones BP	EUR	11,76	11,29	10,20	4.177.736,826
Acciones E	EUR	10,79	10,43	9,50	142.975,125
Acciones HE - PLN	PLN	49,11	46,71	41,93	34.633,371
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	1.436.315.297,01	245.689.728,83	-	14.436.087,515
Acciones AI	EUR	99,30	-	-	232.131,527
Acciones BC	EUR	99,05	99,37	-	102.628,056
Acciones BI	EUR	99,30	99,40	-	7.998.109,420
Acciones BP	EUR	98,83	99,31	-	1.130.518,567
Acciones E	EUR	98,09	99,23	-	133,362
Acciones HAC - GBP	GBP	89,04	-	-	50,511
Acciones HAI - GBP	GBP	87,14	-	-	1.201.103,854
Acciones HB - CHF	CHF	114,47	-	-	225,634
Acciones HB - NOK	NOK	943,17	-	-	52,948
Acciones HB - SEK	SEK	1.020,64	-	-	48,811
Acciones HB - USD	USD	116,10	-	-	52,056
Acciones HBC - CHF	CHF	114,70	-	-	433,802
Acciones HBC - GBP	GBP	87,18	-	-	51,564
Acciones HBC - USD	USD	116,32	-	-	52,002
Acciones HB - CHF	CHF	116,36	-	-	174.798,050
Acciones HBI - SEK	SEK	975,68	-	-	105.892,691
Acciones HBI - USD	USD	116,59	-	-	1.982.922,437
Acciones X	EUR	99,62	99,44	-	1.506.882,223

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	
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2018
Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund	EUR	11.197.539,87	9.993.786,50	-	116.934,168
Acciones BC	EUR	95,60	99,90	-	10,000
Acciones BI	EUR	95,81	99,93	-	107.117,100
Acciones BP	EUR	95,22	99,88	-	2.701,295
Acciones HB - NOK	NOK	921,79	-	-	2.078,808
Acciones HB - SEK	SEK	986,23	-	-	5.026,965
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	USD	368.637.385,97	474.447.271,80	653.841.610,81	35.516.070,092
Acciones AC	USD	9,17	9,27	-	2.817,500
Acciones AP	USD	8,91	9,27	9,40	276.246,613
Acciones BC	USD	9,28	9,27	-	52.176,447
Acciones BI	USD	12,37	12,31	11,95	376.359,664
Acciones BP	USD	11,95	11,95	11,65	4.471.392,724
Acciones E	USD	11,05	11,13	10,94	596.658,668
Acciones HA - EUR	EUR	6,48	6,89	7,14	74.738,006
Acciones HAC - EUR	EUR	7,62	7,84	-	3.208,997
Acciones HAI - EUR	EUR	5,46	5,82	6,03	50.686,475
Acciones HB - EUR	EUR	7,87	8,08	8,04	1.096.358,593
Acciones HB - SEK	SEK	73,32	75,42	75,18	931.041,527
Acciones HBC - EUR	EUR	7,35	-	-	137.978,918
Acciones HBI - CHF	CHF	10,34	10,63	10,60	568,720
Acciones HBI - EUR	EUR	8,31	8,50	8,41	2.386.950,679
Acciones HBI - NOK	NOK	72,21	72,93	71,26	9.077.370,715
Acciones HX - EUR	EUR	9,05	9,17	9,01	9.839.625,523
Acciones X	USD	13,22	13,05	12,57	6.141.890,323
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	192.586.346,92	248.954.554,63	229.519.280,63	2.693.193,191
Acciones AC	EUR	13,39	15,06	13,94	50.930,324
Acciones AP	EUR	62,78	70,58	65,58	74.508,984
Acciones BC	EUR	14,06	15,49	13,95	135.008,712
Acciones BI	EUR	79,87	87,79	78,91	871.754,176
Acciones BP	EUR	74,47	82,35	74,47	1.490.693,242
Acciones E	EUR	66,75	74,37	67,76	70.297,753
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	110.020.833,24	146.720.329,02	105.740.606,31	5.091.682,364
Acciones AP	EUR	17,34	19,59	17,49	120.286,738
Acciones BC	EUR	22,27	24,94	21,78	26.184,981
Acciones BI	EUR	23,22	25,95	22,61	1.088.048,971
Acciones BP	EUR	21,69	24,39	21,38	3.013.989,065
Acciones E	EUR	19,83	22,47	19,85	843.172,609
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	63.424.647,36	68.553.490,92	65.988.431,57	450.238,934
Acciones AP	EUR	136,01	150,71	136,37	300,532
Acciones BC	EUR	140,52	153,55	-	714,054
Acciones BI	EUR	145,02	158,13	139,47	89.167,344
Acciones BP	EUR	139,98	153,58	136,27	351.827,862
Acciones E	EUR	134,13	148,27	132,56	8.229,142

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 31/12/2018

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	
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2018
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	24.557.085,07	61.140.249,96	47.019.680,59	211.983,227
Acciones BC	EUR	115,80	-	-	8.896,546
Acciones BI	EUR	118,58	131,35	117,24	28.163,832
Acciones BP	EUR	115,42	128,65	115,53	174.016,876
Acciones E	EUR	111,80	125,55	113,61	905,973
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	USD	566.623.540,13	648.841.932,56	433.585.637,46	4.714.968,097
Acciones AI	USD	126,32	-	-	78.050,000
Acciones BC	USD	123,27	127,18	-	7,877
Acciones BI	USD	126,32	130,02	121,69	1.366.405,118
Acciones BP	USD	123,06	127,18	119,54	9.722,353
Acciones E	USD	117,61	122,47	115,97	8.256,607
Acciones HB - EUR	EUR	102,07	108,32	103,79	5.711,315
Acciones HB - SEK	SEK	725,20	771,58	741,42	454.095,431
Acciones HMX - EUR	EUR	98,76	-	-	47,317
Acciones HX - EUR	EUR	94,85	99,42	94,07	576.071,622
Acciones HY - DKK	DKK	807,45	-	-	374.575,720
Acciones MX	USD	122,93	131,22	-	244.268,899
Acciones X	USD	128,60	131,23	121,76	1.597.755,838
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	USD	183.912.545,44	270.471.286,71	192.174.863,91	1.314.556,891
Acciones AP	USD	139,66	176,75	-	27,862
Acciones BC	USD	140,72	177,12	-	7,425
Acciones BI	USD	146,68	184,26	168,85	107.693,552
Acciones BP	USD	139,64	176,75	163,22	1.182.674,567
Acciones E	USD	133,31	170,02	158,18	2.964,783
Acciones HB - EUR	EUR	106,00	138,06	129,72	21.181,357
Acciones X	USD	152,45	189,53	171,91	7,345
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (Nota 1c)	USD	442.676.789,32	861.232.444,00	1.262.097.521,73	2.648.178,937
Acciones AI	USD	171,85	193,34	166,89	8.296,000
Acciones AP	USD	148,96	168,27	145,82	36.653,117
Acciones BC	USD	142,32	159,90	137,10	128.630,717
Acciones BI	USD	178,74	200,39	171,44	637.067,629
Acciones BP	USD	169,76	191,79	165,33	1.612.592,783
Acciones E	USD	161,77	184,14	159,93	8.316,853
Acciones HA - EUR	EUR	108,04	125,60	110,84	387,712
Acciones HB - EUR	EUR	112,61	130,90	114,89	166.118,091
Acciones HBC - EUR	EUR	98,78	114,23	99,72	17.546,921
Acciones HBI - CHF	CHF	147,22	170,52	149,46	967,000
Acciones HBI - EUR	EUR	135,46	156,31	136,15	31.593,011
Acciones Y	USD	187,92	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
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2018
Nordea 1 - North American Value Fund	USD	344.496.584,54	400.677.901,60	326.780.453,23	6.496.189,075
Acciones AP	USD	51,51	56,09	46,64	12.081,398
Acciones BC	USD	52,70	57,07	47,11	29.418,542
Acciones BI	USD	56,80	61,38	50,56	1.917.883,176
Acciones BP	USD	51,90	56,52	46,91	4.347.874,862
Acciones E	USD	46,43	50,94	42,59	7.376,669
Acciones HA - EUR	EUR	34,74	38,92	32,89	41.856,916
Acciones HB - EUR	EUR	35,68	39,97	33,78	139.488,974
Acciones HB - NOK	NOK	296,06	328,65	275,40	108,035
Acciones HBI - EUR	EUR	44,49	-	-	100,503
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	5.252.229.016,90	6.560.044.312,01	6.039.361.285,70	28.077.946,734
Acciones AC	NOK	111,73	112,81	112,39	931.305,719
Acciones AP	NOK	105,65	106,70	106,37	5.312.090,522
Acciones BC	NOK	117,41	116,40	113,65	1.414.740,686
Acciones BI	NOK	224,22	221,82	216,11	3.319.700,386
Acciones BP	NOK	215,99	214,57	209,90	16.357.927,969
Acciones E	NOK	193,15	193,33	190,55	742.181,452
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	952.134.158,90	1.189.233.150,04	728.414.684,05	4.101.066,725
Acciones AP	NOK	221,45	258,11	212,07	207.731,088
Acciones BC	NOK	239,89	272,20	217,68	429.144,472
Acciones BI	NOK	234,31	265,35	-	46.647,110
Acciones BP	NOK	232,51	265,29	213,31	3.318.920,729
Acciones E	NOK	208,64	239,87	194,32	98.623,326
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund (Nota 1c)	NOK	6.465.695.037,99	6.898.615.839,83	6.704.445.314,17	35.155.316,234
Acciones AC	NOK	196,26	196,81	196,73	230.075,673
Acciones AP	NOK	100,86	101,14	101,12	6.512.055,023
Acciones BC	NOK	203,08	200,97	197,93	4.608.019,995
Acciones BI	NOK	204,72	202,36	199,07	4.978.645,536
Acciones BP	NOK	203,00	200,89	197,84	18.223.262,083
Acciones E	NOK	181,32	180,80	179,38	603.257,924
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund (Nota 1c)	CNH	23.889.451,42	168.809.424,01	97.567.637,56	205.923,722
Acciones AP	CNH	106,95	113,40	109,08	24.815,754
Acciones BI	CNH	120,90	122,70	112,70	7.011,000
Acciones BP	CNH	118,20	120,71	111,55	126.363,913
Acciones E	CNH	115,01	118,34	110,19	45.733,055
Acciones MP	CNH	96,69	104,88	102,84	2.000,000
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	1.243.305.157,71	1.971.971.758,58	1.760.319.711,17	17.632.204,590
Acciones AC	USD	65,27	74,21	61,24	16,695
Acciones AI	USD	65,28	74,23	61,18	413.506,894
Acciones AX	USD	68,96	78,34	64,50	383.435,583
Acciones BC	USD	69,79	78,22	63,72	2.768,053
Acciones BI	USD	70,37	78,72	63,98	10.124.125,222
Acciones BP	USD	65,81	74,29	60,94	1.939.461,136
Acciones E	USD	62,33	70,89	58,59	135.042,132
Acciones X	USD	74,05	81,90	65,83	3.323.948,409
Acciones Y	USD	72,54	80,23	64,48	1.309.900,466

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 31/12/2018

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	
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2018
Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged (Nota 1b)	EUR	-	614.622.140,27	961.026.878,84	-
Acciones AP	EUR	-	103,1900	109,6300	-
Acciones BC	EUR	-	-	109,8900	-
Acciones BI	EUR	-	108,5000	113,1200	-
Acciones BP	EUR	-	104,1500	109,4700	-
Acciones E	EUR	-	100,4100	106,3200	-
Acciones HB - NOK	NOK	-	911,4300	945,6600	-
Acciones HB - SEK	SEK	-	953,0700	1.004,5800	-
Acciones HB - USD	USD	-	118,1300	121,8300	-
Acciones HBI - NOK	NOK	-	1.031,1400	1.061,6500	-
Acciones HBI - SEK	SEK	-	-	962,6700	-
Acciones HE - PLN	PLN	-	459,1900	478,1700	-
Acciones HX - SEK	SEK	-	1.010,4800	1.044,5900	-
Acciones X	EUR	-	119,8500	123,5600	-
Acciones Y	EUR	-	113,3100	116,8200	-
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	10.843.160.805,19	17.302.009.632,95	18.439.836.275,59	679.790.700,573
Acciones AC	EUR	14,51	15,40	15,09	1.794.191,792
Acciones AI	EUR	16,61	17,62	17,25	19.972.820,645
Acciones AP	EUR	14,30	15,18	14,92	121.392.020,201
Acciones BC	EUR	16,41	17,29	16,75	5.755.633,736
Acciones BD	EUR	15,84	-	-	62,150
Acciones BI	EUR	17,25	18,14	17,54	152.176.783,550
Acciones BP	EUR	15,84	16,78	16,35	259.656.842,311
Acciones E	EUR	14,41	15,38	15,10	57.554.414,129
Acciones HA - NOK	NOK	151,73	159,19	154,14	1.568.377,435
Acciones HAC - GBP	GBP	13,08	13,75	13,33	810.880,037
Acciones HAI - GBP	GBP	13,35	14,02	13,62	220.797,813
Acciones HAI SEK	SEK	-	163,47	160,60	-
Acciones HAI - USD	USD	19,63	20,32	19,50	380.292,960
Acciones HB - CHF	CHF	18,67	19,88	19,48	2.793.537,922
Acciones HB - NOK	NOK	152,92	160,27	154,23	193.385,108
Acciones HB - SEK	SEK	149,02	158,25	154,68	351.083,854
Acciones HB - SGD	SGD	25,55	26,57	25,49	423.540,681
Acciones HB - USD	USD	23,04	23,78	22,73	16.172.523,314
Acciones HBC - CHF	CHF	17,07	18,06	17,61	591.957,324
Acciones HBC - GBP	GBP	13,95	14,56	14,01	626.714,345
Acciones HBC - USD	USD	18,96	19,45	18,49	1.235.478,395
Acciones HBI - CHF	CHF	20,24	21,39	20,80	4.335.684,836
Acciones HBI - GBP	GBP	13,84	14,41	13,84	131.011,894
Acciones HBI - NOK	NOK	169,52	176,22	168,31	240.628,664
Acciones HBI - SEK	SEK	156,81	165,34	160,32	1.500.671,257
Acciones HBI - SGD	SGD	27,78	28,67	27,35	136.451,970
Acciones HBI - USD	USD	25,16	25,76	24,43	6.890.185,085
Acciones HE - PLN	PLN	67,87	71,07	68,43	144.484,929
Acciones HM - AUD	AUD	23,88	25,49	24,98	820.846,778
Acciones HM - GBP	GBP	12,32	13,32	13,27	749.640,494
Acciones HM - SGD	SGD	21,79	23,36	23,11	1.057.210,110
Acciones HM - USD	USD	16,19	17,22	16,96	6.438.357,276
Acciones ME	EUR	13,93	15,33	15,50	1.898.380,236
Acciones MP	EUR	14,22	15,53	15,59	3.344.483,139
Acciones X	EUR	18,07	18,82	18,02	8.431.326,203

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
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2018
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	881.063.367,02	1.354.373.725,88	1.371.713.160,75	3.780.383,413
Acciones AC	SEK	108,89	108,96	110,90	41.931,683
Acciones AP	SEK	101,56	101,63	103,52	174.538,294
Acciones BC	SEK	113,48	111,76	111,62	430.562,743
Acciones BI	SEK	114,63	112,64	112,26	630.550,435
Acciones BP	SEK	297,79	293,86	294,05	2.257.597,734
Acciones E	SEK	266,48	264,95	267,12	245.202,524
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund (Nota 1c)	SEK	1.862.012.535,79	2.713.904.885,69	1.559.065.762,24	9.815.552,241
Acciones AP	SEK	190,46	191,04	-	2.994,000
Acciones BC	SEK	190,49	191,00	190,94	805.953,947
Acciones BI	SEK	192,59	192,89	192,61	4.290.141,261
Acciones BP	SEK	190,55	191,05	190,99	3.865.709,375
Acciones E	SEK	170,51	172,25	173,49	850.753,658
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	USD	77.083.912,46	93.453.118,46	115.750.326,74	806.906,561
Acciones AP	USD	-	-	101,64	-
Acciones BI	USD	110,21	111,58	106,76	32.599,938
Acciones BP	USD	107,23	109,16	105,04	32.023,748
Acciones E	USD	103,20	105,84	102,62	10.842,965
Acciones HB - CHF	CHF	87,91	92,32	91,09	2.382,000
Acciones HB - EUR	EUR	73,83	77,26	75,79	295,787
Acciones HB - SEK	SEK	655,55	686,56	675,12	73,344
Acciones HBC - CHF	CHF	97,61	102,13	100,39	56,378
Acciones HBI - EUR	EUR	76,49	79,52	77,57	116.568,549
Acciones HBI - NOK	NOK	658,86	676,67	651,54	305.566,982
Acciones HBI - SEK	SEK	864,23	899,92	880,20	54,182
Acciones X	USD	115,12	115,58	109,72	306.442,688
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	USD	161.576.668,96	91.456.234,99	37.008.466,59	1.635.838,480
Acciones AP	USD	96,22	98,89	97,35	11,443
Acciones BD	USD	99,85	100,19	-	612.925,772
Acciones BI	USD	100,53	100,98	97,82	515.969,302
Acciones BP	USD	98,91	99,96	97,39	811,280
Acciones E	USD	96,91	98,67	96,86	11,380
Acciones HA - EUR	EUR	80,31	84,64	84,94	57,252
Acciones HB - EUR	EUR	84,09	87,23	86,63	55,018
Acciones HBI - EUR	EUR	83,24	85,86	84,79	324.256,569
Acciones HBI - NOK	NOK	794,52	809,41	805,35	880,508
Acciones HBI - SEK	SEK	860,92	889,50	-	180.859,956

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 31/12/2018

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
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2018
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	USD	2.326.465.157,24	3.459.117.995,03	3.411.794.804,17	202.721.252,540
Acciones AI	USD	12,50	13,39	13,07	3.137.962,337
Acciones AP	USD	12,28	13,16	12,83	996.773,330
Acciones BC	USD	11,28	11,67	10,99	553.059,268
Acciones BI	USD	14,60	15,08	14,16	13.746.805,667
Acciones BP	USD	13,92	14,45	13,63	8.648.144,180
Acciones E	USD	11,21	11,72	11,13	77.483,889
Acciones HA - EUR	EUR	10,95	12,02	11,97	119.695,940
Acciones HAI - EUR	EUR	7,55	8,28	8,26	6.565.866,000
Acciones HAI - GBP	GBP	6,78	7,36	7,29	23.241,175
Acciones HB - CHF	CHF	9,98	10,69	10,35	13.469,666
Acciones HB - DKK	DKK	85,00	90,80	87,65	16.900,000
Acciones HB - EUR	EUR	9,72	10,36	9,96	4.577.294,505
Acciones HB - SEK	SEK	96,92	103,57	99,82	33.746.966,532
Acciones HBC - EUR	EUR	9,41	10,02	-	86.083,820
Acciones HBI - CHF	CHF	10,30	10,99	10,59	265.477,550
Acciones HBI - DKK	DKK	-	-	75,66	-
Acciones HBI - EUR	EUR	10,01	10,62	10,17	19.874.335,118
Acciones HBI - GBP	GBP	8,00	8,39	7,97	278.175,745
Acciones HBI - NOK	NOK	91,57	95,90	90,74	48.630.110,063
Acciones HBI - SEK	SEK	77,70	82,64	79,35	17.465.682,040
Acciones HE - PLN	PLN	41,30	43,48	41,37	31.449,148
Acciones HX - EUR	EUR	10,21	10,78	10,27	8.878.450,773
Acciones HX - SEK	SEK	103,45	109,47	104,53	4.802.106,463
Acciones HY - EUR	EUR	10,23	10,81	10,29	10.973.271,233
Acciones X	USD	14,76	15,17	14,17	19.212.448,098
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	694.661.549,98	857.616.940,98	903.602.035,33	43.579.152,789
Acciones AI	USD	11,45	12,55	12,37	75.777,968
Acciones BC	USD	18,86	19,71	18,45	20.162,582
Acciones BI	USD	19,56	20,40	19,05	1.051.719,962
Acciones BP	USD	18,63	19,51	18,30	636.472,432
Acciones E	USD	17,25	18,20	17,20	76.844,656
Acciones HB - DKK	DKK	116,22	125,25	120,15	328,671
Acciones HB - EUR	EUR	12,78	13,74	13,14	148.942,780
Acciones HB - NOK	NOK	128,72	136,76	129,08	159.323,992
Acciones HB - SEK	SEK	132,59	142,96	137,14	11.146.060,414
Acciones HBI - EUR	EUR	11,67	12,51	11,92	258.022,780
Acciones HBI - SEK	SEK	115,16	123,59	118,03	14.675.570,225
Acciones HE - PLN	PLN	52,75	56,02	53,00	15.253,936
Acciones HX - EUR	EUR	17,13	18,19	17,17	7.765.689,075
Acciones HX - NOK	NOK	150,94	158,42	147,70	1.046.516,694
Acciones HY - DKK	DKK	124,50	132,51	125,51	5.110.120,745
Acciones X	USD	20,77	21,48	19,89	1.392.345,877

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

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

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2018
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	1.973.822.919,74	2.101.567.512,65	2.475.617.552,64	18.819.061,805
Acciones AC	USD	98,15	100,44	99,27	86.552,343
Acciones AD	USD	99,60	98,95	-	213.151,587
Acciones AI	USD	97,22	99,50	98,34	271.187,301
Acciones AP	USD	96,61	98,87	97,69	173.471,624
Acciones BC	USD	113,37	112,64	108,70	204.991,275
Acciones BD	USD	110,44	109,33	-	2.590.804,779
Acciones BI	USD	114,22	113,24	109,04	5.222.446,081
Acciones BP	USD	109,46	109,24	105,88	1.994.538,956
Acciones E	USD	104,35	104,93	102,46	9.146,025
Acciones HA - EUR	EUR	70,05	73,51	74,12	27.747,223
Acciones HA - GBP	GBP	60,09	62,34	62,42	7.799,604
Acciones HAC - GBP	GBP	62,39	64,72	64,86	65,630
Acciones HAD - EUR	EUR	82,05	83,72	-	76.283,027
Acciones HAD - GBP	GBP	73,83	74,46	-	230.812,645
Acciones HAI - EUR	EUR	69,98	73,40	74,05	1.899.624,072
Acciones HAI - GBP	GBP	60,25	62,73	62,89	234,555
Acciones HB - EUR	EUR	80,58	82,59	81,61	95.999,822
Acciones HBC - EUR	EUR	84,50	86,22	84,80	456.349,461
Acciones HBD - EUR	EUR	91,01	92,51	-	3.688.829,609
Acciones HBI - CHF	CHF	107,27	109,72	108,40	248.247,831
Acciones HBI - EUR	EUR	83,99	85,55	83,99	1.302.853,151
Acciones HBI - SGD	SGD	-	142,88	138,13	-
Acciones HE - EUR	EUR	76,32	78,86	78,49	13.562,546
Acciones MI	USD	104,57	106,31	104,77	4.352,676
Acciones MP	USD	100,01	102,34	101,73	9,982

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

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

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
Derivados				GBP			
Opciones				36.196,00	British American Tobacco	1.024.578,35	0,78
USD				31.674,00	Imperial Brands	841.354,27	0,64
(100,00)	CML.N / Call / 155 / January / 2019	(10,91)	0,00	52.707,00	Rightmove	256.391,06	0,19
(100,00)	CSCO.OQ / Call / 49 / January / 2019	(2,62)	0,00	32.607,00	SSE	392.163,48	0,30
(100,00)	DGX.N / Call / 100 / January / 2019	(6,55)	0,00	47.161,00	WPP	455.769,75	0,35
		(20,08)	0,00			2.970.256,91	2,26
Total opciones				HKD			
Total derivados				429.000,00	China Communications Construction	353.842,98	0,27
		(20,08)	0,00	847.000,00	China Construction Bank	609.870,32	0,46
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				87.723,00	China Everbright International	68.639,19	0,05
Bonos				75.000,00	China Longyuan Power Group	44.556,39	0,03
EUR				96.500,00	China Mobile	810.461,04	0,62
2.000.000,00	Bundesobligation 0.25% 11-10-2019	2.013.800,00	1,53	148.000,00	China Overseas Land & Investment	443.747,14	0,34
3.000.000,00	Bundesobligation 0.5% 12-04-2019	3.009.390,00	2,29	568.000,00	China Petroleum & Chemical	353.900,94	0,27
500,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	536,60	0,00	247.500,00	China Railway Construction	299.589,51	0,23
500,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	539,85	0,00	56.000,00	China Resources Land	187.878,07	0,14
500,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	539,69	0,00	1.218.000,00	China Telecom	543.036,29	0,41
500,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	538,64	0,00	20.400,00	ENN Energy Holdings	157.915,22	0,12
2.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-01-2020	2.081.272,00	1,58	11.500,00	Hengan International Group	73.062,46	0,06
5.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.5% 04-07-2019	5.103.750,00	3,88	1.348.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	839.891,67	0,64
		12.210.366,78	9,28	76.800,00	Sinopharm Group	281.629,85	0,21
USD				55.500,00	Techtronic Industries	257.340,35	0,20
500,00	United States Treasury Note/ 1.25% 31-08-2019	432,60	0,00			5.325.361,42	4,05
3.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.5% 28-02-2019	2.615.081,48	1,99	IDR			
5.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.5% 31-01-2019	4.361.815,47	3,31	115.200,00	Astra International	57.523,94	0,04
3.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.5% 31-05-2019	2.608.190,40	1,98	451.300,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	100.278,23	0,08
5.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 30-04-2019	4.352.610,37	3,31	1.139.100,00	Telekomunikasi Indonesia Persero	259.330,35	0,20
500,00	United States Treasury Note/ 1.625% 31-08-2019	433,61	0,00			417.132,52	0,32
		13.938.563,93	10,59	JPY			
Total bonos				6.500,00	Hoya	341.594,07	0,26
Acciones				44.100,00	KDDI	919.325,99	0,70
AUD				30.600,00	Nippon Telegraph & Telephone	1.089.583,19	0,83
7.261,00	Flight Centre Travel Group	192.064,37	0,15	7.500,00	Takeda Pharmaceutical	220.758,07	0,17
16.393,00	Westpac Banking	252.978,39	0,19			2.571.261,32	1,95
		445.042,76	0,34	KRW			
BRL				977,00	E-MART	139.494,96	0,11
9.465,00	Banco Bradesco SA-PREF	82.394,90	0,06	618,00	Hyundai Department Store	43.707,70	0,03
52.600,00	Cielo	105.321,66	0,08	1.483,00	Hyundai Glovis	149.669,03	0,11
		187.716,56	0,14	2.390,00	Hyundai Mobis	355.265,14	0,27
CAD				6.139,00	KT&G	487.488,93	0,37
24.000,00	Bank of Nova Scotia/The	1.044.762,95	0,79	32.206,00	Samsung Electronics	975.099,29	0,74
14.800,00	National Bank of Canada	532.528,64	0,40	337,00	Samsung Fire & Marine Insurance	70.922,37	0,05
11.700,00	Royal Bank of Canada	702.567,32	0,53	3.684,00	SK Telecom	776.746,81	0,59
24.700,00	TransCanada	772.864,88	0,59			2.998.394,23	2,28
		3.052.723,79	2,32	MXN			
CHF				20.400,00	Grupo Financiero Banorte	85.449,60	0,06
5.672,00	Roche Holding	1.224.812,81	0,93			85.449,60	0,06
		1.224.812,81	0,93	MYR			
EUR				116.800,00	Tenaga Nasional	335.548,15	0,25
18.664,00	Bayer	1.130.291,84	0,86			335.548,15	0,25
4.082,00	Danone	251.083,82	0,19	PHP			
3.666,00	Heineken	283.015,20	0,22	2.560,00	PLDT	47.809,76	0,04
10.634,00	Italgas	53.127,46	0,04			47.809,76	0,04
15.407,00	Koninklijke Ahold Delhaize	340.109,53	0,26	THB			
2.478,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	472.182,90	0,36	39.500,00	Bangkok Bank PCL Foreign Reg	219.214,34	0,17
7.254,00	Sanofi	548.837,64	0,42			219.214,34	0,17
4.057,00	Siemens	395.070,66	0,30	TRY			
93.226,00	Snam	356.030,09	0,27	136.191,00	Akbank T.A.S.	154.468,78	0,12
18.151,00	Vinci	1.307.235,02	0,99	145.636,00	Haci Omer Sabanci Holding	180.809,88	0,14
		5.136.984,16	3,90	31.687,00	KOC Holding	74.337,98	0,06
				47.481,00	Turk Telekomunikasyon	30.493,34	0,02
				85.877,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	173.395,93	0,13
						613.505,91	0,47
				TWD			
				119.800,00	Hon Hai Precision Industry	240.887,65	0,18
				128.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	819.749,15	0,62
						1.060.636,80	0,81
				USD			
				4.418,00	Accenture	542.786,72	0,41
				1.723,00	Alphabet INC-CL A	1.574.261,43	1,20
				9.623,00	Amgen	1.634.284,54	1,24
				4.842,00	Anthem	1.100.233,60	0,84
				5.407,00	AO Smith	202.771,35	0,15
				5.924,00	Apple	816.705,79	0,62
				55.213,00	AT&T	1.363.998,00	1,04
				5.336,00	Automatic Data Processing	606.661,12	0,46
				1.733,00	AutoZone	1.271.365,90	0,97
				10.675,00	Check Point Software Technologies	961.593,34	0,73
				4.292,00	Chevron	408.986,71	0,31
				11.444,00	Chubb	1.282.910,81	0,97
				28.964,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	202.524,24	0,15
				6.548,00	Cigna	1.090.447,35	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 - Alpha 7 MA Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
45.260,00	Cisco Systems	1.704.830,87	1,30	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
36.241,00	Cognizant Technology Solutions	2.005.110,72	1,52	Acciones			
22.267,00	Comcast	658.942,26	0,50	CNY			
2.292,00	Credicorp	444.234,44	0,34	66.498,00	Dong-E-E-Jiao	334.392,25	0,25
100,00	Cummins	11.562,13	0,01	132.004,00	Shanghai International Port Group	86.939,67	0,07
31.093,00	CVS Health	1.781.357,07	1,35	20.870,00	Shenzhen Salubris Pharmaceuticals	55.432,19	0,04
61.618,00	eBay	1.518.463,75	1,15			476.764,11	0,36
2.517,00	Edwards Lifesciences	335.512,11	0,25	Total acciones			
3.925,00	Estee Lauder Cos	446.138,76	0,34			476.764,11	0,36
9.452,00	Expeditors International of Washington	553.068,45	0,42	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
6.233,00	Exxon Mobil	374.290,14	0,28			476.764,11	0,36
4.005,00	F5 Networks	569.345,95	0,43	Total inversiones en valores			
14.956,00	Fastenal	683.076,18	0,52			107.849.562,28	81,94
2.117,00	FedEx	297.087,79	0,23	SalDOS bancarios			
131.696,00	Infosys ADR	1.081.802,94	0,82			17.916.672,33	13,61
12.558,00	International Business Machines	1.245.111,64	0,95	Otros activos netos			
1.799,00	Intuit	310.582,89	0,24			5.861.272,20	4,45
15.201,00	Johnson & Johnson	1.703.685,04	1,29	Total activos netos			
9.478,00	Kellogg	473.507,00	0,36			131.627.506,81	100,00
414,00	Laboratory Corp of America	45.471,15	0,03				
3.565,00	Mastercard	581.920,78	0,44				
8.868,00	McKesson	859.357,24	0,65				
2.905,00	MEDNAX	82.695,69	0,06				
16.971,00	Medtronic	1.339.694,94	1,02				
12.564,00	Merck	835.735,50	0,63				
7.037,00	Microsoft	620.248,69	0,47				
14.234,00	Monster Beverage	609.842,19	0,46				
9.540,00	NIKE	614.597,36	0,47				
2.334,00	Old Dominion Freight Line	251.604,61	0,19				
47.100,00	Oracle	1.861.715,34	1,41				
10.561,00	Paychex	598.507,37	0,45				
6.390,00	PepsiCo	613.480,16	0,47				
32.915,00	Pfizer	1.249.307,50	0,95				
14.027,00	PG&E	295.772,50	0,22				
4.752,00	PPG Industries	422.745,69	0,32				
8.107,00	Public Service Enterprise Group	361.844,45	0,27				
100,00	Quest Diagnostics	7.219,24	0,01				
8.132,00	Ross Stores	581.531,53	0,44				
2.068,00	Signature Bank/New York NY	182.979,77	0,14				
4.312,00	Simon Property Group	631.734,07	0,48				
6.861,00	SK Telecom ADR	160.691,92	0,12				
9.767,00	Southern	373.525,62	0,28				
19.966,00	Starbucks	1.118.604,94	0,85				
5.654,00	Target	324.171,55	0,25				
9.206,00	Texas Instruments	757.503,00	0,58				
11.322,00	Texas Roadhouse	588.856,67	0,45				
26.719,00	TJX Cos	1.029.761,99	0,78				
11.387,00	Toro	552.774,71	0,42				
22.465,00	Verizon Communications	1.082.704,95	0,82				
5.242,00	Visa	598.856,92	0,45				
4.888,00	VMware	577.104,45	0,44				
24.750,00	Walgreens Boots Alliance	1.481.478,33	1,13				
12.508,00	Walt Disney	1.188.235,44	0,90				
14.386,00	Xilinx	1.065.434,28	0,81				
8.313,00	Zimmer Biomet Holdings	751.874,59	0,57				
		53.556.826,16	40,69				
ZAR							
18.763,00	Absa Group	184.732,87	0,14				
12.806,00	Aspen Pharmacare Holdings	105.045,51	0,08				
14.275,00	Foschini Group	144.384,75	0,11				
59.825,00	Netcare	96.203,21	0,07				
4.627,00	Remgro	54.823,20	0,04				
23.132,00	Sanlam	112.311,90	0,09				
5.291,00	Shoprite Holdings	61.213,02	0,05				
237.133,00	Steinhoff International Holdings	24.815,91	0,02				
10.661,00	Vodacom Group	85.621,25	0,07				
31.642,00	Woolworths Holdings	106.058,72	0,08				
		975.210,34	0,74				
Total acciones		81.223.887,54	61,71				
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa							
		107.372.818,25	81,57				

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	46,71	Títulos de deuda pública	19,87
Alemania	10,79	Farmacéuticas	5,63
China	2,89	Bancos diversificados	3,99
República de Corea	2,40	Servicios de consultoría informática y otros servicios	3,70
Canadá	2,32	Servicios de telecomunicaciones integrados	3,32
Japón	1,95	Software de sistemas	3,05
Suiza	1,91	Servicios de atención sanitaria	2,28
Reino Unido	1,91	Servicios de telecomunicaciones móviles	2,26
Francia	1,60	Semiconductores	2,01
Irlanda	1,43	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	1,89
Hong Kong	1,20	Equipos sanitarios	1,84
India	0,82	Tabaco	1,79
Taiwán, provincia de China	0,81	Equipos de comunicaciones	1,73
Israel	0,73	Construcción e ingeniería	1,49
Sudáfrica	0,72	Servicios y medios de comunicación interactivos	1,39
Países Bajos	0,49	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,36
Turquía	0,47	Ropa al por menor	1,33
Jersey	0,35	Restaurantes	1,30
Australia	0,34	Biotechnología	1,24
Bermudas	0,34	Internet y marketing directo minorista	1,15
Islas Caimán	0,32	Medicamentos al por menor	1,13
Indonesia	0,32	Eléctricas	1,06
Italia	0,31	Seguros de bienes y accidentes	1,03
Brasil	0,30	Comercio al por menor de automóviles	0,97
Malasia	0,25	Bebidas no alcohólicas	0,93
Tailandia	0,17	Cine y ocio	0,90
México	0,06	Distribuidores del sector sanitario	0,87
Filipinas	0,04	Gasísticas y petroleras integradas	0,86
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,86
Total	81,94	Salud administrada	0,84
		Transporte aéreo y logística	0,76
		Alimentos envasados y carnes	0,55
		Sociedades comerciales y distribuidores	0,52
		Comunicaciones por cable y satélite	0,50
		Promoción inmobiliaria	0,48
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,48
		Calzado	0,47
		Maquinaria agrícola y de granja	0,42
		Artículos personales	0,39
		Conglomerados industriales	0,36
		Reaseguros	0,36
		Publicidad	0,35
		Química especializada	0,32
		Alimentación al por menor	0,30
		Componentes y equipos automovilísticos	0,27
		Múltiples suministros públicos	0,27
		Suministros sanitarios	0,26
		Comercios de productos diversos	0,25
		Software de aplicaciones	0,24
		Cerveceras	0,22
		Aparatos domésticos	0,20
		Transporte por carretera	0,19
		Servicios de fabricación de electrónica	0,18
		Posiciones multisectoriales	0,18
		Gasísticas	0,16
		Productos de construcción	0,15
		Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,15
		Compañías de agua	0,15
		Bancos regionales	0,14
		Grandes almacenes	0,11
		Hipermercados y supermercados	0,11
		Seguros de vida y de salud	0,09
		Centros de atención sanitaria	0,07
		Puertos y servicios marítimos	0,07
		Servicios medioambientales y de tratamiento	0,05
		Fabricantes de automóviles	0,04
		Electricidad renovable	0,03
		Mobiliario para el hogar	0,02
		Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	0,01
		Total	81,94

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 - 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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
93.609,38	EUR	935.726,60	NOK	(386,22)	31/01/2019
2.010.485,60	EUR	20.700.594,25	SEK	(10.581,25)	31/01/2019
47.767.823,56	NOK	4.822.614,48	EUR	(24.255,39)	31/01/2019
1.032.009.669,09	SEK	100.364.894,34	EUR	393.548,72	31/01/2019
				358.325,86	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
2.944.000,00	AUD	3.104.729,45	NZD	(3.951,56)	28/02/2019
1.882.000,00	CAD	12.181.499,63	NOK	(20.358,62)	28/02/2019
23.000,00	CAD	25.122,29	NZD	34,61	28/02/2019
44.000,00	EUR	452.455,86	SEK	(167,64)	28/02/2019
8.520.055,48	INR	118.000,00	USD	3.244,48	28/02/2019
248.898.353,00	KRW	220.417,46	USD	2.677,63	28/02/2019
2.786.069,75	NZD	2.663.000,00	AUD	(9.451,13)	28/02/2019
232.736,83	USD	904.002,21	BRL	957,71	28/02/2019
854.000,00	USD	3.167.239,28	ILS	5.422,44	28/02/2019
231.000,00	USD	16.700.534,85	INR	(6.617,79)	28/02/2019
116.000,00	USD	7.778.498,20	RUB	4.261,45	28/02/2019
110.000,00	USD	991.339,21	SEK	(1.207,96)	28/02/2019
3.527.364,32	ZAR	251.000,00	USD	(5.994,68)	28/02/2019
8.251.589,00	SGD	5.249.102,41	EUR	22.398,74	01/03/2019
1.971.700,00	CAD	1.287.472,66	EUR	(29.419,93)	13/03/2019
8.734.006,33	EUR	13.375.694,00	CAD	199.580,03	13/03/2019
179.000,00	GBP	25.308.805,00	JPY	(1.389,11)	13/03/2019
305.000,00	GBP	3.284.224,84	NOK	10.740,44	13/03/2019
217.000,00	GBP	2.456.552,08	SEK	2.164,47	13/03/2019
6.137.519,50	NOK	993.000,00	AUD	6.530,55	13/03/2019
551.000,00	NZD	3.293.876,35	SEK	(427,80)	13/03/2019
150.000,00	AUD	96.550,54	EUR	(4.612,59)	19/03/2019
14.920,05	EUR	250.000,00	ZAR	(50,81)	19/03/2019
260.000,00	HKD	28.935,25	EUR	(120,57)	19/03/2019
500.000,00	ZAR	29.874,70	EUR	66,99	19/03/2019
				174.309,35	
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd					
199.000,00	AUD	144.803,94	USD	(3.656,88)	28/02/2019
235.000,00	CAD	175.619,97	CHF	(5.833,52)	28/02/2019
5.031.858,00	CAD	3.330.210,40	EUR	(116.810,74)	28/02/2019
570.565,15	EUR	13.568.279,00	MXN	(22.752,56)	28/02/2019
3.254.788,73	EUR	33.461.708,96	SEK	(11.662,11)	28/02/2019
100.000,00	EUR	115.054,46	USD	44,20	28/02/2019
48.242.817,00	JPY	585.000,00	AUD	24.042,57	28/02/2019
20.399.029,00	JPY	261.000,00	NZD	9.756,37	28/02/2019
132.956.500,00	KRW	118.000,00	USD	1.206,57	28/02/2019
62.516.753,00	MXN	2.628.917,11	EUR	104.833,90	28/02/2019
11.863.558,67	MXN	571.000,00	USD	22.707,30	28/02/2019
12.470.093,80	NOK	1.929.000,00	CAD	19.298,95	28/02/2019
89.019.292,98	SEK	8.659.444,30	EUR	30.402,76	28/02/2019
1.610.314,05	SEK	1.522.000,00	NOK	4.486,43	28/02/2019
326.000,00	SGD	26.749.571,00	JPY	(4.148,10)	28/02/2019
512.342,00	TRY	80.855,33	EUR	394,32	28/02/2019
93.000,00	TRY	144.143,40	NOK	285,80	28/02/2019
639.881,64	TRY	116.000,00	USD	698,33	28/02/2019
526.000,00	USD	520.826,79	CHF	(5.394,93)	28/02/2019
253.014,62	USD	222.000,00	EUR	(2.189,80)	28/02/2019
513.000,00	SGD	42.102.115,00	JPY	(6.612,33)	01/03/2019
2.431.000,00	AUD	188.718.822,00	JPY	(7.817,37)	13/03/2019
378.000,00	AUD	395.813,63	NZD	1.140,98	13/03/2019
415.671,01	CAD	306.000,00	USD	(306,44)	13/03/2019
3.718.292,49	CHF	3.778.000,00	USD	23.006,70	13/03/2019
122,83	EUR	138,00	CHF	0,30	13/03/2019
151.000,00	EUR	19.173.645,00	JPY	(1.248,96)	13/03/2019
857.000,00	EUR	985.161,69	USD	2.128,21	13/03/2019
1.299.184,00	GBP	1.434.526,09	EUR	14.008,74	13/03/2019
15.321.236,11	SEK	2.352.000,00	AUD	53.258,88	13/03/2019
46.084.125,00	SEK	4.474.010,97	EUR	24.222,43	13/03/2019
880.000,00	AUD	548.580,30	EUR	(9.198,43)	19/03/2019
1.486.184,33	EUR	2.347.000,00	AUD	47.644,66	19/03/2019
198.271,34	EUR	300.000,00	CAD	6.934,33	19/03/2019
222.143,08	EUR	250.000,00	CHF	159,64	19/03/2019
396.210,54	EUR	355.000,00	GBP	493,85	19/03/2019
830.780,30	EUR	7.415.000,00	HKD	9.011,88	19/03/2019
257.537,44	EUR	33.000.000,00	JPY	(4.493,24)	19/03/2019
45.741,86	EUR	470.000,00	SEK	(132,43)	19/03/2019
300.000,00	HKD	33.495,73	EUR	(248,10)	19/03/2019
3.060.000,00	SEK	297.271,69	EUR	1.399,55	19/03/2019
285.000,00	ZAR	17.359,99	EUR	(293,46)	19/03/2019
				198.768,25	

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 - 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
Contraparte: Goldman Sachs International					
9.054.562,55	EUR	10.330.000,00	USD	73.316,12	19/02/2019
1.067.000,00	AUD	677.275,97	EUR	(22.362,60)	28/02/2019
282.304,65	CAD	294.000,00	AUD	(171,15)	28/02/2019
111.040,00	CHF	98.072,49	EUR	503,72	28/02/2019
3.049.079,23	EUR	4.829.388,00	AUD	84.842,53	28/02/2019
13.224.875,97	EUR	14.973.518,00	CHF	(67.924,69)	28/02/2019
21.000,00	EUR	18.699,73	GBP	141,15	28/02/2019
5.239.167,39	EUR	674.976.761,00	JPY	(120.983,17)	28/02/2019
7.925.667,54	EUR	13.326.708,00	NZD	152.320,80	28/02/2019
787.418.212,00	JPY	6.111.937,56	EUR	141.137,24	28/02/2019
2.585.738,16	MXN	127.000,00	USD	2.735,27	28/02/2019
359.533,58	NZD	243.000,00	CHF	(6.012,03)	28/02/2019
665.512,00	NZD	395.793,68	EUR	(7.606,62)	28/02/2019
250.000,00	USD	341.235,40	SGD	(817,91)	28/02/2019
1.652.468,01	ZAR	115.000,00	USD	(560,23)	28/02/2019
3.190.940,94	EUR	4.815.000,00	CAD	119.988,04	19/03/2019
1.519.526,01	EUR	1.725.000,00	CHF	(12.169,08)	19/03/2019
73.274,35	EUR	655.000,00	HKD	683,81	19/03/2019
2.536.966,87	EUR	325.625.000,00	JPY	(48.604,00)	19/03/2019
74.625.984,25	EUR	85.362.000,00	USD	595.560,19	19/03/2019
185.000,00	GBP	207.154,35	EUR	(936,27)	19/03/2019
				883.081,12	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
89.000,00	SGD	7.296.376,00	JPY	(1.081,44)	28/02/2019
164.665,63	SGD	120.000,00	USD	950,43	28/02/2019
584.000,00	AUD	47.389.205,00	JPY	(18.192,27)	13/03/2019
474.000,00	EUR	788.739,79	NZD	14.387,64	13/03/2019
7.031.977,26	NOK	90.719.000,00	JPY	(15.229,98)	13/03/2019
100.000,00	CHF	88.460,89	EUR	332,76	19/03/2019
168.017,10	EUR	190.000,00	CHF	(690,89)	19/03/2019
406.829,03	EUR	4.200.000,00	SEK	(3.112,71)	19/03/2019
181.220,41	EUR	2.935.000,00	ZAR	5.466,83	19/03/2019
200.000,00	GBP	221.336,07	EUR	1.604,23	19/03/2019
5.200.000,00	SEK	504.333,63	EUR	3.212,84	19/03/2019
160.000,00	ZAR	9.659,75	EUR	(78,48)	19/03/2019
				(12.431,04)	
Contraparte: Merrill Lynch International					
5.344.327,51	EUR	22.632.094,00	ILS	81.505,52	28/02/2019
101.222,23	EUR	1.620.296,00	ZAR	3.810,00	28/02/2019
17.596.134,00	INR	246.000,00	USD	4.702,04	28/02/2019
13.644.663,00	JPY	122.000,00	USD	2.365,56	28/02/2019
3.270.389,00	NZD	1.961.035,21	EUR	(53.456,27)	28/02/2019
29.000,00	NZD	168.516,48	NOK	7,43	28/02/2019
6.714.122,42	SEK	739.000,00	CHF	(633,66)	28/02/2019
111.000,00	USD	109.835,39	CHF	(1.073,70)	28/02/2019
109.000,00	USD	120.898.440,00	KRW	382,01	28/02/2019
245.000,00	USD	2.208.645,11	SEK	(2.755,12)	28/02/2019
33.875.919,00	ZAR	2.116.277,53	EUR	(79.656,53)	28/02/2019
10.897.155,00	EUR	17.263.055,00	AUD	311.524,90	13/03/2019
6.067.644,95	EUR	10.128.386,00	NZD	165.646,07	13/03/2019
1.134.745,72	EUR	1.302.081,00	USD	4.869,29	13/03/2019
2.330.473.482,00	JPY	18.087.067,90	EUR	418.308,05	13/03/2019
356.000,00	NZD	27.546.319,00	JPY	(11.287,05)	13/03/2019
7.564.977,00	USD	6.592.773,63	EUR	(28.290,13)	13/03/2019
64.328,87	EUR	100.000,00	AUD	3.036,88	19/03/2019
77.835,44	EUR	800.000,00	SEK	(248,46)	19/03/2019
3.700.000,00	HKD	411.390,45	EUR	(1.335,20)	19/03/2019
				817.421,63	
Contraparte: Nordea Bank Abp					
460.000,00	CHF	4.175.678,29	SEK	747,33	28/02/2019
384.537,80	EUR	342.000,00	GBP	3.049,70	28/02/2019
470.426,93	EUR	4.595.833,00	NOK	9.306,69	28/02/2019
1.454.021,86	EUR	1.668.224,00	USD	4.722,09	28/02/2019
135.705,00	GBP	152.583,93	EUR	(1.210,12)	28/02/2019
404.269.399,00	INR	5.657.242,80	USD	103.319,43	28/02/2019
14.103.234,00	NOK	1.443.599,26	EUR	(28.559,46)	28/02/2019
3.845.113,25	NOK	451.000,00	USD	(6.016,92)	28/02/2019
2.160.899,03	SEK	353.000,00	NZD	5.040,20	28/02/2019
111.000,00	USD	148.238,93	CAD	1.765,48	28/02/2019
11.832.090,00	USD	10.312.834,21	EUR	(33.492,09)	28/02/2019
2.423.873,45	EUR	23.617.154,00	NOK	55.694,06	13/03/2019
428.000,00	EUR	4.425.931,78	SEK	(4.012,66)	13/03/2019
18.945,86	GBP	21.000,00	EUR	123,76	13/03/2019
459.000,00	GBP	583.658,57	USD	5.296,47	13/03/2019
1.751.646,17	NOK	22.109.000,00	JPY	90,55	13/03/2019
95.000,00	CHF	84.543,21	EUR	(189,59)	19/03/2019
3.478.388,33	EUR	3.085.000,00	GBP	39.579,35	19/03/2019
837.083,60	EUR	8.594.000,00	SEK	(1.732,03)	19/03/2019
				153.522,24	
				2.214.671,55	
				2.572.997,41	

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 - 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
Contraparte: Barclays Bank PLC								
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(1.161.000,00)	USD	69.152,03	(45.798,44)	23.353,59	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(2.287.077,88)	EUR	249.440,44	(105.219,34)	144.221,10	20/12/2023
					318.592,47	(151.017,78)	167.574,69	
Contraparte: BNP Paribas SA								
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(1.161.000,00)	USD	70.492,83	(47.139,24)	23.353,59	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(1.290.000,00)	USD	79.785,17	(53.836,73)	25.948,44	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(1.354.000,00)	USD	83.733,45	(56.497,65)	27.235,80	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(1.484.000,00)	USD	92.487,97	(62.637,22)	29.850,75	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(387.000,00)	USD	24.820,18	(17.035,65)	7.784,53	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(821.000,00)	USD	28.454,42	(11.939,95)	16.514,47	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(2.286.091,22)	EUR	246.609,63	(102.450,75)	144.158,88	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(2.286.091,22)	EUR	254.973,21	(110.814,33)	144.158,88	20/12/2023
					881.356,86	(462.351,52)	419.005,34	
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd								
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(1.524.389,70)	EUR	164.126,44	(67.999,78)	96.126,66	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(2.414.357,02)	EUR	265.912,99	(113.665,78)	152.247,21	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(859.380,86)	EUR	92.607,29	(38.415,50)	54.191,79	20/12/2023
					522.646,72	(220.081,06)	302.565,66	
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC								
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(1.906.227,12)	EUR	206.125,46	(85.920,47)	120.204,99	20/12/2023
					206.125,46	(85.920,47)	120.204,99	
Contraparte: Societe Generale SA								
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(1.915.107,06)	EUR	150.070,02	(29.305,07)	120.764,95	20/12/2023
					150.070,02	(29.305,07)	120.764,95	
					2.078.791,53	(948.675,90)	1.130.115,63	

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 28/12/2018 al 31/12/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2018 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
AMSTERDAM IDX FUT 1/2019	18/01/2019	EUR	25,00	2.440.000,00	20.050,00	(88.050,00)
AMSTERDAM IDX FUT 1/2019	18/01/2019	EUR	(6,00)	(585.600,00)	(4.812,00)	21.132,00
CAC40 10 EURO FUT 1/2019	18/01/2019	EUR	80,00	3.784.800,00	44.000,00	(89.000,01)
CAN 10YR BOND FUT 3/2019	29/03/2019	CAD	38,00	5.204.860,00	3.653,29	42.875,96
CBOE VIX FUTURE 1/2019	16/01/2019	USD	88,00	2.164.800,00	(55.693,77)	373.698,57
CBOE VIX FUTURE 2/2019	13/02/2019	USD	72,00	1.620.000,00	(29.854,66)	(37.865,93)
DAX INDEX FUTURE 3/2019	15/03/2019	EUR	5,00	1.320.187,50	0,00	(24.513,35)
DAX INDEX FUTURE 3/2019	15/03/2019	EUR	(18,00)	(4.752.675,00)	0,00	98.322,10
E-Mini Russ 2000 3/2019	15/03/2019	USD	56,00	3.757.880,00	2.933,09	(121.377,79)
EURO STOXX 50 3/2019	15/03/2019	EUR	(445,00)	(13.234.300,00)	0,00	322.068,85
EURO STOXX 50 3/2019	15/03/2019	EUR	200,00	5.948.000,00	0,00	(144.750,04)
EURO-BUND FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	207,00	33.852.780,00	0,00	261.248,81
EURO-BUND FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	(19,00)	(3.107.260,00)	0,00	(8.260,25)
FTSE 100 IDX FUT 3/2019	18/03/2019	GBP	113,00	7.537.665,00	5.051,09	(71.601,00)
FTSE 100 IDX FUT 3/2019	18/03/2019	GBP	(56,00)	(3.735.480,00)	(2.503,20)	44.639,20
FTSE/JSE TOP 40 3/2019	21/03/2019	ZAR	(57,00)	(26.837.310,00)	(6.069,08)	(48.388,05)
FTSE/MIB IDX FUT 3/2019	15/03/2019	EUR	21,00	1.911.630,00	0,00	(55.335,23)
HANG SENG IDX FUT 1/2019	30/01/2019	HKD	6,00	7.756.200,00	9.529,89	(4.944,81)
HSCEI Futures 1/2019	30/01/2019	HKD	16,00	8.081.600,00	6.955,14	(6.814,25)
IBEX 35 INDX FUTR 1/2019	18/01/2019	EUR	(74,00)	(6.315.900,00)	(59.422,00)	198.283,00
IBEX 35 INDX FUTR 1/2019	18/01/2019	EUR	15,00	1.280.250,00	12.045,00	(40.192,50)
LONG GILT FUTURE 3/2019	29/03/2019	GBP	(12,00)	(1.479.120,00)	536,40	2.197,88
MSCI EmgMkt 3/2019	15/03/2019	USD	(260,00)	(12.677.600,00)	(55.606,48)	73.080,95
MSCI EmgMkt 3/2019	15/03/2019	USD	14,00	682.640,00	2.994,19	806,19
NASDAQ 100 E-MINI 3/2019	15/03/2019	USD	(3,00)	(380.730,00)	(2.736,68)	10.076,29
NASDAQ 100 E-MINI 3/2019	15/03/2019	USD	3,00	380.730,00	2.736,68	(8.188,58)
NIKKEI 225 MINI 3/2019	08/03/2019	JPY	411,00	817.890.000,00	(32.651,94)	(357.402,49)
NIKKEI 225 MINI 3/2019	08/03/2019	JPY	(303,00)	(602.970.000,00)	24.071,87	254.041,12
OMXS30 IND FUTURE 1/2019	18/01/2019	SEK	422,00	59.428.150,00	0,00	(174.685,80)
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2019	15/03/2019	CAD	5,00	854.000,00	1.153,67	(14.908,02)

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Contratos de futuros financieros (continuación)

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 28/12/2018 al 31/12/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2018 con liquidación en efectivo
S&P500 EMINI FUT 3/2019	15/03/2019	USD	418,00	52.297.025,00	296.473,31	(1.281.749,43)
S&P500 EMINI FUT 3/2019	15/03/2019	USD	(362,00)	(45.290.725,00)	(256.754,40)	947.630,05
SPI 200 FUTURES 3/2019	21/03/2019	AUD	(76,00)	(10.565.900,00)	53.864,43	(75.647,75)
SWISS MKT IX FUTR 3/2019	15/03/2019	CHF	(109,00)	(9.057.900,00)	0,00	185.166,51
SWISS MKT IX FUTR 3/2019	15/03/2019	CHF	11,00	914.100,00	0,00	(18.686,53)
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	29/03/2019	USD	735,00	89.463.281,25	60.151,24	1.537.785,18
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	29/03/2019	USD	(83,00)	(10.102.656,25)	(6.792,59)	(134.650,17)
					33.302,49	1.566.040,68

Barclays Bank PLC abonó 300.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

BNP Paribas SA abonó 420.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.

Citigroup Global Markets Ltd abonó 490.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.

Nordea Bank Abp percibió 40.000,00 EUR en concepto de garantía de contratos de divisas a plazo.

Las diferencias 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 31/12/2018 (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
Derivados				CHF			
Opciones				103.519,00	Roche Holding	22.353.913,42	0,99
				22.353.913,42			
USD				EUR			
(100,00)	CMLN / Call / 155 / January / 2019	(10,91)	0,00	422.446,00	Bayer	25.583.329,76	1,13
(100,00)	CSCO.OQ / Call / 49 / January / 2019	(2,62)	0,00	102.724,00	Danone	6.318.553,24	0,28
(100,00)	DGX.N / Call / 100 / January / 2019	(6,55)	0,00	88.728,00	Heineken	6.849.801,60	0,30
(20,08)				194.962,00	Italgas	974.030,15	0,04
Total opciones				325.239,00	Koninklijke Ahold Delhaize	7179.650,93	0,32
(20,08)				61.942,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	11.803.048,10	0,52
Total derivados				133.691,00	Sanofi	10.115.061,06	0,45
(20,08)				30.555,00	Siemens	2.975.445,90	0,13
				1.632.089,00	Snam	6.232.947,89	0,28
				344.118,00	Vinci	24.783.378,36	1,10
				102.815.246,99			
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				GBP			
Bonos				717.859,00	British American Tobacco	20.320.001,89	0,90
EUR				710.649,00	Imperial Brands	18.876.920,20	0,84
20.000.000,00	Bundesobligation 0.25% 11-10-2019	20.138.000,00	0,89	332.816,00	Rightmove	1.618.969,90	0,07
20.000.000,00	Bundesobligation 0.5% 12-04-2019	20.062.600,00	0,89	618.773,00	SSE	7.441.965,57	0,33
20.000.000,00	Bundesobligation 1% 22-02-2019	20.043.920,00	0,89	681.905,00	WPP	6.590.014,42	0,29
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	1.073,19	0,00	54.847.871,98			
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	1.079,71	0,00	HKD			
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	1.079,38	0,00	10.519.000,00	China Communications Construction	8.676.163,87	0,38
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	1.077,28	0,00	19.273.000,00	China Construction Bank	13.877.249,95	0,62
20.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-01-2020	20.812.720,00	0,92	1.874.986,00	China Everbright International	1.467.089,85	0,07
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	1.097,09	0,00	1.421.000,00	China Longyuan Power Group	844.195,16	0,04
20.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.5% 04-07-2019	20.415.000,00	0,90	2.200.000,00	China Mobile	18.476.831,95	0,82
20.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.75% 04-01-2019	20.000.000,00	0,89	3.416.000,00	China Overseas Land & Investment	10.242.163,71	0,45
121.477.646,65				13.060.000,00	China Petroleum & Chemical	8.137.229,34	0,36
USD				5.590.500,00	China Railway Construction	6.767.091,50	0,30
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 1% 30-11-2019	8.600.535,83	0,38	1.286.000,00	China Resources Land	4.314.485,72	0,19
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.25% 31-08-2019	17.304.051,55	0,77	27.982.000,00	China Telecom	12.475.567,63	0,55
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.25% 31-10-2019	8.630.202,20	0,38	468.000,00	ENN Energy Holdings	3.622.760,92	0,16
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.375% 15-12-2019	8.625.087,36	0,38	174.000,00	Guangdong Investment	293.627,48	0,01
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.375% 30-09-2019	17.298.595,65	0,77	256.000,00	Hengan International Group	1.626.433,80	0,07
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.5% 28-02-2019	17.433.876,52	0,77	30.859.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	19.227.163,87	0,85
20.001.000,00	United States Treasury Note/ 1.5% 31-05-2019	17.388.805,37	0,77	1.765.200,00	Sinopharm Group	6.473.086,17	0,29
20.001.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 30-04-2019	17.411.312,02	0,77	359.500,00	Techtronic Industries	1.666.916,31	0,07
20.001.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 30-06-2019	17.380.621,12	0,77	118.188.057,23			
20.001.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 31-07-2019	17.363.570,64	0,77	IDR			
1.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 31-08-2019	867,22	0,00	2.131.400,00	Astra International	1.064.292,74	0,05
147.437.525,48				11.157.400,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	2.479.158,66	0,11
Total bonos				26.110.300,00	Telekomunikasi Indonesia Persero	5.944.336,17	0,26
268.915.172,13				9.487.787,57			
Acciones				INR			
AUD				668.090,00	Axis Bank	5.178.378,17	0,23
57.226,00	Flight Centre Travel Group	1.513.713,75	0,07	760.810,00	HCL Technologies	9.173.774,34	0,41
294.636,00	Westpac Banking	4.546.851,67	0,20	1.313.736,00	Infosys	10.824.247,63	0,48
6.060.565,42				149.251,00	NTPC	278.154,69	0,01
BRL				3.002.171,00	Power Grid Corp of India	7.456.948,62	0,33
219.651,00	Banco Bradesco SA-PREF	1.912.110,00	0,08	1.673.243,00	Reliance Infrastructure	6.615.429,39	0,29
1.231.500,00	Cielo	2.465.848,37	0,11	39.526.932,84			
4.377.958,37				JPY			
CAD				41.700,00	Hoya	2.191.457,33	0,10
500.700,00	Bank of Nova Scotia/The	21.796.367,10	0,97	981.900,00	KDDI	20.469.074,50	0,91
337.900,00	National Bank of Canada	12.158.204,54	0,54	649.600,00	Nippon Telegraph & Telephone	23.130.498,07	1,03
220.700,00	Royal Bank of Canada	13.252.701,53	0,59	190.900,00	Takeda Pharmaceutical	5.619.028,78	0,25
524.900,00	TransCanada	16.424.160,97	0,73	51.410.058,68			
63.631.434,14				KRW			
				22.733,00	E-MART	3.245.792,17	0,14
				12.196,00	Hyundai Department Store	862.555,27	0,04
				36.775,00	Hyundai Glovis	3.711.448,84	0,16
				54.682,00	Hyundai Mobis	8.128.287,91	0,36
				140.833,00	KT&G	11.183.340,80	0,50
				737.062,00	Samsung Electronics	22.315.985,64	0,99
				8.482,00	Samsung Fire & Marine Insurance	1.785.055,14	0,08
				84.190,00	SK Telecom	17.750.899,53	0,79
				68.983.365,30			
				MXN			
				491.600,00	Grupo Financiero Banorte	2.059.167,74	0,09
				2.059.167,74			
				MYR			
				2.677.500,00	Tenaga Nasional	7.692.039,10	0,34
				7.692.039,10			
				PHP			
				3.954.700,00	Megaworld	311.839,55	0,01
				51.655,00	PLDT	964.692,57	0,04
				1.276.532,12			

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 - Alpha 10 MA Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
THB				73.173,00	Texas Roadhouse	3.805.724,19	0,17
630.300,00	Bangkok Bank Public CO LTD	3.430.400,73	0,15	283.309,00	TJX Cos	10.918.853,29	0,48
128.500,00	Bangkok Bank PCL Foreign reg	713.140,31	0,03	73.632,00	Toro	3.574.418,86	0,16
228.300,00	Bangkok Bank Public CO-NVDR	1.242.520,21	0,06	275.445,00	Verizon Communications	13.275.124,17	0,59
		5.386.061,25	0,24	33.833,00	Visa	3.865.151,87	0,17
TRY				31.513,00	VMware	3.720.599,94	0,16
3.074.846,00	Akbank T.A.S.	3.487.511,72	0,15	386.319,00	Walgreens Boots Alliance	23.124.170,83	1,02
3.331.224,00	Haci Omer Sabanci Holding	4.135.778,27	0,18	201.209,00	Walt Disney	19.114.459,85	0,85
720.381,00	KOC Holding	1.690.020,21	0,07	92.542,00	Xilinx	6.853.706,34	0,30
916.512,00	Turk Telekomunikasyon	588.604,16	0,03	142.786,00	Zimmer Biomet Holdings	12.914.370,82	0,57
1.966.918,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	3.971.442,52	0,18			846.903.122,09	37,54
		13.873.356,88	0,61	ZAR			
TWD				422.195,00	Absa Group	4.156.760,23	0,18
2.733.332,00	Hon Hai Precision Industry	5.496.042,73	0,24	290.781,00	Aspen Pharmacare Holdings	2.385.228,78	0,11
2.950.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	18.892.656,09	0,84	326.750,00	Foschini Group	3.304.918,99	0,15
		24.388.698,82	1,08	1.381.876,00	Netcare	2.222.163,09	0,10
USD				100.747,00	Remgro	1.193.704,91	0,05
34.376,00	Accenture	4.223.367,16	0,19	522.128,00	Sanlam	2.535.067,73	0,11
39.387,00	Alphabet INC-CL A	35.986.903,69	1,60	124.896,00	Shoprite Holdings	1.444.955,76	0,06
177.686,00	Amgen	30.176.606,34	1,34	2.094.812,00	Steinhoff International Holdings	219.221,52	0,01
82.949,00	Anthem	18.848.260,45	0,84	238.053,00	Vodacom Group	1.911.865,26	0,08
43.013,00	AO Smith	1.613.057,91	0,07	714.848,00	Woolworths Holdings	2.396.051,62	0,11
117.416,00	Apple	16.187.428,68	0,72			21.769.937,89	0,96
1.239.303,00	AT&T	30.616.101,43	1,36	Total acciones			
42.230,00	Automatic Data Processing	4.801.217,94	0,21			1.465.032.107,83	64,94
30.654,00	AutoZone	22.488.430,59	1,00	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			
68.868,00	Check Point Software Technologies	6.203.560,68	0,27			1.733.947.279,96	76,86
102.810,00	Chevron	9.796.813,43	0,43	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
221.808,00	Chubb	24.865.421,36	1,10	Bonos			
662.824,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	4.634.647,33	0,21	USD			
126.070,00	Cigna	20.994.608,67	0,93	1.000,00	United States Treasury Note/ 1% 30-09-2019	862,55	0,00
875.436,00	Cisco Systems	32.975.482,08	1,46			862,55	0,00
646.881,00	Cognizant Technology Solutions	35.790.072,79	1,59	Total bonos			
484.203,00	Comcast	14.328.909,03	0,64			862,55	0,00
52.383,00	Credicorp	10.152.850,18	0,45	Acciones			
100,00	Cummins	11.562,13	0,00	CNY			
673.045,00	CVS Health	38.559.594,49	1,71	1.514.252,00	Dong-E-E-Jiao	7.614.576,80	0,34
1.115.287,00	eBay	27.484.223,38	1,22	3.308.997,00	Shanghai International Port Group	2.179.351,39	0,10
18.708,00	Edwards Lifesciences	2.493.746,77	0,11	432.796,00	Shenzhen Salubris Pharmaceuticals	1.149.536,61	0,05
26.943,00	Estee Lauder Cos	3.062.501,02	0,14			10.943.464,80	0,49
60.407,00	Expeditors International of Washington	3.534.617,63	0,16	Total acciones			
157.028,00	Exxon Mobil	9.429.493,39	0,42			10.943.464,80	0,49
25.914,00	F5 Networks	3.683.902,85	0,16	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
97.316,00	Fastenal	4.444.653,78	0,20			10.944.327,35	0,49
50.705,00	FedEx	7.115.652,59	0,32	Total inversiones en valores			
1.032.038,00	Infosys ADR	8.477.567,64	0,38			1.744.891.587,23	77,34
256.523,00	International Business Machines	25.433.968,33	1,13	SalDOS bancarios			
11.630,00	Intuit	2.007.826,03	0,09			407.329.979,16	18,05
305.477,00	Johnson & Johnson	34.236.997,19	1,52	Otros activos netos			
212.440,00	Kellogg	10.613.191,25	0,47			103.853.426,10	4,60
12.896,00	Laboratory Corp of America	1.416.415,45	0,06	Total activos netos			
23.021,00	Mastercard	3.757.755,49	0,17			2.256.074.992,49	100,00
196.829,00	McKesson	19.073.796,30	0,85				
67.083,00	MEDNAX	1.909.629,99	0,08				
375.806,00	Medtronic	29.666.218,56	1,31				
316.501,00	Merck	21.053.097,87	0,93				
45.854,00	Microsoft	4.041.620,52	0,18				
91.799,00	Monster Beverage	3.933.040,84	0,17				
61.748,00	NIKE	3.978.003,94	0,18				
15.101,00	Old Dominion Freight Line	1.627.883,98	0,07				
1.065.396,00	Oracle	42.111.763,79	1,87				
68.948,00	Paychex	3.907.384,38	0,17				
160.293,00	PepsiCo	15.389.135,51	0,68				
546.888,00	Pfizer	20.757.444,29	0,92				
310.664,00	PG&E	6.550.642,87	0,29				
106.307,00	PPG Industries	9.457.244,47	0,42				
173.324,00	Public Service Enterprise Group	7.736.071,01	0,34				
100,00	Quest Diagnostics	7.219,24	0,00				
63.948,00	Ross Stores	4.573.017,48	0,20				
36.783,00	Signature Bank/New York NY	3.254.615,59	0,14				
53.323,00	Simon Property Group	7.812.141,86	0,35				
157.517,00	SK Telecom ADR	3.689.215,77	0,16				
125.044,00	Southern	4.782.137,54	0,21				
129.340,00	Starbucks	7.246.336,89	0,32				
137.031,00	Target	7.856.659,34	0,35				
59.244,00	Texas Instruments	4.874.810,75	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 - Alpha 10 MA Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	40,00	Títulos de deuda pública	11,92
Alemania	7,17	Farmacéuticas	6,69
China	3,87	Bancos diversificados	5,30
República de Corea	3,22	Servicios de consultoría informática y otros servicios	4,16
Canadá	2,82	Servicios de telecomunicaciones integrados	3,81
Japón	2,28	Servicios de telecomunicaciones móviles	2,98
Reino Unido	2,14	Servicios de atención sanitaria	2,79
India	2,13	Software de sistemas	2,49
Suiza	2,09	Tabaco	2,23
Francia	1,83	Equipos sanitarios	2,00
Irlanda	1,50	Eléctricas	1,80
Hong Kong	1,42	Construcción e ingeniería	1,78
Taiwán, provincia de China	1,08	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,71
Sudáfrica	0,96	Servicios y medios de comunicación interactivos	1,67
Países Bajos	0,63	Equipos de comunicaciones	1,62
Turquía	0,61	Semiconductores	1,36
Bermudas	0,45	Bioteología	1,34
Islas Caimán	0,42	Internet y marketing directo minorista	1,22
Indonesia	0,42	Gasísticas y petroleras integradas	1,21
Brasil	0,40	Seguros de bienes y accidentes	1,18
Malasia	0,34	Distribuidores del sector sanitario	1,13
Italia	0,32	Medicamentos al por menor	1,02
Jersey	0,29	Comercio al por menor de automóviles	1,00
Australia	0,27	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	1,00
Israel	0,27	Bebidas no alcohólicas	0,86
Tailandia	0,24	Cine y ocio	0,85
México	0,09	Salud administrada	0,84
Filipinas	0,06	Ropa al por menor	0,83
Total	77,34	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	0,83
		Alimentos envasados y carnes	0,75
		Promoción inmobiliaria	0,66
		Transporte aéreo y logística	0,64
		Comunicaciones por cable y satélite	0,64
		Reaseguros	0,52
		Restaurantes	0,49
		Química especializada	0,42
		Alimentación al por menor	0,38
		Componentes y equipos automovilísticos	0,36
		Comercios de productos diversos	0,35
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,35
		Múltiples suministros públicos	0,34
		Cerveceras	0,30
		Publicidad	0,29
		Servicios de fabricación de electrónica	0,24
		Posiciones multisectoriales	0,24
		Compañías de agua	0,22
		Conglomerados industriales	0,21
		Artículos personales	0,21
		Gasísticas	0,20
		Sociedades comerciales y distribuidores	0,20
		Calzado	0,18
		Maquinaria agrícola y de granja	0,16
		Grandes almacenes	0,14
		Hipermercados y supermercados	0,14
		Bancos regionales	0,14
		Seguros de vida y de salud	0,11
		Centros de atención sanitaria	0,10
		Suministros sanitarios	0,10
		Puertos y servicios marítimos	0,10
		Software de aplicaciones	0,09
		Productos de construcción	0,07
		Servicios medioambientales y de tratamiento	0,07
		Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,07
		Aparatos domésticos	0,07
		Transporte por carretera	0,07
		Fabricantes de automóviles	0,05
		Electricidad renovable	0,04
		Mobiliario para el hogar	0,01
		Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	0,01
		Total	77,34

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 - 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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
721.574,33	CHF	639.847,78	EUR	558,49	31/01/2019
18.371,29	EUR	20.777,06	CHF	(68,62)	31/01/2019
3.453.776,44	EUR	3.125.518,09	GBP	(35.760,77)	31/01/2019
1.095.674,73	EUR	10.943.537,60	NOK	(3.625,13)	31/01/2019
170,74	EUR	735,01	PLN	0,13	31/01/2019
22.424.466,44	EUR	231.099.516,11	SEK	(138.542,89)	31/01/2019
846,41	EUR	1.331,24	SGD	(5,52)	31/01/2019
530.994,48	EUR	609.601,30	USD	147,68	31/01/2019
113.628.469,90	GBP	126.450.415,21	EUR	411.718,98	31/01/2019
340.424.341,36	NOK	34.367.130,85	EUR	(170.926,37)	31/01/2019
26.532,83	PLN	6.174,47	EUR	(15,53)	31/01/2019
7.267.276.476,65	SEK	706.767.737,15	EUR	2.759.975,00	31/01/2019
48.367,02	SGD	30.923,87	EUR	28,87	31/01/2019
7.615.453,81	USD	6.665.464,48	EUR	(33.862,65)	31/01/2019
				2.789.621,67	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
65.579.000,00	AUD	69.159.324,85	NZD	(88.022,86)	28/02/2019
49.181.000,00	CAD	318.330.676,69	NOK	(532.017,78)	28/02/2019
6.383.000,00	CAD	7.005.169,39	NZD	(9.764,70)	28/02/2019
556.402.945,16	INR	7.706.000,00	USD	211.880,66	28/02/2019
6.203.458.666,00	KRW	5.493.610,52	USD	66.736,28	28/02/2019
43.106.000,00	NOK	45.238.100,35	SEK	(91.011,34)	28/02/2019
65.819.459,21	NZD	62.912.000,00	AUD	(223.278,20)	28/02/2019
6.332.000,00	NZD	37.081.785,13	NOK	(27.198,56)	28/02/2019
58.862.519,96	SEK	9.527.000,00	NZD	189.037,97	28/02/2019
51.162.839,74	SEK	7.776.000,00	SGD	26.434,15	28/02/2019
5.555.025,05	USD	21.566.183,32	BRL	25.260,71	28/02/2019
8.048.000,00	USD	30.137.065,53	ILS	(16.224,74)	28/02/2019
5.502.000,00	USD	397.773.083,31	INR	(157.582,81)	28/02/2019
2.837.000,00	USD	190.237.925,90	RUB	104.221,80	28/02/2019
212.589.594,00	SGD	135.235.110,69	EUR	577.069,37	01/03/2019
47.633.288,00	CAD	31.103.390,90	EUR	(710.740,92)	13/03/2019
14.436.000,00	CAD	94.824.586,77	SEK	(44.644,29)	13/03/2019
193.148.595,77	EUR	295.797.417,00	CAD	4.413.622,00	13/03/2019
7.438.000,00	GBP	80.092.014,33	NOK	261.926,01	13/03/2019
10.773.000,00	GBP	122.495.607,83	SEK	54.743,06	13/03/2019
135.523.016,00	JPY	1.052.000,00	EUR	24.134,99	13/03/2019
154.433.094,01	NOK	24.986.000,00	AUD	164.322,53	13/03/2019
153.911.294,50	SEK	23.671.600,00	AUD	507.832,25	13/03/2019
4.700.000,00	AUD	3.025.250,22	EUR	(144.527,85)	19/03/2019
2.950.000,00	GBP	3.267.116,09	EUR	21.251,73	19/03/2019
29.000.000,00	SEK	2.829.376,86	EUR	1.158,98	19/03/2019
				4.604.618,44	
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd					
3.774.000,00	AUD	2.746.181,29	USD	(69.352,07)	28/02/2019
130.533.853,00	CAD	86.390.592,68	EUR	(3.030.243,52)	28/02/2019
4.555.767,15	CHF	6.409.000,00	AUD	110.598,93	28/02/2019
14.195.639,77	EUR	337.578.276,00	MXN	(566.082,64)	28/02/2019
85.926.144,02	EUR	883.389.541,60	SEK	(308.200,10)	28/02/2019
29.484.000,00	EUR	33.922.656,99	USD	13.031,89	28/02/2019
1.050.564.686,00	JPY	9.187.000,00	CHF	187.009,90	28/02/2019
490.854.179,00	JPY	3.816.000,00	EUR	81.986,11	28/02/2019
3.339.687.000,00	KRW	2.964.000,00	USD	30.307,42	28/02/2019
1.697.035.034,00	MXN	71.362.702,34	EUR	2.845.746,08	28/02/2019
56.818.739,94	MXN	2.741.000,00	USD	103.293,45	28/02/2019
345.432.588,03	NOK	53.435.000,00	CAD	534.598,17	28/02/2019
15.566.000,00	NZD	1.191.896.403,00	JPY	(385.623,49)	28/02/2019
54.382.002,59	SEK	5.933.000,00	CHF	41.622,41	28/02/2019
2.265.351.584,00	SEK	220.347.620,93	EUR	790.505,46	28/02/2019
69.030.798,48	SEK	7.695.000,00	USD	53.452,96	28/02/2019
8.127.000,00	SGD	666.852.045,00	JPY	(103.409,94)	28/02/2019
14.194.422,00	TRY	2.240.094,93	EUR	10.924,59	28/02/2019
15.583.324,33	TRY	2.825.000,00	USD	17.006,81	28/02/2019
6.210.831,94	USD	8.406.000,00	AUD	236.301,77	28/02/2019
453.034,29	USD	358.000,00	GBP	(5.758,07)	28/02/2019
67.343.000,00	AUD	5.227.845.171,00	JPY	(216.554,91)	13/03/2019
3.884,00	CHF	3.457,09	EUR	(8,62)	13/03/2019
84.435.159,04	CHF	85.791.000,00	USD	522.437,02	13/03/2019
5.192.000,00	EUR	8.063.674,43	CAD	46.885,00	13/03/2019
593.000,00	EUR	75.297.824,00	JPY	(4.904,81)	13/03/2019
9.080.000,00	EUR	15.192.320,04	NZD	227.138,50	13/03/2019
19.525.000,00	EUR	22.444.903,22	USD	48.486,89	13/03/2019
772.000,00	GBP	1.307.336,45	CAD	26.593,95	13/03/2019
31.541.520,00	GBP	34.827.347,93	EUR	340.103,72	13/03/2019
736.346.769,00	JPY	9.039.000,00	AUD	304.371,49	13/03/2019
230.054.219,97	SEK	35.507.400,00	AUD	682.367,15	13/03/2019
1.105.727.489,00	SEK	107.347.962,43	EUR	581.184,91	13/03/2019
5.841.963,77	SEK	649.000,00	USD	7.062,71	13/03/2019

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
2.522.751,28	USD	2.208.000,00	EUR	(18.897,26)	13/03/2019
11.235.000,00	AUD	6.932.538,63	EUR	(46.175,76)	19/03/2019
30.641.741,14	EUR	48.321.000,00	AUD	1.024.525,99	19/03/2019
5.686.862,85	EUR	6.400.000,00	CHF	4.086,75	19/03/2019
10.999.464,00	EUR	98.174.000,00	HKD	119.316,66	19/03/2019
3.099.290,18	EUR	400.000.000,00	JPY	(76.855,01)	19/03/2019
1.554.482,27	EUR	16.000.000,00	SEK	(7.197,29)	19/03/2019
3.600.000,00	GBP	4.031.000,63	EUR	(18.108,17)	19/03/2019
9.400.000,00	HKD	1.049.532,93	EUR	(7.774,04)	19/03/2019
335.000.000,00	JPY	2.641.438,59	EUR	18.550,77	19/03/2019
81.900.000,00	SEK	7.964.720,27	EUR	29.121,55	19/03/2019
28.250.000,00	ZAR	1.713.065,00	EUR	(21.377,13)	19/03/2019
				4.152.096,18	
Contraparte: Goldman Sachs International					
282.715.348,48	EUR	322.539.000,00	USD	2.289.187,56	19/02/2019
26.978.965,00	AUD	17.124.840,37	EUR	(565.435,59)	28/02/2019
2.742.557,00	CHF	2.422.274,86	EUR	12.441,12	28/02/2019
79.522.844,27	EUR	125.843.996,00	AUD	2.280.924,13	28/02/2019
345.486.348,68	EUR	391.167.832,00	CHF	(1.774.463,27)	28/02/2019
135.027.126,82	EUR	17.395.926.875,00	JPY	(3.118.054,87)	28/02/2019
202.279.849,46	EUR	340.125.860,00	NZD	3.887.550,16	28/02/2019
90.412.526,00	JPY	794.000,00	CHF	13.110,92	28/02/2019
20.944.376.084,00	JPY	162.570.177,83	EUR	3.754.080,73	28/02/2019
61.243.310,14	MXN	3.008.000,00	USD	64.785,12	28/02/2019
16.421.381,00	NZD	9.766.133,27	EUR	(187.692,12)	28/02/2019
39.343.107,81	ZAR	2.738.000,00	USD	(13.338,46)	28/02/2019
2.000.000,00	CHF	1.775.956,67	EUR	(88,31)	19/03/2019
70.439.938,31	EUR	106.291.000,00	CAD	2.648.732,72	19/03/2019
42.286.605,56	EUR	48.015.000,00	CHF	(347.800,40)	19/03/2019
1.678.038,57	EUR	15.000.000,00	HKD	15.659,66	19/03/2019
50.457.627,92	EUR	6.476.342.000,00	JPY	(966.682,95)	19/03/2019
1.474.556,53	EUR	15.200.000,00	SEK	(9.040,61)	19/03/2019
622.729.971,42	EUR	712.187.000,00	USD	5.083.961,36	19/03/2019
5.100.000,00	GBP	5.710.318,88	EUR	(25.387,70)	19/03/2019
75.000.000,00	USD	65.404.311,14	EUR	(360.244,75)	19/03/2019
				12.682.204,45	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
17.582.000,00	AUD	1.426.707.213,00	JPY	(547.699,69)	13/03/2019
11.931.000,00	EUR	19.853.279,45	NZD	362.149,59	13/03/2019
184.386.646,31	NOK	2.378.758.000,00	JPY	(399.347,91)	13/03/2019
4.500.000,00	CHF	3.980.739,94	EUR	14.974,56	19/03/2019
4.419.783,96	EUR	5.000.000,00	CHF	(19.901,10)	19/03/2019
3.092.358,02	EUR	2.800.000,00	GBP	(28.810,74)	19/03/2019
2.054.601,35	EUR	260.000.000,00	JPY	(9.864,81)	19/03/2019
15.911.728,54	EUR	164.050.000,00	SEK	(100.385,91)	19/03/2019
6.706.712,54	EUR	108.800.000,00	ZAR	191.545,48	19/03/2019
4.400.000,00	GBP	4.869.393,46	EUR	35.293,29	19/03/2019
6.000.000,00	HKD	670.576,15	EUR	(5.624,14)	19/03/2019
50.000.000,00	SEK	4.899.387,98	EUR	(19.168,67)	19/03/2019
19.300.000,00	ZAR	1.164.380,31	EUR	(8.638,91)	19/03/2019
				(535.478,96)	
Contraparte: Merrill Lynch International					
625.746.943,04	EUR	712.187.000,00	USD	5.117.252,31	22/01/2019
1.023.000,00	AUD	6.323.368,62	NOK	(6.543,72)	28/02/2019
143.163.161,65	EUR	606.265.639,00	ILS	2.183.359,54	28/02/2019
2.418.835,54	EUR	38.719.060,00	ZAR	91.044,79	28/02/2019
364.491.449,00	JPY	3.259.000,00	USD	63.191,51	28/02/2019
71.218.045,00	NZD	42.704.734,41	EUR	(1.164.097,20)	28/02/2019
1.054.000,00	SGD	86.882.169,00	JPY	(16.568,61)	28/02/2019
3.661.000,00	SGD	24.041.329,38	SEK	(7.901,20)	28/02/2019
1.946.000,00	USD	1.925.582,57	CHF	(18.823,54)	28/02/2019
2.832.000,00	USD	3.141.141.120,00	KRW	9.925,20	28/02/2019
908.580.024,00	ZAR	56.760.304,95	EUR	(2.136.453,62)	28/02/2019
268.248.421,27	EUR	424.953.784,00	AUD	7.668.612,56	13/03/2019
148.400.788,98	EUR	247.717.275,00	NZD	4.051.326,02	13/03/2019
22.610.145,85	EUR	25.944.351,00	USD	97.022,05	13/03/2019
55.481.855.297,00	JPY	430.600.945,28	EUR	9.958.708,37	13/03/2019
176.553.473,00	USD	153.863.928,75	EUR	(660.243,03)	13/03/2019
6.091.226,64	EUR	5.500.000,00	GBP	(39.628,63)	19/03/2019
8.000.000,00	HKD	886.827,61	EUR	(219,80)	19/03/2019
86.000.000,00	USD	74.680.443,23	EUR	(96.357,61)	19/03/2019
				25.093.605,39	

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 - 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
Contraparte: Nordea Bank Abp					
9.900.000,00	CHF	89.867.858,85	SEK	16.083,75	28/02/2019
9.321.087,27	EUR	8.289.983,00	GBP	73.923,80	28/02/2019
11.718.345,53	EUR	114.482.304,00	NOK	231.829,95	28/02/2019
38.294.851,38	EUR	43.936.334,00	USD	124.366,82	28/02/2019
3.534.004,00	GBP	3.973.561,79	EUR	(31.513,57)	28/02/2019
10.372.336.030,00	INR	145.147.823,34	USD	2.650.865,56	28/02/2019
50.380.001,25	NOK	5.836.000,00	CHF	(126.082,85)	28/02/2019
367.470.150,00	NOK	37.614.041,99	EUR	(744.137,63)	28/02/2019
2.360.000,00	USD	3.151.746,72	CAD	37.536,44	28/02/2019
344.790.250,00	USD	300.518.731,96	EUR	(975.968,23)	28/02/2019
454.913,68	USD	358.000,00	GBP	(4.124,40)	28/02/2019
62.019.100,62	EUR	604.286.766,00	NOK	1.425.031,29	13/03/2019
10.916.000,00	GBP	13.880.646,97	USD	125.961,35	13/03/2019
20.297.000,00	NZD	13.768.025,47	USD	(119.612,47)	13/03/2019
3.190.000,00	USD	4.263.407,25	CAD	47.821,64	13/03/2019
2.700.000,00	CHF	2.402.222,22	EUR	(4.803,22)	19/03/2019
70.541.817,89	EUR	62.563.891,00	GBP	802.670,46	19/03/2019
2.787.221,43	EUR	360.000.000,00	JPY	(71.310,74)	19/03/2019
7.773.960,21	EUR	79.892.000,00	SEK	(23.887,78)	19/03/2019
14.300.000,00	HKD	1.598.837,96	EUR	(14.036,10)	19/03/2019
250.000.000,00	JPY	1.952.584,23	EUR	32.495,58	19/03/2019
				3.453.109,65	
				49.450.155,15	
				52.239.776,82	

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

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

Subyacente	Compra/ Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
Contraparte: Barclays Bank PLC								
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(27.557.000,00)	USD	1.641.362,94	(1.087.052,10)	554.310,84	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(53.904.195,78)	EUR	5.879.068,07	(2.479.917,35)	3.399.150,72	20/12/2023
					7.520.431,01	(3.566.969,45)	3.953.461,56	
Contraparte: BNP Paribas SA								
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(25.347.000,00)	USD	1.539.002,30	(1.029.145,76)	509.856,54	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(36.092.000,00)	USD	2.232.253,01	(1.506.260,10)	725.992,91	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(21.708.000,00)	USD	1.330.730,13	(894.072,31)	436.657,82	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(20.224.000,00)	USD	1.250.683,34	(843.876,27)	406.807,07	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(38.024.000,00)	USD	2.369.786,15	(1.604.930,93)	764.855,22	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(17.021.000,00)	USD	1.091.639,10	(749.260,58)	342.378,52	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(5.599.000,00)	USD	193.213,25	(80.589,00)	112.624,25	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(52.049.274,98)	EUR	5.614.759,45	(2.332.578,39)	3.282.181,06	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(45.282.760,70)	EUR	5.050.494,45	(2.195.003,77)	2.855.490,68	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V2-5Y	Venta	5,00%	(23.893.945,22)	EUR	1.874.988,19	(368.257,22)	1.506.730,97	20/12/2023
					22.547.549,37	(11.603.974,33)	10.943.575,04	
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd								
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(34.548.886,56)	EUR	3.719.774,50	(1.541.152,39)	2.178.622,11	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(60.349.058,90)	EUR	6.646.738,12	(2.841.180,05)	3.805.558,07	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(38.232.088,34)	EUR	4.119.907,66	(1.709.026,12)	2.410.881,54	20/12/2023
					14.486.420,28	(6.091.358,56)	8.395.061,72	
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC								
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(43.760.344,32)	EUR	4.731.923,68	(1.972.435,22)	2.759.488,46	20/12/2023
					4.731.923,68	(1.972.435,22)	2.759.488,46	
Contraparte: Merrill Lynch International								
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(40.797.404,34)	EUR	4.458.752,14	(1.886.104,05)	2.572.648,09	20/12/2023
					4.458.752,14	(1.886.104,05)	2.572.648,09	
					53.745.076,48	(25.120.841,61)	28.624.234,87	

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

Nordea 1 - 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 28/12/2018 al 31/12/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2018 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
AMSTERDAM IDX FUT 1/2019	18/01/2019	EUR	662,00	64.611.200,00	530.924,00	(2.331.564,00)
AMSTERDAM IDX FUT 1/2019	18/01/2019	EUR	(194,00)	(18.934.400,00)	(155.588,00)	683.268,00
CAC40 10 EURO FUT 1/2019	18/01/2019	EUR	2.041,00	96.559.710,00	1.122.550,00	(2.270.612,71)
CAN 10YR BOND FUT 3/2019	29/03/2019	CAD	856,00	117.246.320,00	82.295,08	965.837,33
CBOE VIX FUTURE 1/2019	16/01/2019	USD	2.165,00	53.259.000,00	(1.370.193,36)	9.217.612,73
CBOE VIX FUTURE 2/2019	13/02/2019	USD	1.722,00	38.745.000,00	(714.023,83)	(905.626,52)
DAX INDEX FUTURE 3/2019	15/03/2019	EUR	139,00	36.701.212,50	0,00	(679.337,32)
DAX INDEX FUTURE 3/2019	15/03/2019	EUR	(510,00)	(134.659.125,00)	0,00	2.785.998,54
E-Mini Russ 2000 3/2019	15/03/2019	USD	1.461,00	98.040.405,00	76.522,19	(3.166.659,79)
EURO STOXX 50 3/2019	15/03/2019	EUR	(11.321,00)	(336.686.540,00)	0,00	8.193.576,24
EURO STOXX 50 3/2019	15/03/2019	EUR	4.991,00	148.432.340,00	0,00	(3.612.237,35)
EURO-BUND FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	4.933,00	806.742.820,00	0,00	6.152.376,79
EURO-BUND FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	(482,00)	(78.826.280,00)	0,00	(213.617,11)
FTSE 100 IDX FUT 3/2019	18/03/2019	GBP	2.846,00	189.842.430,00	127.215,99	(1.805.989,03)
FTSE 100 IDX FUT 3/2019	18/03/2019	GBP	(1.455,00)	(97.055.775,00)	(65.038,39)	1.159.821,70
FTSE/JSE TOP 40 3/2019	21/03/2019	ZAR	(1.461,00)	(687.882.630,00)	(155.560,01)	(1.240.262,02)
FTSE/MIB IDX FUT 3/2019	15/03/2019	EUR	520,00	47.335.600,00	0,00	(1.370.205,67)
HANG SENG IDX FUT 1/2019	30/01/2019	HKD	151,00	195.197.700,00	239.835,45	(124.444,42)
HSCEI Futures 1/2019	30/01/2019	HKD	395,00	199.514.500,00	171.705,13	(168.226,59)
IBEX 35 INDX FUTR 1/2019	18/01/2019	EUR	(1.899,00)	(162.079.650,00)	(1.524.897,00)	5.088.370,50
IBEX 35 INDX FUTR 1/2019	18/01/2019	EUR	371,00	31.664.850,00	297.913,00	(994.094,50)
LONG GILT FUTURE 3/2019	29/03/2019	GBP	(321,00)	(39.566.460,00)	14.348,68	64.813,05
MSCI EmgMkt 3/2019	15/03/2019	USD	(6.428,00)	(313.429.280,00)	(1.374.763,22)	1.806.963,88
MSCI EmgMkt 3/2019	15/03/2019	USD	347,00	16.919.720,00	74.213,26	20.741,94
NASDAQ 100 E-MINI 3/2019	15/03/2019	USD	(70,00)	(8.883.700,00)	(63.855,79)	235.113,55
NASDAQ 100 E-MINI 3/2019	15/03/2019	USD	66,00	8.376.060,00	60.206,89	(146.154,82)
NIKKEI 225 MINI 3/2019	08/03/2019	JPY	10.382,00	20.660.180.000,00	(824.799,03)	(9.118.080,25)
NIKKEI 225 MINI 3/2019	08/03/2019	JPY	(7.615,00)	(15.153.850.000,00)	604.974,44	6.425.571,47
OMXS30 IND FUTURE 1/2019	18/01/2019	SEK	10.755,00	1.514.572.875,00	0,00	(4.451.769,24)
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2019	15/03/2019	CAD	134,00	22.887.200,00	30.918,34	(399.535,20)
S&P500 EMINI FUT 3/2019	15/03/2019	USD	10.422,00	1.303.922.475,00	7.391.973,31	(31.955.205,11)
S&P500 EMINI FUT 3/2019	15/03/2019	USD	(9.158,00)	(1.145.780.275,00)	(6.495.460,71)	24.039.919,19
SPI 200 FUTURES 3/2019	21/03/2019	AUD	(1.893,00)	(263.174.325,00)	1.341.649,60	(1.884.225,89)
SWISS MKT IX FUTR 3/2019	15/03/2019	CHF	(2.762,00)	(229.522.200,00)	0,00	4.692.017,15
SWISS MKT IX FUTR 3/2019	15/03/2019	CHF	287,00	23.849.700,00	0,00	(487.548,49)
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	29/03/2019	USD	17.913,00	2.180.347.968,75	1.465.971,59	37.065.081,60
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	29/03/2019	USD	(2.085,00)	(253.783.593,75)	(170.633,10)	(3.341.966,97)
					718.404,51	37.929.720,61

Barclays Bank PLC abonó 3.660.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
 BNP Paribas SA abonó 9.810.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.
 Citigroup Global Markets Ltd abonó 7.990.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.
 JP Morgan Securities PLC abonó 2.590.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.
 Merrill Lynch International abonó 2.440.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.
 Nordea Bank Abp abonó 1.380.000,00 EUR en concepto de garantía de contratos de divisas a plazo.

Las diferencias 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)
Contraparte: Barclays Bank PLC				
AO Smith	USD	95.962,00	3.598.732,08	(153.829,50)
AT&T	USD	149.946,00	3.704.309,56	(628.966,28)
Accenture	USD	78.406,00	9.632.805,61	(1.030.462,30)
Alphabet	USD	3.902,00	3.565.158,51	28.225,83
Amgen	USD	64.556,00	10.963.615,58	1.448.909,77
Anthem	USD	39.090,00	8.882.307,21	1.788.399,09
Apple	USD	54.443,00	7.505.724,77	1.934.858,49
AutoZone	USD	12.878,00	9.447.576,47	867.891,64
Automatic Data Processing	USD	94.370,00	10.729.124,73	(714.229,96)
Bank of Nova Scotia/The	CAD	116.700,00	5.080.159,86	145.017,41
Bayer	EUR	47.071,00	2.850.619,76	(628.913,08)
British American Tobacco	GBP	190.021,00	5.378.809,88	(2.585.493,69)
CVS Health	USD	110.068,00	6.305.934,14	(1.236.088,50)
Chaoda Modern Agriculture Holdings	HKD	698.000,00	5.523,77	(13.148,12)
Check Point Software Technologies	USD	203.946,00	18.371.252,06	(1.030.925,83)
Chubb	USD	65.710,00	7.366.311,57	58.808,17
Cigna	USD	38.360,00	6.388.143,00	528.778,68
Cisco Systems	USD	268.848,00	10.126.830,98	1.390.691,90
Cognizant Technology Solutions	USD	113.204,00	6.263.253,06	(301.713,83)
Cognizant Technology Solutions	USD	159.812,00	8.841.940,19	(1.090.705,45)
Comcast	USD	71.358,00	2.111.681,03	134.122,03
Edwards Lifesciences	USD	45.526,00	6.068.543,68	438.094,25
Estee Lauder Cos	USD	72.820,00	8.277.152,66	(599.383,89)
Expeditors International of Washington	USD	180.813,00	10.579.979,42	157.826,34
F5 Networks	USD	76.563,00	10.884.103,34	(534.604,15)
Fastenal	USD	285.131,00	13.022.612,68	608.797,90
Flight Centre Travel Group	AUD	129.089,00	3.414.598,16	(288.370,65)
Hoya	JPY	124.200,00	6.527.074,36	521.665,69
Imperial Brands	GBP	86.227,00	2.290.441,83	(254.859,65)
Infosys ADR	USD	490.304,00	4.027.550,65	(233.993,17)
Infosys ADR	USD	370.207,00	3.041.026,48	91.157,19
International Business Machines	USD	58.637,00	5.813.792,92	(1.293.917,15)
Intuit	USD	34.365,00	5.932.841,05	(247.840,46)
Italgas	EUR	47.674,00	238.179,30	238.179,30
Johnson & Johnson	USD	77.736,00	8.712.430,77	511.153,10
KDDI	JPY	125.900,00	2.624.561,03	(183.715,34)
Kellogg	USD	27.184,00	1.358.072,82	(248.419,40)
Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	59.322,00	1.309.533,15	134.480,36
Mastercard	USD	68.062,00	11.109.871,60	(842.664,51)
McKesson	USD	25.887,00	2.508.590,53	(926.261,61)
Medtronic	USD	57.547,00	4.542.774,41	6.808,15
Microsoft	USD	133.937,00	11.805.350,20	(788.852,32)
Monster Beverage	USD	272.099,00	11.657.822,84	(686.061,06)
NIKE	USD	182.074,00	11.729.790,26	124.523,48
National Bank of Canada	CAD	48.970,00	1.762.022,13	(60.930,49)
Nippon Telegraph & Telephone	JPY	117.600,00	4.187.417,75	(342.128,42)
Old Dominion Freight Line	USD	44.433,00	4.789.866,16	(85.420,91)
Oracle	USD	129.410,00	5.115.171,59	26.044,08
PG&E	USD	41.751,00	880.359,14	(1.100.850,69)
PPG Industries	USD	12.694,00	1.129.278,99	(36.972,05)
Paychex	USD	201.190,00	11.401.732,65	(21.826,93)
Pfizer	USD	281.207,00	10.673.371,21	2.118.722,80
Public Service Enterprise Group	USD	31.430,00	1.402.833,49	245.927,15
Rightmove	GBP	1.013.958,00	4.932.357,47	(103.430,61)
Roche Holding	CHF	39.147,00	8.453.410,95	159.170,21
Ross Stores	USD	143.669,00	10.273.985,87	(1.815.110,22)
Royal Bank of Canada	CAD	74.000,00	4.443.588,19	(5.021,51)
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index	USD	(10,00)	(43.417,22)	2.299,69
SSE	GBP	208.397,00	2.506.384,89	(484.586,79)
Sanofi	EUR	48.985,00	3.706.205,10	276.657,03
Siemens	EUR	70.465,00	6.861.881,70	(1.111.404,98)
Signature Bank/New York NY	USD	15.961,00	1.412.253,47	(535.874,64)
Simon Property Group	USD	56.367,00	8.258.106,27	21.998,00
Snam	EUR	691.686,00	2.641.548,83	(94.291,72)
Southern	USD	118.795,00	4.543.153,04	(60.699,61)
Starbucks	USD	381.018,00	21.346.720,18	1.919.001,83
TJX Cos	USD	303.920,00	11.713.210,28	(2.482.932,71)
TJX Cos	USD	91.384,00	3.521.979,49	301.118,28
Techtronic Industries	HKD	1.063.500,00	4.931.197,49	361.575,08
Texas Instruments	USD	175.694,00	14.456.738,23	261.433,16
Texas Roadhouse	USD	215.743,00	11.220.783,01	(1.133.876,11)
Toro	USD	217.578,00	10.562.186,38	(219.853,13)
TransCanada	CAD	93.000,00	2.909.977,08	(298.358,13)
VMware	USD	93.364,00	11.023.072,79	(509.471,23)
Verizon Communications	USD	287.123,00	13.837.947,60	1.575.569,17
Vinci	EUR	114.390,00	8.238.367,80	414.474,86
Visa	USD	100.016,00	11.426.034,62	(672.881,75)
WPP	GBP	510.951,00	4.937.893,78	(3.093.313,51)
Walgreens Boots Alliance	USD	235.842,00	14.116.962,14	(1.734.593,45)
Walt Disney	USD	113.134,00	10.747.507,82	317.651,57
Westpac Banking	AUD	98.340,00	1.517.592,53	(266.513,59)
Xilinx	USD	275.008,00	20.367.228,65	1.490.555,68
Zimmer Biomet Holdings	USD	67.215,00	6.079.303,54	(373.018,66)
eBay	USD	433.218,00	10.675.871,13	(2.196.400,22)
		13.968.498,00	587.558.594,17	(14.732.594,60)

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 - Alpha 15 MA Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
Derivados				GBP			
Opciones				322.054,00	British American Tobacco	9.116.188,40	0,84
USD				338.580,00	Imperial Brands	8.993.677,11	0,82
(100,00)	CML.N / Call / 155 / January / 2019	(10,91)	0,00	222.355,00	Rightmove	1.081.636,85	0,10
(100,00)	CSCO.OQ / Call / 49 / January / 2019	(2,62)	0,00	406.120,00	SSE	4.884.393,88	0,45
(100,00)	DGX.N / Call / 100 / January / 2019	(6,55)	0,00	443.997,00	WPP	4.290.842,03	0,39
		(20,08)	0,00			28.366.738,27	2,60
Total opciones				HKD			
Total derivados				8.011.000,00	China Communications Construction	6.607.543,38	0,61
		(20,08)	0,00	14.629.000,00	China Construction Bank	10.533.403,70	0,97
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				1.482.917,00	China Everbright International	1.160.313,99	0,11
Bonos				1.062.000,00	China Longyuan Power Group	630.918,55	0,06
EUR				1.665.000,00	China Mobile	13.983.602,36	1,28
5.000.000,00	Bundesobligation 0.5% 12-04-2019	5.015.650,00	0,46	2.580.000,00	China Overseas Land & Investment	7.735.592,03	0,71
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	1.073,19	0,00	9.842.000,00	China Petroleum & Chemical	6.132.206,06	0,56
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	1.079,71	0,00	4.254.500,00	China Railway Construction	5.149.913,38	0,47
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	1.079,38	0,00	974.000,00	China Resources Land	3.267.736,46	0,30
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	1.077,28	0,00	21.094.000,00	China Telecom	9.404.603,80	0,86
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	1.097,09	0,00	353.500,00	ENN Energy Holdings	2.736.423,05	0,25
5.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.5% 04-07-2019	5.103.750,00	0,47	193.000,00	Hengan International Group	1.226.178,61	0,11
		10.124.806,65	0,93	23.237.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	14.478.162,18	1,33
USD				1.331.200,00	Sinopharm Group	4.881.584,13	0,45
5.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.375% 15-12-2019	4.312.543,68	0,40	234.000,00	Techtronic Industries	1.085.002,55	0,10
5.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.5% 28-02-2019	4.358.469,13	0,40			89.013.184,23	8,16
1.000,00	United States Treasury Note/ 1.5% 31-05-2019	869,40	0,00	IDR			
1.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 30-04-2019	870,53	0,00	1.621.100,00	Astra International	809.479,67	0,07
1.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 30-06-2019	868,99	0,00	8.419.500,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	1.870.801,11	0,17
5.001.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 31-07-2019	4.341.543,76	0,40	19.694.800,00	Telekomunikasi Indonesia Persero	4.483.767,41	0,41
1.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 31-08-2019	867,22	0,00			7.164.048,19	0,66
		13.016.032,71	1,19	INR			
Total bonos				506.900,00	Axis Bank	3.928.991,45	0,36
		23.140.839,36	2,12	575.170,00	HCL Technologies	6.935.344,94	0,64
Acciones				695.631,00	Infosys	5.731.503,29	0,53
AUD				689.793,00	NTPC	1.285.546,88	0,12
30.602,00	Flight Centre Travel Group	809.468,92	0,07	2.268.153,00	Power Grid Corp of India	5.633.756,50	0,52
281.140,00	Westpac Banking	4.338.580,08	0,40	1.274.738,00	Reliance Infrastructure	5.039.877,19	0,46
		5.148.049,00	0,47			28.555.020,25	2,62
BRL				JPY			
165.128,00	Banco Bradesco SA-PREF	1.437.475,36	0,13	27.300,00	Hoya	1.434.695,09	0,13
926.400,00	Cielo	1.854.942,69	0,17	424.900,00	KDDI	8.857.632,91	0,81
		3.292.418,05	0,30	244.400,00	Nippon Telegraph & Telephone	8.702.422,61	0,80
CAD				122.300,00	Takeda Pharmaceutical	3.599.828,29	0,33
272.700,00	Bank of Nova Scotia/The	11.871.119,05	1,09			22.594.578,90	2,07
116.300,00	National Bank of Canada	4.184.667,62	0,38	KRW			
55.300,00	Royal Bank of Canada	3.320.681,44	0,30	17.246,00	E-MART	2.462.364,48	0,23
230.400,00	TransCanada	7.209.233,55	0,66	9.248,00	Hyundai Department Store	654.059,62	0,06
		26.585.701,66	2,44	27.848,00	Hyundai Glovis	2.810.507,88	0,26
CHF				41.211,00	Hyundai Mobis	6.125.870,91	0,56
49.872,00	Roche Holding	10.769.369,58	0,99	106.091,00	KT&G	8.424.529,83	0,77
		10.769.369,58	0,99	555.149,00	Samsung Electronics	16.808.215,74	1,54
EUR				10.549,00	Samsung Fire & Marine Insurance	2.220.059,73	0,20
112.931,00	Bayer	6.839.101,36	0,63	63.534,00	SK Telecom	13.395.719,81	1,23
70.487,00	Danone	4.335.655,37	0,40			52.901.328,00	4,85
43.501,00	Heineken	3.358.277,20	0,31	MXN			
62.348,00	Italgas	311.490,61	0,03	375.000,00	Grupo Financiero Banorte	1.570.764,65	0,14
84.320,00	Koninklijke Ahold Delhaize	1.861.364,00	0,17			1.570.764,65	0,14
42.556,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	8.109.045,80	0,74	MYR			
74.201,00	Sanofi	5.614.047,66	0,51	2.020.300,00	Tenaga Nasional	5.804.006,20	0,53
13.397,00	Siemens	1.304.599,86	0,12			5.804.006,20	0,53
202.679,00	Snam	774.031,10	0,07	PHP			
102.644,00	Vinci	7.392.420,88	0,68	5.254.300,00	Megaworld	414.316,78	0,04
		39.900.033,84	3,66	39.290,00	PLDT	733.767,71	0,07
						1.148.084,49	0,11
				THB			
				630.900,00	Bangkok Bank Public CO LTD	3.433.666,23	0,31
				112.600,00	Bangkok Bank Public CO-NVDR	612.824,25	0,06
						4.046.490,48	0,37
				TRY			
				2.351.059,00	Akbank T.A.S.	2.666.587,47	0,24
				2.505.621,00	Haci Omer Sabanci Holding	3.110.776,36	0,29
				540.011,00	KOC Holding	1.266.870,59	0,12
				680.994,00	Turk Telekomunikasyon	437.349,32	0,04
				1.482.380,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	2.993.102,39	0,27
						10.474.686,13	0,96
				TWD			
				2.066.568,00	Hon Hai Precision Industry	4.155.348,13	0,38
				2.221.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	14.223.928,53	1,30
						18.379.276,66	1,68

Las diferencias 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 31/12/2018 (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
USD				ZAR			
30.521,00	Accenture	3.749.749,51	0,34	321.794,00	Absa Group	3.168.252,83	0,29
15.719,00	Alphabet INC-CL A	14.362.051,92	1,32	221.422,00	Aspen Pharmacare Holdings	1.816.288,29	0,17
41.342,00	Amgen	7.021.156,75	0,64	247.616,00	Foschini Group	2.504.516,66	0,23
48.868,00	Anthem	11.104.133,76	1,02	1.046.895,00	Netcare	1.683.487,83	0,15
38.024,00	AO Smith	1.425.962,24	0,13	76.012,00	Remgro	900.631,26	0,08
55.868,00	Apple	7.702.180,84	0,71	396.552,00	Sanlam	1.925.363,47	0,18
409.736,00	AT&T	10.122.237,20	0,93	93.303,00	Shoprite Holdings	1.079.447,76	0,10
27.993,00	Automatic Data Processing	3.182.583,33	0,29	1.632.599,00	Steinhoff International Holdings	170.851,05	0,02
10.389,00	AutoZone	7.621.592,79	0,70	179.626,00	Vodacom Group	1.442.622,90	0,13
74.325,00	Check Point Software Technologies	6.695.121,79	0,61	538.885,00	Woolworths Holdings	1.806.252,91	0,17
73.162,00	Chevron	6.971.641,52	0,64			16.497.714,96	1,51
45.074,00	Chubb	5.052.946,70	0,46				
498.529,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	3.485.851,60	0,32		Total acciones	698.595.332,48	64,01
47.575,00	Cigna	7.922.729,50	0,73		Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	721.736.171,84	66,13
228.678,00	Cisco Systems	8.613.727,66	0,79		Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
194.635,00	Cognizant Technology Solutions	10.768.597,03	0,99		Bonos		
193.794,00	Comcast	5.734.901,68	0,53		USD		
39.473,00	Credicorp	7.650.639,62	0,70	1.000,00	United States Treasury Note/ 1% 30-09-2019	862,55	0,00
100,00	Cummins	11.562,13	0,00			862,55	0,00
134.852,00	CVS Health	7.725.840,67	0,71		Total bonos	862,55	0,00
298.862,00	eBay	7.364.911,42	0,67		Acciones		
13.198,00	Edwards Lifesciences	1.759.272,49	0,16		CNY		
23.116,00	Estee Lauder Cos	2.627.501,52	0,24	676.328,00	Dong-E-E-Jiao	3.400.987,08	0,31
39.894,00	Expeditors International of Washington	2.334.332,70	0,21	2.460.197,00	Shanghai International Port Group	1.620.319,92	0,15
51.147,00	Exxon Mobil	3.071.364,97	0,28	335.763,00	Shenzhen Salubris Pharmaceuticals	891.810,14	0,08
16.863,00	F5 Networks	2.397.223,65	0,22			5.913.117,14	0,54
62.933,00	Fastenal	2.874.300,18	0,26		Total acciones	5.913.117,14	0,54
22.646,00	FedEx	3.178.011,41	0,29		Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	5.913.979,69	0,54
774.213,00	Infosys ADR	6.359.691,28	0,58		Total inversiones en valores	727.650.131,45	66,67
82.744,00	International Business Machines	8.203.974,99	0,75		SalDOS bancarios	307.961.234,35	28,22
7.581,00	Intuit	1.308.798,72	0,12		Otros activos netos	55.773.959,55	5,11
78.163,00	Johnson & Johnson	8.760.287,72	0,80		Total activos netos	1.091.385.325,35	100,00
87.966,00	Kellogg	4.394.652,52	0,40				
21.098,00	Mastercard	3.443.861,05	0,32				
39.239,00	McKesson	3.802.471,65	0,35				
49.213,00	MEDNAX	1.400.930,50	0,13				
43.309,00	Medtronic	3.418.823,17	0,31				
215.912,00	Merck	14.362.091,96	1,32				
29.659,00	Microsoft	2.614.175,93	0,24				
59.973,00	Monster Beverage	2.569.486,14	0,24				
40.192,00	NIKE	2.589.297,37	0,24				
9.828,00	Old Dominion Freight Line	1.059.455,91	0,10				
264.824,00	Oracle	10.467.662,48	0,96				
44.513,00	Paychex	2.522.617,06	0,23				
109.766,00	PepsiCo	10.538.225,93	0,97				
46.157,00	Pfizer	1.751.915,12	0,16				
142.731,00	PG&E	3.009.617,49	0,28				
81.675,00	PPG Industries	7.265.941,49	0,67				
26.662,00	Public Service Enterprise Group	1.190.020,57	0,11				
100,00	Quest Diagnostics	7.219,24	0,00				
34.294,00	Ross Stores	2.452.415,42	0,22				
16.950,00	Signature Bank/New York NY	1.499.761,69	0,14				
21.050,00	Simon Property Group	3.083.952,26	0,28				
118.564,00	SK Telecom ADR	2.776.895,05	0,25				
28.747,00	Southern	1.099.389,88	0,10				
84.179,00	Starbucks	4.716.169,73	0,43				
33.791,00	Target	1.937.403,77	0,18				
38.794,00	Texas Instruments	3.192.110,73	0,29				
47.762,00	Texas Roadhouse	2.484.099,31	0,23				
146.012,00	TJX Cos	5.627.366,61	0,52				
48.015,00	Toro	2.330.857,80	0,21				
27.522,00	Verizon Communications	1.326.428,02	0,12				
22.084,00	Visa	2.522.921,82	0,23				
20.580,00	VMware	2.429.789,19	0,22				
132.677,00	Walgreens Boots Alliance	7.941.741,45	0,73				
106.657,00	Walt Disney	10.132.205,54	0,93				
60.610,00	Xilinx	4.488.806,61	0,41				
30.606,00	Zimmer Biomet Holdings	2.768.179,19	0,25				
		326.383.838,94	29,91				

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 - Alpha 15 MA Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	27,51	Bancos diversificados	6,88
China	5,84	Farmacéuticas	5,30
República de Corea	5,10	Servicios de telecomunicaciones móviles	4,05
India	3,20	Servicios de consultoría informática y otros servicios	3,83
Canadá	2,44	Servicios de telecomunicaciones integrados	3,16
Alemania	2,42	Tabaco	2,43
Reino Unido	2,21	Eléctricas	2,33
Hong Kong	2,20	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	2,25
Japón	2,07	Títulos de deuda pública	2,12
Taiwán, provincia de China	1,68	Software de sistemas	2,03
Francia	1,59	Semiconductores	2,01
Sudáfrica	1,50	Construcción e ingeniería	1,75
Suiza	1,45	Servicios de atención sanitaria	1,56
Turquía	0,96	Gasísticas y petroleras integradas	1,48
Bermudas	0,70	Servicios y medios de comunicación interactivos	1,42
Islas Caimán	0,66	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	1,24
Indonesia	0,66	Bebidas no alcohólicas	1,20
Irlanda	0,66	Promoción inmobiliaria	1,05
Brasil	0,62	Salud administrada	1,02
Israel	0,61	Equipos de comunicaciones	1,01
Malasia	0,53	Ropa al por menor	0,97
Países Bajos	0,49	Cine y ocio	0,93
Australia	0,47	Distribuidores del sector sanitario	0,80
Jersey	0,39	Alimentos envasados y carnes	0,80
Tailandia	0,37	Transporte aéreo y logística	0,76
México	0,14	Reaseguros	0,74
Filipinas	0,11	Medicamentos al por menor	0,73
Italia	0,10	Equipos sanitarios	0,73
Total	66,67	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,73
		Comercio al por menor de automóviles	0,70
		Internet y marketing directo minorista	0,67
		Seguros de bienes y accidentes	0,67
		Química especializada	0,67
		Restaurantes	0,66
		Biotechnología	0,64
		Componentes y equipos automovilísticos	0,56
		Comunicaciones por cable y satélite	0,53
		Publicidad	0,39
		Servicios de fabricación de electrónica	0,38
		Posiciones multisectoriales	0,37
		Artículos personales	0,35
		Compañías de agua	0,32
		Cerveceras	0,31
		Gasísticas	0,28
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,28
		Alimentación al por menor	0,27
		Sociedades comerciales y distribuidores	0,26
		Calzado	0,24
		Conglomerados industriales	0,24
		Grandes almacenes	0,23
		Hipermercados y supermercados	0,23
		Maquinaria agrícola y de granja	0,21
		Comercios de productos diversos	0,18
		Seguros de vida y de salud	0,18
		Centros de atención sanitaria	0,15
		Puertos y servicios marítimos	0,15
		Bancos regionales	0,14
		Productos de construcción	0,13
		Suministros sanitarios	0,13
		Software de aplicaciones	0,12
		Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	0,12
		Servicios medioambientales y de tratamiento	0,11
		Múltiples suministros públicos	0,11
		Aparatos domésticos	0,10
		Transporte por carretera	0,10
		Fabricantes de automóviles	0,07
		Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,07
		Electricidad renovable	0,06
		Mobiliario para el hogar	0,02
		Total	66,67

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

Nordea 1 - 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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
199,28	EUR	180,32	GBP	(2,04)	31/01/2019
405.105,01	EUR	4.048.354,40	NOK	(1.560,21)	31/01/2019
9.132.074,41	EUR	94.133.406,09	SEK	(58.481,69)	31/01/2019
3.745.180,35	EUR	4.292.890,89	USD	6.890,69	31/01/2019
4.386,22	GBP	4.881,02	EUR	16,04	31/01/2019
97.739.658,55	NOK	9.866.477,19	EUR	(48.361,93)	31/01/2019
2.211.573.448,19	SEK	215.088.575,10	EUR	834.493,40	31/01/2019
105.237.066,55	USD	92.105.970,71	EUR	(464.639,12)	31/01/2019
				268.355,14	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
55.329.000,00	AUD	58.349.719,95	NZD	(74.264,87)	28/02/2019
36.253.000,00	CAD	234.652.447,53	NOK	(392.168,53)	28/02/2019
150.689.455,82	INR	2.087.000,00	USD	57.383,20	28/02/2019
4.199.278.248,00	KRW	3.718.764,06	USD	45.175,49	28/02/2019
51.311.599,96	NZD	49.045.000,00	AUD	(174.063,46)	28/02/2019
37.171.188,39	SEK	5.603.000,00	AUD	189.531,96	28/02/2019
4.121.775,89	USD	16.017.539,66	BRL	15.260,51	28/02/2019
12.574.000,00	USD	46.633.333,37	ILS	79.838,12	28/02/2019
4.086.000,00	USD	295.711.493,76	INR	(120.873,20)	28/02/2019
2.044.000,00	USD	137.062.502,84	RUB	75.089,66	28/02/2019
1.875.000,00	USD	16.897.827,38	SEK	(20.590,02)	28/02/2019
47.696.711,15	ZAR	3.394.000,00	USD	(81.059,48)	28/02/2019
143.545.473,00	SGD	91.313.914,12	EUR	389.650,77	01/03/2019
35.774.673,00	CAD	23.360.000,65	EUR	(533.797,37)	13/03/2019
143.920.094,03	EUR	220.406.428,00	CAD	3.288.705,73	13/03/2019
3.121.000,00	GBP	441.278.096,00	JPY	(24.220,11)	13/03/2019
3.366.000,00	GBP	38.104.858,54	SEK	33.574,31	13/03/2019
111.322.118,64	NOK	18.011.000,00	AUD	118.450,85	13/03/2019
11.091.000,00	NZD	66.301.964,73	SEK	(8.610,98)	13/03/2019
110.946.482,91	SEK	17.063.600,00	AUD	366.069,32	13/03/2019
3.660.000,00	AUD	2.355.833,15	EUR	(112.547,22)	19/03/2019
2.200.000,00	GBP	2.436.493,35	EUR	15.848,76	19/03/2019
21.000.000,00	SEK	2.048.859,10	EUR	839,27	19/03/2019
				3.133.222,71	
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd					
1.609.000,00	AUD	9.961.671,37	NOK	(11.910,33)	28/02/2019
2.555.000,00	AUD	1.859.166,19	USD	(46.951,39)	28/02/2019
87.913.956,00	CAD	58.183.671,05	EUR	(2.040.855,22)	28/02/2019
7.016.261,53	CAD	5.295.000,00	USD	(119.449,53)	28/02/2019
4.068.000,00	EUR	4.588.723,12	CHF	(5.648,85)	28/02/2019
6.799.000,00	EUR	874.656.539,00	JPY	(146.849,49)	28/02/2019
9.609.312,58	EUR	228.513.489,00	MXN	(383.192,66)	28/02/2019
57.875.627,80	EUR	595.005.568,84	SEK	(207.372,34)	28/02/2019
16.628.000,00	EUR	19.131.255,61	USD	7.349,55	28/02/2019
437.343.870,00	JPY	3.400.000,00	EUR	73.048,42	28/02/2019
1.493.112.169,00	JPY	19.482.000,00	NZD	493.487,50	28/02/2019
2.338.006.250,00	KRW	2.075.000,00	USD	21.217,24	28/02/2019
1.142.342.467,00	MXN	48.037.102,25	EUR	1.915.586,03	28/02/2019
183.865.430,38	MXN	8.851.000,00	USD	350.665,17	28/02/2019
49.777.400,76	NOK	8.040.000,00	AUD	59.514,66	28/02/2019
232.529.431,86	NOK	35.970.000,00	CAD	359.867,06	28/02/2019
28.502.893,88	NOK	3.320.000,00	USD	(24.475,34)	28/02/2019
10.478.000,00	NZD	802.305.699,00	JPY	(259.576,19)	28/02/2019
145.683.647,87	SEK	16.013.000,00	CHF	5.694,74	28/02/2019
1.536.469.358,00	SEK	149.450.253,13	EUR	536.158,46	28/02/2019
46.478.046,38	SEK	5.181.000,00	USD	35.989,58	28/02/2019
5.773.000,00	SGD	473.697.165,00	JPY	(73.457,07)	28/02/2019
10.086.191,00	TRY	1.591.753,81	EUR	7.762,74	28/02/2019
12.047.426,66	TRY	2.184.000,00	USD	13.147,92	28/02/2019
5.117.000,00	USD	5.066.674,31	CHF	(52.482,59)	28/02/2019
947.000,00	USD	19.683.524,74	MXN	(38.004,90)	28/02/2019
10.406.468,70	SGD	6.645.000,00	EUR	3.124,86	01/03/2019
44.101.000,00	AUD	3.423.565.922,00	JPY	(141.815,61)	13/03/2019
6.861.000,00	AUD	7.184.331,49	NZD	20.709,59	13/03/2019
8.950.510,78	CAD	6.589.000,00	USD	(6.598,42)	13/03/2019
2.339,00	CHF	2.081,91	EUR	(5,20)	13/03/2019
60.870.554,21	CHF	61.848.000,00	USD	376.632,57	13/03/2019
2.912.000,00	EUR	369.759.295,00	JPY	(24.085,62)	13/03/2019
14.050.000,00	EUR	16.151.133,95	USD	34.890,69	13/03/2019
23.515.700,00	GBP	25.965.440,65	EUR	253.563,48	13/03/2019
5.524.000,00	GBP	786.116.628,00	JPY	(83.220,18)	13/03/2019
165.833.876,37	SEK	25.595.400,00	AUD	491.882,26	13/03/2019
822.536.465,00	SEK	79.854.769,31	EUR	432.335,99	13/03/2019
13.015.000,00	AUD	8.099.630,82	EUR	(122.286,01)	19/03/2019
3.575.000,00	CAD	2.298.640,68	EUR	(18.496,18)	19/03/2019
21.142.367,22	EUR	33.338.000,00	AUD	708.629,15	19/03/2019
3.643.146,51	EUR	4.100.000,00	CHF	2.618,07	19/03/2019
6.657.762,88	EUR	59.422.824,00	HKD	72.220,06	19/03/2019

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
1.978.450,79	EUR	20.350.000,00	SEK	(7.809,45)	19/03/2019
1.750.000,00	GBP	1.959.514,20	EUR	(8.802,59)	19/03/2019
6.800.000,00	HKD	759.236,59	EUR	(5.623,78)	19/03/2019
250.000.000,00	JPY	1.971.222,83	EUR	13.843,86	19/03/2019
76.700.000,00	SEK	7.469.824,85	EUR	16.463,87	19/03/2019
17.900.000,00	ZAR	1.086.841,45	EUR	(14.941,10)	19/03/2019
				2.462.493,48	
Contraparte: Goldman Sachs International					
214.072.094,48	EUR	244.358.000,00	USD	1.619.045,66	19/02/2019
12.390.000,00	USD	10.803.317,80	EUR	(31.011,00)	19/02/2019
18.034.598,00	AUD	11.447.422,53	EUR	(377.976,09)	28/02/2019
4.702.196,85	CAD	4.897.000,00	AUD	(2.850,56)	28/02/2019
1.975.564,00	CHF	1.744.853,07	EUR	8.961,80	28/02/2019
53.272.686,79	EUR	84.401.218,00	AUD	1.467.938,78	28/02/2019
232.779.804,91	EUR	263.558.812,00	CHF	(1.195.587,66)	28/02/2019
91.211.608,14	EUR	11.751.049.606,00	JPY	(2.106.264,18)	28/02/2019
143.092.508,37	EUR	240.604.601,00	NZD	2.750.048,04	28/02/2019
13.905.967.298,00	JPY	107.938.072,14	EUR	2.492.512,72	28/02/2019
405.054.122,00	KRW	360.000,00	USD	3.231,57	28/02/2019
46.706.168,04	MXN	2.294.000,00	USD	49.407,26	28/02/2019
6.492.318,32	NZD	4.388.000,00	CHF	(108.562,89)	28/02/2019
11.169.536,00	NZD	6.642.752,95	EUR	(127.664,89)	28/02/2019
4.212.000,00	USD	5.749.134,02	SGD	(13.780,35)	28/02/2019
27.689.616,05	ZAR	1.927.000,00	USD	(9.387,58)	28/02/2019
14.614.000,00	AUD	89.633.859,80	NOK	(26.660,60)	13/03/2019
2.480.000,00	CAD	1.619.124,79	EUR	(37.391,48)	19/03/2019
2.000.000,00	CHF	1.766.170,66	EUR	9.704,59	19/03/2019
1.024.608,12	EUR	1.625.000,00	AUD	28.598,64	19/03/2019
34.299.138,31	EUR	51.794.000,00	CAD	1.265.489,30	19/03/2019
27.840.979,65	EUR	31.602.000,00	CHF	(219.671,91)	19/03/2019
1.275.309,31	EUR	11.400.000,00	HKD	11.901,34	19/03/2019
27.518.640,33	EUR	3.532.075.000,00	JPY	(527.210,68)	19/03/2019
272.818,18	EUR	2.800.000,00	SEK	(475,19)	19/03/2019
248.239.632,13	EUR	283.900.000,00	USD	2.026.625,91	19/03/2019
1.700.000,00	GBP	1.903.439,63	EUR	(8.462,57)	19/03/2019
				6.940.507,98	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
2.872.043,06	SGD	2.093.000,00	USD	16.577,11	28/02/2019
8.600.000,00	EUR	14.310.468,80	NZD	261.041,53	13/03/2019
147.667.336,74	NOK	1.905.045.000,00	JPY	(319.820,56)	13/03/2019
3.600.000,00	CHF	3.184.591,95	EUR	11.979,65	19/03/2019
1.325.698,14	EUR	1.500.000,00	CHF	(6.207,55)	19/03/2019
1.491.440,62	EUR	1.350.000,00	GBP	(13.408,26)	19/03/2019
434.627,21	EUR	55.000.000,00	JPY	(2.086,79)	19/03/2019
10.123.127,18	EUR	104.400.000,00	SEK	(66.845,95)	19/03/2019
4.491.490,58	EUR	73.170.000,00	ZAR	109.907,67	19/03/2019
3.300.000,00	GBP	3.652.045,10	EUR	26.469,96	19/03/2019
4.100.000,00	HKD	458.227,03	EUR	(3.843,16)	19/03/2019
9.375.000,00	SEK	920.860,30	EUR	(5.820,74)	19/03/2019
22.500.000,00	USD	19.569.635,02	EUR	(56.378,74)	19/03/2019
20.000.000,00	ZAR	1.205.635,10	EUR	(7.974,94)	19/03/2019
				(56.410,77)	
Contraparte: Merrill Lynch International					
249.442.291,32	EUR	283.900.000,00	USD	2.039.896,73	22/01/2019
427.525,45	AUD	243.000,00	GBP	(8.647,75)	28/02/2019
97.052.574,06	EUR	410.997.076,00	ILS	1.480.134,00	28/02/2019
1.702.670,10	EUR	27.255.175,00	ZAR	64.088,37	28/02/2019
442.621.452,00	INR	6.188.000,00	USD	118.277,21	28/02/2019
266.741.978,00	JPY	2.385.000,00	USD	46.244,79	28/02/2019
60.115.101,00	NZD	36.047.035,86	EUR	(982.613,61)	28/02/2019
2.766.000,00	SGD	18.144.702,76	SEK	(4.087,11)	28/02/2019
1.975.000,00	USD	1.954.278,30	CHF	(19.104,05)	28/02/2019
342.158,55	USD	268.000,00	GBP	(1.689,22)	28/02/2019
2.101.000,00	USD	2.330.345.160,00	KRW	7.363,29	28/02/2019
3.221.000,00	USD	27.374.286,93	NOK	51.721,82	28/02/2019
615.628.084,00	ZAR	38.459.174,60	EUR	(1.447.600,44)	28/02/2019
200.226.548,12	EUR	317.194.893,00	AUD	5.724.021,83	13/03/2019
106.853.812,35	EUR	178.365.192,00	NZD	2.917.097,90	13/03/2019
19.258.918,57	EUR	22.098.935,00	USD	82.641,62	13/03/2019
40.974.629.266,00	JPY	318.008.725,56	EUR	7.354.735,73	13/03/2019
126.401.604,00	USD	110.157.263,19	EUR	(472.694,06)	13/03/2019
2.879.488,96	EUR	2.600.000,00	GBP	(18.733,53)	19/03/2019
3.200.000,00	HKD	354.731,04	EUR	(87,91)	19/03/2019
24.000.000,00	USD	20.898.950,96	EUR	(84.828,29)	19/03/2019
				16.846.137,32	

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 - 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
Contraparte: Nordea Bank Abp					
6.383.000,00	CHF	57.942.075,05	SEK	10.369,95	28/02/2019
6.562.361,35	EUR	5.836.429,00	GBP	52.044,85	28/02/2019
1.883.000,00	EUR	242.035.359,00	JPY	(39.057,77)	28/02/2019
7.932.925,25	EUR	77.500.664,00	NOK	156.941,07	28/02/2019
25.866.055,33	EUR	29.676.565,00	USD	84.002,91	28/02/2019
2.383.708,00	GBP	2.680.192,50	EUR	(21.256,10)	28/02/2019
7.040.312.386,00	INR	98.520.334,81	USD	1.799.297,83	28/02/2019
33.917.584,80	NOK	3.929.000,00	CHF	(84.883,39)	28/02/2019
247.387.961,00	NOK	25.322.495,32	EUR	(500.967,74)	28/02/2019
856.000,00	NZD	581.792,38	USD	(6.144,57)	28/02/2019
1.974.000,00	USD	2.636.249,17	CAD	31.397,00	28/02/2019
238.937.171,00	USD	208.257.326,44	EUR	(676.338,99)	28/02/2019
42.942.767,83	EUR	418.415.392,00	NOK	986.708,72	13/03/2019
6.853.000,00	EUR	70.866.613,27	SEK	(64.249,45)	13/03/2019
8.099.000,00	GBP	10.298.585,54	USD	93.455,57	13/03/2019
31.707.338,89	NOK	400.205.000,00	JPY	1.639,10	13/03/2019
1.450.000,00	CHF	1.290.396,30	EUR	(2.893,73)	19/03/2019
36.206.914,40	EUR	32.156.000,00	GBP	363.008,77	19/03/2019
5.358.074,48	EUR	55.055.000,00	SEK	(15.560,81)	19/03/2019
1.600.000,00	GBP	1.788.719,17	EUR	(5.209,41)	19/03/2019
4.700.000,00	HKD	525.799,40	EUR	(4.920,68)	19/03/2019
3.000.000,00	SEK	291.932,03	EUR	882,56	19/03/2019
10.000.000,00	USD	8.703.839,84	EUR	(31.285,87)	19/03/2019
				2.126.979,82	
				31.452.930,54	
				31.721.285,68	

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

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

Subyacente	Compra/ Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
Contraparte: Barclays Bank PLC								
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(22.159.000,00)	USD	1.319.844,73	(874.115,01)	445.729,72	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(39.992.289,78)	EUR	4.361.764,25	(1.839.885,97)	2.521.878,28	20/12/2023
					5.681.608,98	(2.714.000,98)	2.967.608,00	
Contraparte: BNP Paribas SA								
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(17.459.000,00)	USD	1.060.063,96	(708.875,05)	351.188,91	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(24.074.000,00)	USD	1.488.952,09	(1.004.702,03)	484.250,06	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(16.178.000,00)	USD	1.000.472,46	(675.050,94)	325.421,52	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(31.819.000,00)	USD	1.983.069,26	(1.343.028,01)	640.041,25	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(13.679.000,00)	USD	877.300,47	(602.146,50)	275.153,97	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(12.745.000,00)	USD	391.538,83	(135.172,33)	256.366,50	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(39.734.771,52)	EUR	4.286.345,67	(1.780.706,26)	2.505.639,41	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(38.679.045,32)	EUR	4.313.966,31	(1.874.900,06)	2.439.066,25	20/12/2023
					15.401.709,05	(8.124.581,18)	7.277.127,87	
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd								
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(26.399.074,96)	EUR	2.842.308,85	(1.177.606,62)	1.664.702,23	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(42.075.129,04)	EUR	4.634.079,95	(1.980.859,67)	2.653.220,28	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(28.802.578,72)	EUR	3.103.779,31	(1.287.514,27)	1.816.265,04	20/12/2023
					10.580.168,11	(4.445.980,56)	6.134.187,55	
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC								
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(33.015.616,92)	EUR	3.570.067,42	(1.488.131,93)	2.081.935,49	20/12/2023
					3.570.067,42	(1.488.131,93)	2.081.935,49	
Contraparte: Societe Generale SA								
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(32.213.462,34)	EUR	2.299.020,17	(267.667,84)	2.031.352,33	20/12/2023
					2.299.020,17	(267.667,84)	2.031.352,33	
					37.532.573,73	(17.040.362,49)	20.492.211,24	

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 - 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 28/12/2018 al 31/12/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2018 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
AMSTERDAM IDX FUT 1/2019	18/01/2019	EUR	475,00	46.360.000,00	380.950,00	(1.672.950,00)
AMSTERDAM IDX FUT 1/2019	18/01/2019	EUR	(139,00)	(13.566.400,00)	(111.478,00)	489.558,00
CAC40 10 EURO FUT 1/2019	18/01/2019	EUR	1.464,00	69.261.840,00	805.200,00	(1.628.700,14)
CAN 10YR BOND FUT 3/2019	29/03/2019	CAD	617,00	84.510.490,00	59.317,83	696.170,12
CBOE VIX FUTURE 1/2019	16/01/2019	USD	1.559,00	38.351.400,00	(986.665,80)	6.619.654,06
CBOE VIX FUTURE 2/2019	13/02/2019	USD	1.242,00	27.945.000,00	(514.992,80)	(653.187,06)
DAX INDEX FUTURE 3/2019	15/03/2019	EUR	100,00	26.403.750,00	0,00	(488.624,34)
DAX INDEX FUTURE 3/2019	15/03/2019	EUR	(366,00)	(96.637.725,00)	0,00	1.997.696,85
E-Mini Russ 2000 3/2019	15/03/2019	USD	1.011,00	67.843.155,00	52.952,73	(219.302,55)
EURO STOXX 50 3/2019	15/03/2019	EUR	(8165,00)	(242.827.100,00)	0,00	5.909.420,55
EURO STOXX 50 3/2019	15/03/2019	EUR	3.592,00	106.826.080,00	0,00	(2.599.710,78)
EURO-BUND FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	3.576,00	584.819.040,00	0,00	4.513.815,88
EURO-BUND FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	(344,00)	(56.257.760,00)	0,00	(150.589,78)
FTSE 100 IDX FUT 3/2019	18/03/2019	GBP	2.046,00	136.478.430,00	91.456,05	(1.299.297,63)
FTSE 100 IDX FUT 3/2019	18/03/2019	GBP	(1.045,00)	(69.706.725,00)	(46.711,42)	832.999,08
FTSE/JSE TOP 40 3/2019	21/03/2019	ZAR	(1.047,00)	(492.959.010,00)	(111.479,35)	(888.812,00)
FTSE/MIB IDX FUT 3/2019	15/03/2019	EUR	375,00	34.136.250,00	0,00	(988.129,09)
HANG SENG IDX FUT 1/2019	30/01/2019	HKD	109,00	140.904.300,00	173.126,25	(89.830,74)
HSCEI Futures 1/2019	30/01/2019	HKD	285,00	143.953.500,00	123.888,51	(121.378,68)
IBEX 35 INDX FUTR 1/2019	18/01/2019	EUR	(1.361,00)	(116.161.350,00)	(1.092.883,00)	3.646.799,50
IBEX 35 INDX FUTR 1/2019	18/01/2019	EUR	268,00	22.873.800,00	215.204,00	(718.106,00)
LONG GILT FUTURE 3/2019	29/03/2019	GBP	(231,00)	(28.473.060,00)	10.325,68	46.561,76
MSCI EmgMkt 3/2019	15/03/2019	USD	(4.930,00)	(240.386.800,00)	(1.054.384,36)	1.385.868,72
MSCI EmgMkt 3/2019	15/03/2019	USD	250,00	12.190.000,00	53.467,77	14.733,99
NASDAQ 100 E-MINI 3/2019	15/03/2019	USD	(51,00)	(6.472.410,00)	(46.523,50)	171.297,01
NASDAQ 100 E-MINI 3/2019	15/03/2019	USD	48,00	6.091.680,00	43.786,83	(107.221,53)
NIKKEI 225 MINI 3/2019	08/03/2019	JPY	7.458,00	14.841.420.000,00	(592.501,56)	(6.486.187,70)
NIKKEI 225 MINI 3/2019	08/03/2019	JPY	(5.506,00)	(10.956.940.000,00)	437.424,72	4.640.297,65
OMXS30 IND FUTURE 1/2019	18/01/2019	SEK	7.712,00	1.086.042.400,00	0,00	(3.192.172,44)
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2019	15/03/2019	CAD	96,00	16.396.800,00	22.150,45	(286.234,16)
S&P500 EMINI FUT 3/2019	15/03/2019	USD	7.499,00	938.218.637,50	5.318.787,93	(22.992.610,96)
S&P500 EMINI FUT 3/2019	15/03/2019	USD	(6.646,00)	(831.497.675,00)	(4.713.783,78)	17.477.269,14
SPI 200 FUTURES 3/2019	21/03/2019	AUD	(1.363,00)	(189.491.075,00)	966.016,06	(1.356.682,46)
SWISS MKT IX FUTR 3/2019	15/03/2019	CHF	(1.984,00)	(164.870.400,00)	0,00	3.370.370,03
SWISS MKT IX FUTR 3/2019	15/03/2019	CHF	207,00	17.201.700,00	0,00	(351.646,48)
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	29/03/2019	USD	12.571,00	1.530.126.406,25	1.028.790,76	27.028.148,22
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	29/03/2019	USD	(1.501,00)	(182.699.843,75)	(122.839,47)	(2.428.079,99)
					388.602,53	28.149.206,05

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 - 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)
Contraparte: Barclays Bank PLC				
AO Smith	USD	63.174,00	2.369.128,41	(102.711,09)
AT&T	USD	596.093,00	14.726.054,68	(2.557.502,39)
Accenture	USD	51.637,00	6.344.019,38	(679.318,42)
Alphabet	USD	15.600,00	14.253.324,64	138.432,95
Amgen	USD	133.956,00	22.749.892,95	3.771.102,77
Anthem	USD	39.177,00	8.902.075,97	2.502.056,38
Apple	USD	68.296,00	9.415.553,50	805.582,06
AutoZone	USD	21.084,00	15.467.673,73	2.103.900,19
Automatic Data Processing	USD	71.449,00	8.123.187,80	(590.813,32)
Bank of Nova Scotia/The	CAD	164.029,00	7.140.475,93	(64.279,40)
Bayer	EUR	226.850,00	13.738.036,00	(5.115.935,34)
British American Tobacco	GBP	336.077,00	9.513.129,01	(4.925.531,92)
CVS Health	USD	431.272,00	24.708.115,26	(5.051.499,86)
Check Point Software Technologies	USD	124.362,00	11.202.404,80	(612.308,70)
Chevron	USD	4.918,00	468.638,54	(20.041,64)
Chubb	USD	163.241,00	18.299.864,06	395.226,88
Cigna	USD	71.598,00	11.923.312,38	2.041.859,47
Cisco Systems	USD	594.356,00	22.387.902,29	3.423.523,70
Cognizant Technology Solutions	USD	105.397,00	5.831.314,11	(721.908,68)
Cognizant Technology Solutions	USD	364.315,00	20.156.505,40	(1.718.197,96)
Comcast	USD	208.131,00	6.159.173,25	(158.113,74)
Danone	EUR	3.129,00	192.464,79	(4.500,75)
Edwards Lifesciences	USD	33.645,00	4.484.825,20	275.089,31
Estee Lauder Cos	USD	49.920,00	5.674.202,97	(430.984,67)
Expeditors International of Washington	USD	135.971,00	7.956.122,52	5.310,82
Exxon Mobil	USD	63.229,00	3.796.886,14	(779.120,54)
F5 Networks	USD	57.611,00	8.189.909,98	(395.522,84)
Fastenal	USD	214.812,00	9.810.976,27	288.013,05
FedEx	USD	16.068,00	2.254.892,14	(976.708,95)
Flight Centre Travel Group	AUD	103.601,00	2.740.402,24	(271.440,76)
Heineken	EUR	24.456,00	1.888.003,20	55.809,54
Hoya	JPY	93.100,00	4.892.678,12	331.244,15
Imperial Brands	GBP	235.923,00	6.266.806,32	(1.638.510,33)
Infosys ADR	USD	596.124,00	4.896.797,92	(673.234,31)
Infosys ADR	USD	246.545,00	2.025.217,98	58.406,92
International Business Machines	USD	145.162,00	14.392.649,82	(3.140.651,96)
Intuit	USD	25.897,00	4.470.908,91	(169.008,19)
Italgas	EUR	131.170,00	655.325,32	461.543,32
Johnson & Johnson	USD	198.269,00	22.221.428,11	(860.489,60)
KDDI	JPY	374.700,00	7.811.143,92	(436.282,69)
Kellogg	USD	83.854,00	4.189.223,02	(697.945,25)
Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	194.833,00	4.300.938,48	493.801,93
Laboratory Corp of America	USD	8.082,00	887.676,00	(115.146,66)
MEDNAX	USD	2.885,00	82.126,36	(16.686,19)
Mastercard	USD	45.203,00	7.378.559,64	(562.495,86)
McKesson	USD	122.271,00	11.848.722,23	(2.965.826,79)
Medtronic	USD	266.596,00	21.045.154,15	2.349.123,57
Merck	USD	13.326,00	886.422,42	(8.701,37)
Microsoft	USD	101.084,00	8.909.651,70	(588.646,59)
Monster Beverage	USD	204.679,00	8.769.277,07	(635.642,77)
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	EUR	2.131,00	406.062,05	11.172,41
NIKE	USD	137.328,00	8.847.109,62	102.873,66
National Bank of Canada	CAD	153.722,00	5.531.173,48	425.557,79
Nippon Telegraph & Telephone	JPY	312.500,00	11.127.279,32	(565.764,24)
Old Dominion Freight Line	USD	33.473,00	3.608.380,94	(91.813,67)
Oracle	USD	594.716,00	23.507.259,00	1.515.392,21
PG&E	USD	112.668,00	2.375.710,83	(2.224.771,66)
PPG Industries	USD	4.402,00	391.609,11	(3.691,29)
Paychex	USD	152.309,00	8.631.574,62	(84.294,88)
PepsiCo	USD	6.866,00	659.179,16	(36.104,41)
Pfizer	USD	554.204,00	21.035.127,22	3.902.751,33
Public Service Enterprise Group	USD	120.144,00	5.362.457,10	544.249,94
Rightmove	GBP	760.249,00	3.698.200,35	(71.772,46)
Roche Holding	CHF	53.410,00	11.533.366,01	(76.579,07)
Ross Stores	USD	116.868,00	8.357.406,12	(1.307.685,25)
Royal Bank of Canada	CAD	157.158,00	9.437.100,44	(5,44)
SSE	GBP	191.939,00	2.308.444,99	(420.844,40)
Sanofi	EUR	56.878,00	4.303.389,48	(160.530,31)
Siemens	EUR	59.710,00	5.814.559,80	(853.972,09)
Signature Bank/New York NY	USD	20.736,00	1.834.752,71	(638.332,30)
Simon Property Group	USD	79.381,00	11.629.796,40	(52.222,27)
Snam	EUR	1.461.332,00	5.580.826,91	(11.769,19)
Southern	USD	146.978,00	5.620.973,50	(107.290,31)
Starbucks	USD	287.321,00	16.097.299,84	1.218.852,28
TJX Cos	USD	228.720,00	8.814.969,25	(1.687.333,73)
TJX Cos	USD	119.632,00	4.610.669,82	365.815,45
Takeda Pharmaceutical	JPY	13.600,00	400.307,97	(1.375,77)
Target	USD	70.960,00	4.068.484,84	(40.490,05)
Techtron Industries	HKD	797.000,00	3.695.500,14	239.226,86
Texas Instruments	USD	132.292,00	10.885.464,58	130.532,80
Texas Roadhouse	USD	162.523,00	8.452.813,38	(848.645,73)
Toro	USD	163.280,00	7.926.324,32	(227.869,70)
TransCanada	CAD	217.300,00	6.799.333,55	(834.561,91)
VMware	USD	70.180,00	8.285.840,88	(469.300,68)
Verizon Communications	USD	379.278,00	18.279.375,35	1.926.832,96

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Contratos por diferencias (continuación)

Subyacente	Divisa	Número de contratos	Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)
Vinci	EUR	229.398,00	16.521.243,96	739.033,66
Visa	USD	75.276,00	8.599.685,87	(486.011,66)
WPP	GBP	404.951,00	3.913.496,65	(1.761.125,95)
Walgreens Boots Alliance	USD	315.680,00	18.895.882,03	(2.679.138,54)
Walt Disney	USD	120.984,00	11.493.242,40	531.025,10
Westpac Banking	AUD	12.672,00	195.555,55	324,89
Xilinx	USD	206.654,00	15.304.897,56	913.504,62
Zimmer Biomet Holdings	USD	120.788,00	10.924.747,69	(636.571,11)
eBay	USD	823.452,00	20.292.479,61	(1.207.158,02)
		17.888.200,00	802.858.529,43	(23.205.562,65)

Barclays Bank PLC abonó 2.730.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
 BNP Paribas SA abonó 6.460.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.
 Citigroup Global Markets Ltd abonó 5.970.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.
 JP Morgan Securities PLC abonó 2.180.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
 Nordea Bank Abp abonó 940.000,00 EUR en concepto de garantía de contratos de divisas a plazo.
 Societe Generale SA abonó 2.150.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

Las diferencias 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 31/12/2018 (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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
Acciones				Acciones			
HKD				CNY			
956.000,00	AIA Group	7.934.268,23	5,96	660.497,00	Han's Laser Technology Industry Group	2.920.705,67	2,20
504.000,00	China Medical System Holdings	468.487,00	0,35	860.054,00	Shenzhen Inovance Technology	2.522.901,90	1,90
496.000,00	China Resources Beer Holdings	1.732.106,68	1,30			5.443.607,57	4,09
1.410.000,00	China Resources Medical Holdings	921.774,53	0,69	TWD			
1.145.000,00	China Resources Pharmaceutical Group	1.494.142,47	1,12	244.000,00	Advanced Ceramic X	1.944.887,30	1,46
139.000,00	Haidilao International Holding	304.556,39	0,23	38.000,00	ASPEED Technology	726.941,48	0,55
407.500,00	JNBY Design	571.301,79	0,43	161.000,00	eMemory Technology	1.372.352,56	1,03
3.521.000,00	Kingdee International Software Group	3.111.055,43	2,34	94.000,00	LandMark Optoelectronics	686.566,69	0,52
1.556.000,00	Microport Scientific	1.529.804,55	1,15			4.730.748,03	3,56
661.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	5.836.188,00	4,39	Total acciones			
150.600,00	Sunny Optical Technology Group	1.338.350,42	1,01			10.174.355,60	7,65
296.500,00	Tencent Holdings	11.887.484,81	8,93	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
		37.129.520,30	27,91			10.174.355,60	7,65
IDR				Total inversiones en valores			
11.634.200,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	2.961.094,70	2,23			131.214.243,43	98,62
		2.961.094,70	2,23	Saldos bancarios			
INR						2.025.904,23	1,52
136.503,00	Apollo Hospitals Enterprise	2.460.240,99	1,85	Otros pasivos netos			
665.261,00	Crompton Greaves Consumer Electricals	2.173.068,41	1,63			(188.980,81)	(0,14)
113.695,00	HDFC Bank	3.455.227,12	2,60	Total activos netos			
161.119,00	Hindustan Unilever	4.199.386,78	3,16			133.051.166,85	100,00
206.185,00	Housing Development Finance	5.813.138,22	4,37				
370.227,00	Phoenix Mills	2.988.755,10	2,25				
505.192,00	Prestige Estates Projects	1.591.229,98	1,20				
182.734,00	Varun Beverages	2.053.091,02	1,54				
		24.734.137,62	18,59				
KRW							
20.065,00	Kakao	1.852.213,39	1,39				
279.319,00	Samsung Electronics	9.687.820,31	7,28				
12.161,00	Samsung Fire & Marine Insurance	2.931.812,55	2,20				
21.732,00	Samsung SDI	4.265.387,02	3,21				
74.405,00	Shinhan Financial Group	2.640.656,66	1,98				
88.571,00	WONIK IPS	1.595.519,94	1,20				
		22.973.409,87	17,27				
LKR							
1.539.021,00	John Keells Holdings	1.337.913,28	1,01				
		1.337.913,28	1,01				
PHP							
116.340,00	SM Investments	2.029.893,52	1,53				
		2.029.893,52	1,53				
SGD							
170.100,00	City Developments	1.014.403,64	0,76				
161.205,00	DBS Group Holdings	2.804.749,15	2,11				
3.405.100,00	Yoma Strategic Holdings	850.274,67	0,64				
		4.669.427,46	3,51				
TWD							
517.000,00	Chroma ATE	1.984.774,08	1,49				
1.432.854,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	10.512.040,29	7,90				
		12.496.814,37	9,39				
USD							
29.685,00	51job ADR	1.855.312,50	1,39				
64.734,00	Alibaba Group Holding ADR	9.071.175,42	6,82				
80.433,00	JD.com ADR	1.781.188,79	1,34				
		12.707.676,71	9,55				
Total acciones							
		121.039.887,83	90,97				
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa							
		121.039.887,83	90,97				

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 - Asian Focus Equity Fund

**Desglose por país y sector económico
de las inversiones en valores a
31/12/2018 (en % de los activos netos)**

País		Sector	
Islas Caimán	24,68	Seguros de vida y de salud	10,35
India	18,59	Servicios y medios de comunicación interactivos	10,33
República de Corea	17,27	Semiconductores	9,99
Taiwán, provincia de China	12,95	Bancos diversificados	8,92
China	8,48	Internet y marketing directo minorista	8,16
Hong Kong	8,39	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	7,28
Singapur	3,51	Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	4,37
Indonesia	2,23	Componentes electrónicos	4,21
Filipinas	1,53	Maquinaria industrial	4,09
Sri Lanka	1,01	Artículos del hogar	3,16
Total	98,62	Actividades inmobiliarias diversificadas	3,01
		Centros de atención sanitaria	2,54
		Conglomerados industriales	2,53
		Software de aplicaciones	2,34
		Seguros de bienes y accidentes	2,20
		Promoción inmobiliaria	1,84
		Aparatos domésticos	1,63
		Bebidas no alcohólicas	1,54
		Fabricantes de equipos electrónicos	1,49
		Farmacéuticas	1,48
		Equipos de comunicaciones	1,46
		Recursos humanos y servicios de empleo	1,39
		Cerveceras	1,30
		Equipos de semiconductores	1,20
		Equipos sanitarios	1,15
		Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,43
		Restaurantes	0,23
		Total	98,62

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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
4.285.200,85	PLN	1.139.401,41	USD	2.869,26	31/01/2019
59.934,53	USD	225.275,05	PLN	(115,25)	31/01/2019
				2.754,01	

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en EUR)

Number/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Number/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				2.000.000,00	DBS Bank Ltd 0.375% 21-11-2024	1.982.868,00	1,03
Bonos				100.000,00	de Volksbank NV 0.75% 18-05-2027	100.028,53	0,05
CAD				272.824,16	Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2026	310.092,17	0,16
150.000,00	Canadian Government Bond 1% 01-06-2027	89.211,33	0,05	1.700.000,00	Deutsche Hypothekenbank AG 0.25% 17-05-2024	1.700.112,61	0,89
110.000,00	Canadian Government Bond 1.5% 01-06-2026	68.463,10	0,04	900.000,00	Deutsche Kreditbank AG 0.875% 02-10-2028	902.021,00	0,47
6.470.000,00	Canadian Government Bond 2.25% 01-06-2025	4.232.265,90	2,20	2.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.375% 20-11-2024	1.987.423,06	1,04
8.860.000,00	Canadian Government Bond 2.5% 01-06-2024	5.855.392,20	3,05	116.000,00	Finland Government Bond 0.000000% 15-04-2022	117.390,84	0,06
		10.245.332,53	5,34	244.000,00	Finland Government Bond 0.5% 15-04-2026	248.833,64	0,13
DKK				87.000,00	Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	87.113,10	0,05
14.500.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2021 SDO A H	2.000.555,61	1,04	12.000,00	Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	12.685,06	0,01
123.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2019 SDRO A T	16.530.285,79	8,61	188.941,00	French Republic Government B 0.000000% 25-03-2023	190.074,12	0,10
36.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2019 SDRO AR T	4.838.132,43	2,52	1.217.381,00	French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	1.230.039,66	0,64
39.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO A T	5.370.612,61	2,80	101.729,00	French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	100.280,26	0,05
		28.739.586,44	14,97	651.262,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	662.896,78	0,35
EUR				310.118,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	313.374,49	0,16
300.000,00	Aegon Bank NV 0.375% 21-11-2024	298.603,80	0,16	590.228,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	595.534,29	0,31
200.000,00	BNP Paribas Fortis SA 0.000000% 24-10-2023	197.558,00	0,10	90.879,00	French Republic Government B 1% 25-11-2025	95.359,50	0,05
610.300,00	Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	620.515,98	0,32	26.716,00	French Republic Government B 1.25% 25-05-2036	26.710,66	0,01
50.000,00	Bundesobligation 0.000000% 08-10-2021	50.795,00	0,03	77.507,00	French Republic Government B 1.5% 25-05-2031	82.579,37	0,04
80.846,59	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	80.819,23	0,04	326.334,00	French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	349.711,26	0,18
469.469,13	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	483.207,67	0,25	128.298,00	French Republic Government B 2% 25-05-2048	139.346,20	0,07
203.739,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	210.572,41	0,11	205.643,00	French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	225.256,23	0,12
3.217.671,61	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	3.440.012,72	1,79	320.714,00	French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	378.493,83	0,20
175.050,46	Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	192.040,93	0,10	160.372,00	French Republic Government B 2.75% 25-10-2027	191.139,05	0,10
105.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	112.684,95	0,06	223.811,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	307.674,32	0,16
7.371.200,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	7.958.728,87	4,14	326.222,00	French Republic Government B 3.25% 25-10-2021	360.052,53	0,19
534.264,99	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	578.713,70	0,30	149.706,00	French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	184.486,90	0,10
26.527,86	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	29.032,22	0,02	41.655,00	French Republic Government B 4% 25-04-2060	68.740,58	0,04
300.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	331.340,50	0,17	261.488,00	French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	418.398,32	0,22
375.924,96	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	404.974,94	0,21	212.414,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	343.590,27	0,18
90.953,43	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	128.041,69	0,07	200.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 0.375% 17-05-2024	200.305,39	0,10
141.943,99	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	155.725,33	0,08	91.179,92	Ireland Government Bond 0.9% 15-05-2028	91.166,39	0,05
125.781,68	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	193.494,74	0,10	284.880,39	Ireland Government Bond 1% 15-05-2026	293.221,57	0,15
367.603,33	Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	579.414,36	0,30	32.128,57	Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	31.728,65	0,02
180.228,70	Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	293.819,64	0,15	24.624,32	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	24.957,44	0,01
6.230.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 11-09-2020	6.297.832,24	3,28	34.231,21	Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	36.113,58	0,02
2.936.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 12-06-2020	2.963.982,05	1,54	71.318,49	Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	83.278,32	0,04
1.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.625% 13-04-2026	998.884,00	0,52	165.308,45	Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	192.786,35	0,10
1.200.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	1.153.963,20	0,60	371.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	370.521,41	0,19
500.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.325% 12-09-2023	500.545,53	0,26	112.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	111.182,62	0,06
200.000,00	Cie de Financement Foncier S 1% 02-02-2026	205.030,40	0,11	694.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 01-11-2020	695.263,08	0,36
1.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.375% 21-11-2022	1.411.821,66	0,74	239.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	234.991,49	0,12
1.800.000,00	Commerzbank AG 0.875% 18-04-2028	1.810.003,14	0,94				
500.000,00	CPPIB Capital Inc 0.375% 20-06-2024	502.162,54	0,26				
1.000.000,00	Credit Agricole Public Secto 0.5% 10-10-2025	995.156,00	0,52				

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en EUR) (continuación)

Number/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Number/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
354.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-03-2023	345.068,58	0,18	488.669,00	Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	505.484,49	0,26
288.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	266.133,15	0,14	55.017,00	Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	68.774,00	0,04
150.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	150.150,71	0,08	62.338,00	Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	90.665,38	0,05
177.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	171.030,43	0,09	126.305,00	Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	204.235,19	0,11
319.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	306.291,04	0,16	83.307,67	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.125% 17-10-2028	86.271,76	0,04
239.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	228.008,87	0,12	18.086,13	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	18.007,46	0,01
129.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	123.382,31	0,06	51.153,46	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 15-10-2025	56.918,45	0,03
123.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	121.048,29	0,06	162.690,65	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 21-07-2026	180.271,33	0,09
294.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	282.933,72	0,15	39.460,81	Portugal Obrigacoes do Tesou 4.125% 14-04-2027	47.365,05	0,02
295.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	262.476,84	0,14	69.691,39	Portugal Obrigacoes do Tesou 5.65% 15-02-2024	87.223,72	0,05
44.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.3% 15-10-2021	45.452,00	0,02	427.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-09-2022	431.692,73	0,22
373.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	348.025,11	0,18	81.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	82.884,90	0,04
449.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	461.984,72	0,24	343.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-10-2026	354.662,00	0,18
211.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	187.165,02	0,10	2.000,00	Republic of Austria Governme 1.5% 02-11-2086	1.880,07	0,00
99.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	84.695,29	0,04	116.000,00	Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	120.361,60	0,06
205.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	206.271,00	0,11	315.000,00	Republic of Austria Governme 3.9% 15-07-2020	336.534,03	0,18
94.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-09-2046	91.490,39	0,05	600.000,00	Royal Bank of Canada 0.125% 11- 03-2021	602.465,95	0,31
78.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	82.742,39	0,04	1.300.000,00	Royal Bank of Canada 0.625% 10- 09-2025	1.302.769,00	0,68
92.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-05-2021	98.165,53	0,05	5.030,00	Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	6.315,22	0,00
136.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	150.746,75	0,08	4.000,00	Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	4.422,73	0,00
27.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	30.352,48	0,02	2.000,00	Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	2.149,05	0,00
109.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2028	128.726,60	0,07	781.000,00	Spain Government Bond 0.05% 31-01-2021	784.670,70	0,41
123.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2044	148.310,40	0,08	672.000,00	Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	672.352,13	0,35
7.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	8.603,95	0,00	109.000,00	Spain Government Bond 0.4% 30- 04-2022	110.466,19	0,06
17.791,95	Italy Buoni Poliennali Del T 5.25% 01-11-2029	21.787,74	0,01	183.000,00	Spain Government Bond 0.75% 30-07-2021	187.275,61	0,10
278.758,78	Kingdom of Belgium Governmen 0.2% 22-10-2023	281.808,62	0,15	501.000,00	Spain Government Bond 1.15% 30-07-2020	512.695,34	0,27
265.677,46	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2025	274.464,37	0,14	156.000,00	Spain Government Bond 1.3% 31- 10-2026	158.498,50	0,08
276.762,70	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	280.439,99	0,15	102.000,00	Spain Government Bond 1.4% 30- 04-2028	102.415,75	0,05
68.295,57	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	68.480,30	0,04	527.000,00	Spain Government Bond 1.4% 30- 07-2028	525.874,33	0,27
164.133,70	Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	164.966,84	0,09	400.000,00	Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	405.606,51	0,21
127.342,20	Kingdom of Belgium Governmen 1.45% 22-06-2037	126.603,87	0,07	183.000,00	Spain Government Bond 1.6% 30- 04-2025	192.707,78	0,10
87.712,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	84.416,34	0,04	186.000,00	Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	201.553,25	0,10
19.678,64	Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	19.952,65	0,01	98.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	102.820,26	0,05
232.445,53	Kingdom of Belgium Governmen 2.25% 22-06-2023	257.497,97	0,13	417.000,00	Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	466.909,56	0,24
191.013,30	Kingdom of Belgium Governmen 4.5% 28-03-2026	246.567,61	0,13	174.000,00	Spain Government Bond 2.9% 31- 10-2046	186.267,00	0,10
1.500.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.625% 23-06-2027	1.483.182,00	0,77	191.000,00	Spain Government Bond 4.2% 31- 01-2037	250.554,03	0,13
800.000,00	La Banque Postale Home Loan 1% 04-10-2028	804.793,60	0,42	120.000,00	Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	181.146,00	0,09
1.200.000,00	Landesbank Hessen-Thueringen 0.5% 25-09-2025	1.203.916,21	0,63	1.000.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 4% 03-02-2021	1.085.247,80	0,57
1.500.000,00	MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	1.500.115,49	0,78	200.000,00	Sparebanken Vest Boligkredit 0.125% 02-03-2021	200.845,54	0,10
465.519,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	472.485,03	0,25				
214.336,00	Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	217.474,53	0,11				
45.845,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	47.063,29	0,02				
						72.061.832,77	37,53

Las diferencias 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 31/12/2018 (expresado en EUR) (continuación)

Number/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Number/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	GBP				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
970.000,00	United Kingdom Gilt 0.75% 22-07-2023	1.076.653,91	0,56		Bonos		
90.000,00	United Kingdom Gilt 1.5% 22-07-2026	103.716,33	0,05		AUD		
4.540.000,00	United Kingdom Gilt 2% 07-09-2025	5.401.393,29	2,81	14.190.000,00	Australia Government Bond 2.75% 21-04-2024	9.060.270,99	4,72
1.550.000,00	United Kingdom Gilt 2.25% 07-09-2023	1.839.700,41	0,96	70.000,00	Australia Government Bond 4.75% 21-04-2027	51.217,68	0,03
410.000,00	United Kingdom Gilt 2.75% 07-09-2024	503.653,83	0,26			9.111.488,67	4,75
		8.925.117,77	4,65		EUR		
9.300.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-03-2026	75.182,82	0,04	17.000,00	Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	20.585,30	0,01
31.300.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-03-2027	252.684,05	0,13	51.299,34	Ireland Government Bond 5% 18-10-2020	56.384,63	0,03
124.200.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-06-2027	1.002.209,33	0,52			76.969,93	0,04
92.300.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.5% 20-09-2024	760.548,89	0,40		USD		
119.000.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.5% 20-12-2024	981.756,65	0,51	2.764.800,00	United States Treasury Note/ 2.5% 15-08-2023	2.406.725,16	1,25
9.200.000,00	Japan Government Twenty Year 2.1% 20-12-2024	82.935,38	0,04	130.000,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028	117.232,85	0,06
		3.155.317,12	1,64			2.523.958,01	1,31
20.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 1.5% 21-12-2022	2.026.059,20	1,06		Total bonos	11.712.416,61	6,10
23.000.000,00	Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	2.580.015,74	1,34		Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	11.712.416,61	6,10
3.200.000,00	Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	320.567,14	0,17		Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)		
1.890.000,00	Sweden Government Bond 1.5% 13-11-2023	198.172,10	0,10		EUR		
4.600.000,00	Sweden Government Bond 2.5% 12-05-2025	515.702,24	0,27	118.343,00	ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF	6.073.362,76	3,16
30.000,00	Sweden Government Bond 3.5% 01-06-2022	3.300,39	0,00			6.073.362,76	3,16
		5.643.816,81	2,94		USD		
13.440.000,00	United States Treasury Infla 0.5% 15-01-2028	11.457.329,81	5,97	44.976,00	ISHARES JPM USD EM BND UCITS ETF	4.055.319,32	2,11
1.820.000,00	United States Treasury Infla 0.75% 15-07-2028	1.563.152,47	0,81			4.055.319,32	2,11
90.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-02-2026	73.280,16	0,04		Total organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)	10.128.682,08	5,28
30.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-05-2026	24.364,32	0,01		Total inversiones en valores	179.457.620,23	93,46
4.770.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 30-04-2023	4.005.513,89	2,09		Saldos bancarios	7.193.716,88	3,75
90.000,00	United States Treasury Note/ 1.75% 30-04-2022	76.616,11	0,04		Otros activos netos	5.360.967,53	2,79
100.000,00	United States Treasury Note/ 1.75% 30-09-2022	84.818,70	0,04		Total activos netos	192.012.304,64	100,00
175.000,00	United States Treasury Note/ 2% 15-08-2025	146.785,73	0,08				
160.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 15-05-2025	135.475,32	0,07				
1.350.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	1.139.988,71	0,59				
100.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2027	84.146,94	0,04				
100.000,00	United States Treasury Note/ 2.375% 15-05-2027	85.132,42	0,04				
9.060.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 15-05-2024	7.872.718,79	4,10				
1.030.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 31-05-2025	911.634,97	0,47				
1.338.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 31-07-2025	1.184.559,76	0,62				
		28.845.518,10	15,02				
	Total bonos	157.616.521,54	82,09				
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	157.616.521,54	82,09				

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 - Balanced Income Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	16,34	Títulos de deuda pública	58,77
Alemania	16,16	Cédulas hipotecarias	22,34
Dinamarca	14,97	Renta fija privada	7,07
Francia	7,98	Fondos de renta fija abiertos	5,28
Canadá	6,59		
Irlanda	5,70		
Australia	4,75		
Reino Unido	4,65		
Italia	3,00		
Suecia	2,94		
España	2,63		
Noruega	1,70		
Japón	1,64		
Bélgica	1,04		
Países Bajos	1,04		
Singapur	1,03		
Austria	0,80		
Finlandia	0,25		
Portugal	0,25		
Total	93,46	Total	93,46

Las diferencias 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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
625.491,50	EUR	6.435.461,74	SEK	(2.823,56)	31/01/2019
49.911.146,68	NOK	5.039.582,35	EUR	(25.922,99)	31/01/2019
995.053.075,14	SEK	96.767.325,56	EUR	382.926,76	31/01/2019
				354.180,21	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
139.109,00	BRL	36.270,41	USD	(544,25)	28/02/2019
41.012.393,98	INR	562.000,00	USD	20.404,20	28/02/2019
1.465.167,00	SGD	932.040,08	EUR	3.977,16	01/03/2019
153.000,00	AUD	990.481,84	SEK	(2.854,67)	13/03/2019
1.571.698,00	CAD	1.026.280,98	EUR	(23.289,10)	13/03/2019
11.101.759,77	EUR	17.001.790,00	CAD	251.929,03	13/03/2019
384.000,00	GBP	4.134.892,92	NOK	13.522,39	13/03/2019
365.000,00	GBP	4.131.988,52	SEK	3.640,71	13/03/2019
5.630.695,13	NOK	911.000,00	AUD	5.954,15	13/03/2019
3.421.882,32	SEK	553.000,00	NZD	11.764,33	13/03/2019
3.886.000,00	DKK	521.416,66	EUR	(769,76)	25/03/2019
20.000,00	AUD	12.865,52	EUR	(614,93)	28/03/2019
254.000,00	CAD	166.471,52	EUR	(4.549,59)	28/03/2019
3.321,10	EUR	3.000,00	GBP	(21,83)	28/03/2019
67.494,84	EUR	8.644.000,00	JPY	(1.138,16)	28/03/2019
172.191,39	EUR	198.000,00	USD	624,14	28/03/2019
126.000,00	USD	109.572,95	EUR	(393,80)	28/03/2019
				277.640,02	
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd					
15.370.834,00	MXN	646.365,12	EUR	25.775,65	28/02/2019
6.854.108,04	MXN	334.000,00	USD	9.548,49	28/02/2019
3.288.537,25	ZAR	228.000,00	USD	(368,42)	28/02/2019
646.671,49	SGD	412.000,00	EUR	1.123,64	01/03/2019
2.125.000,00	AUD	164.964.005,00	JPY	(6.746,80)	13/03/2019
262.000,00	AUD	274.347,01	NZD	801,50	13/03/2019
355.000,00	CAD	385.725,19	NZD	1.777,38	13/03/2019
133.123,40	CAD	98.000,00	USD	(84,38)	13/03/2019
22.281,00	CHF	19.831,98	EUR	(49,45)	13/03/2019
4.981.015,96	CHF	5.061.000,00	USD	30.819,72	13/03/2019
126.000,00	EUR	195.690,10	CAD	1.117,59	13/03/2019
109.000,00	EUR	13.840.578,00	JPY	(901,56)	13/03/2019
84.000,00	EUR	140.545,69	NZD	2.101,29	13/03/2019
40.993,34	EUR	422.248,00	SEK	(221,94)	13/03/2019
1.152.000,00	EUR	1.324.278,03	USD	2.860,78	13/03/2019
685.623,00	GBP	757.047,55	EUR	7.392,90	13/03/2019
23.235.168,00	JPY	207.000,00	USD	4.877,75	13/03/2019
588.000,00	NOK	602.715,88	SEK	131,55	13/03/2019
14.064.008,83	SEK	2.159.000,00	AUD	48.800,63	13/03/2019
28.426.504,00	SEK	2.759.746,24	EUR	14.941,35	13/03/2019
107.000,00	AUD	67.529,35	EUR	(1.987,63)	28/03/2019
51.524,24	EUR	82.000,00	AUD	1.295,85	28/03/2019
129.118,71	EUR	196.000,00	CAD	4.171,59	28/03/2019
2.786.947,34	EUR	2.521.000,00	GBP	(22.225,55)	28/03/2019
165.816,64	EUR	21.332.000,00	JPY	(3.559,12)	28/03/2019
15.552,79	EUR	161.000,00	SEK	(160,59)	28/03/2019
1.000.690,90	EUR	1.147.000,00	USD	6.816,41	28/03/2019
15.378.000,00	JPY	120.207,65	EUR	1.892,91	28/03/2019
1.113.000,00	USD	965.924,63	EUR	(1.507,22)	28/03/2019
				128.434,32	
Contraparte: Goldman Sachs International					
169.000,00	NZD	12.447.343,00	JPY	(356,96)	13/03/2019
64.000,00	AUD	39.722,59	EUR	(519,57)	28/03/2019
18.000,00	CAD	11.599,84	EUR	(124,91)	28/03/2019
1.804.351,21	EUR	2.863.000,00	AUD	50.649,49	28/03/2019
501.443,48	EUR	768.000,00	CAD	11.851,30	28/03/2019
429.055,45	EUR	55.213.000,00	JPY	(9.335,01)	28/03/2019
765.607,42	EUR	7.884.000,00	SEK	(3.856,75)	28/03/2019
12.000,00	GBP	13.328,41	EUR	43,25	28/03/2019
11.992.000,00	JPY	93.500,54	EUR	1.715,53	28/03/2019
161.000,00	SEK	15.619,46	EUR	93,87	28/03/2019
				50.160,24	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
265.000,00	AUD	21.503.663,00	JPY	(8.244,26)	13/03/2019
435.000,00	EUR	723.843,48	NZD	13.203,85	13/03/2019
135.270.215,00	JPY	1.667.000,00	AUD	51.861,07	13/03/2019
7.782.698,72	NOK	100.404.000,00	JPY	(16.855,90)	13/03/2019
56.915,38	EUR	93.000,00	AUD	(52,13)	28/03/2019
105.145,30	EUR	159.000,00	CAD	3.785,43	28/03/2019
29.812,04	EUR	27.000,00	GBP	(274,33)	28/03/2019
160.111,96	EUR	20.253.000,00	JPY	(694,48)	28/03/2019
8.133.000,00	JPY	63.351,37	EUR	1.224,42	28/03/2019
510.000,00	USD	443.241,76	EUR	(1.325,91)	28/03/2019
				42.627,76	

Las diferencias 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
Contraparte: Merrill Lynch International					
1.609.322,36	USD	1.404.000,00	EUR	(5.872,84)	28/02/2019
91.000,00	USD	6.509.139,00	INR	(1.670,12)	28/02/2019
8.844.031,00	ZAR	552.499,38	EUR	(20.796,04)	28/02/2019
173.000,00	CAD	13.984.663,00	JPY	(642,44)	13/03/2019
8.767.144,52	EUR	13.888.735,00	AUD	250.066,94	13/03/2019
229.000,00	EUR	2.230.553,43	NOK	5.334,21	13/03/2019
4.838.663,58	EUR	8.076.915,00	NZD	132.095,00	13/03/2019
334.837,23	EUR	384.214,00	USD	1.436,82	13/03/2019
2.041.761.540,00	JPY	15.846.341,91	EUR	366.485,72	13/03/2019
17.451.427,00	USD	15.208.679,13	EUR	(65.261,70)	13/03/2019
7.386.186,46	EUR	11.622.000,00	AUD	267.295,00	28/03/2019
9.617.775,70	EUR	14.581.000,00	CAD	322.611,24	28/03/2019
6.272.916,92	EUR	5.572.000,00	GBP	64.073,98	28/03/2019
14.982,61	EUR	154.000,00	SEK	(47,49)	28/03/2019
39.752.440,60	EUR	45.343.000,00	USD	462.919,38	28/03/2019
97.000,00	GBP	108.118,69	EUR	(31,40)	28/03/2019
154.000,00	SEK	15.047,42	EUR	(17,37)	28/03/2019
358.000,00	USD	312.124,54	EUR	(1.917,70)	28/03/2019
				1.776.061,19	
Contraparte: Nordea Bank Abp					
101.437.061,00	INR	1.419.484,34	USD	24.845,27	28/02/2019
2.998.166,00	USD	2.613.197,57	EUR	(8.486,65)	28/02/2019
2.010.422,68	EUR	19.588.672,00	NOK	46.194,08	13/03/2019
151.000,00	EUR	1.561.485,28	SEK	(1.415,68)	13/03/2019
181.000,00	EUR	206.721,70	USD	1.618,49	13/03/2019
384.000,00	NZD	259.772,67	USD	(1.650,51)	13/03/2019
28.974.711,65	EUR	215.952.000,00	DKK	41.427,00	25/03/2019
6.000,00	AUD	3.771,67	EUR	(96,43)	28/03/2019
13.801,99	EUR	22.000,00	AUD	326,07	28/03/2019
11.655,49	EUR	18.000,00	CAD	180,60	28/03/2019
2.660.394,30	EUR	341.723.778,00	JPY	(52.884,02)	28/03/2019
4.765.200,88	EUR	48.926.000,00	SEK	(9.877,67)	28/03/2019
3.765.019,81	EUR	4.328.000,00	USD	14.803,29	28/03/2019
91.000,00	GBP	101.765,82	EUR	(364,60)	28/03/2019
2.209.000,00	JPY	17.156,93	EUR	382,51	28/03/2019
8.395.000,00	USD	7.317.386,86	EUR	(43.121,65)	28/03/2019
				11.880,10	
				2.286.803,63	
				2.640.983,84	

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

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
Contraparte: Barclays Bank PLC								
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(1.881.000,00)	USD	112.037,00	(76.499,89)	35.537,11	20/12/2023
ITRAXX-EUROPES30V1-5Y	Venta	1,00%	(24.860.000,00)	EUR	403.336,90	(273.130,28)	130.206,62	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(3.862.773,90)	EUR	421.293,93	(184.352,98)	236.940,95	20/12/2023
					936.667,83	(533.983,15)	402.684,68	
Contraparte: BNP Paribas SA								
CDX-EMS30V1-5Y	Venta	1,00%	(4.560.000,00)	USD	(187.687,19)	(1.232,26)	(188.919,45)	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(2.114.000,00)	USD	128.356,45	(88.417,35)	39.939,10	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(1.505.000,00)	USD	93.082,70	(64.649,23)	28.433,47	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(2.682.000,00)	USD	165.859,02	(115.188,88)	50.670,14	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(2.456.000,00)	USD	153.066,35	(106.665,96)	46.400,39	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(1.740.000,00)	USD	48.913,21	(16.039,96)	32.873,25	20/12/2023
CDX-NAIGS31V1-5Y	Venta	1,00%	(58.420.000,00)	USD	965.649,42	(686.768,01)	278.881,41	20/12/2023
CDX-NAIGS31V1-5Y	Venta	1,00%	(1.820.000,00)	USD	25.047,92	(16.359,73)	8.688,19	20/12/2023
CDX-NAIGS31V1-5Y	Venta	1,00%	(31.510.000,00)	USD	236.432,19	(86.011,90)	150.420,29	20/12/2023
ITRAXX-EUROPES30V1-5Y	Venta	1,00%	(9.790.000,00)	EUR	160.062,12	(108.786,06)	51.276,06	20/12/2023
ITRAXX-EUROPES30V1-5Y	Venta	1,00%	(8.000.000,00)	EUR	120.370,86	(78.470,10)	41.900,76	20/12/2023
ITRAXX-EUROPES30V1-5Y	Venta	1,00%	(10.390.000,00)	EUR	66.278,70	(11.860,08)	54.418,62	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(3.659.521,94)	EUR	394.766,99	(170.293,43)	224.473,56	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(3.135.605,48)	EUR	349.721,57	(157.384,83)	192.336,74	20/12/2023
					2.719.920,31	(1.708.127,78)	1.011.792,53	
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd								
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(2.414.357,02)	EUR	259.946,55	(111.850,89)	148.095,66	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(4.063.065,88)	EUR	447.498,85	(198.272,07)	249.226,78	20/12/2023
					707.445,40	(310.122,96)	397.322,44	
Contraparte: Goldman Sachs International								
CDX-EMS30V1-5Y	Venta	1,00%	(12.920.000,00)	USD	(531.605,88)	(3.665,91)	(535.271,79)	20/12/2023
					(531.605,88)	(3.665,91)	(535.271,79)	
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC								
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(3.029.046,20)	EUR	327.538,91	(141.738,47)	185.800,44	20/12/2023
					327.538,91	(141.738,47)	185.800,44	
Contraparte: Societe Generale SA								
ITRAXX-XOVERS30V2-5Y	Venta	5,00%	(3.068.512,60)	EUR	201.667,90	(13.446,61)	188.221,29	20/12/2023
					201.667,90	(13.446,61)	188.221,29	
					4.361.634,47	(2.711.084,88)	1.650.549,59	

Las diferencias 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 28/12/2018 al 31/12/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2018 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
CAN 10YR BOND FUT 3/2019	29/03/2019	CAD	51,00	6.986.490,00	5.556,84	57.544,05
EURO BUXL 30Y BND 3/2019	11/03/2019	EUR	(21,00)	(3.793.020,00)	0,00	(69.582,36)
EURO STOXX 50 3/2019	15/03/2019	EUR	97,00	2.884.780,00	0,00	(42.102,87)
EURO-BOBL FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	(266,00)	(35.250.320,00)	0,00	(100.990,00)
EURO-BUND FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	455,00	74.410.700,00	0,00	574.648,65
EURO-BUND FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	(304,00)	(49.716.160,00)	0,00	(376.359,34)
EURO-SCHATZ FUT 3/2019	11/03/2019	EUR	(333,00)	(37.276.020,00)	0,00	(17.760,00)
FTSE 100 IDX FUT 3/2019	18/03/2019	GBP	22,00	1.467.510,00	983,40	(4.120,64)
NIKKEI 225 MINI 3/2019	08/03/2019	JPY	143,00	284.570.000,00	(11.360,65)	(87.723,53)
S&P500 EMINI FUT 3/2019	15/03/2019	USD	116,00	14.515.950,00	84.806,43	(227.294,71)
SPI 200 FUTURES 3/2019	21/03/2019	AUD	13,00	1.807.325,00	(9.213,65)	20.795,74
SPI 200 FUTURES 3/2019	21/03/2019	AUD	(2,00)	(278.050,00)	1.268,49	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	29/03/2019	USD	777,00	94.490.488,26	(10.594,68)	1.667.814,65
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	29/03/2019	USD	(515,00)	(62.628.830,70)	7.022,22	(1.103.311,14)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2019	03/04/2019	USD	(7,00)	(800.953,16)	95,45	(10.190,48)
					68.563,85	281.368,02

Barclays Bank PLC abonó 440.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
 BNP Paribas SA abonó 280.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
 Citigroup Global Markets Ltd abonó 390.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
 Goldman Sachs International percibió 580.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
 JP Morgan Securities PLC abonó 200.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
 Societe Generale SA abonó 270.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

Las diferencias 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 31/12/2018 (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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				TWD			
Acciones				210.000,00	Addcn Technology	1.636.301,55	0,87
HKD				81.000,00	Advanced Ceramic X	645.638,82	0,34
1.566.200,00	AIA Group	12.998.588,80	6,93	55.000,00	ASPEED Technology	1.052.152,15	0,56
11.854.740,00	China Construction Bank	9.778.228,47	5,22	967.927,00	Dadi Early-Childhood Education Group	6.408.340,04	3,42
11.168.000,00	China Foods	4.078.280,26	2,18	134.000,00	eMemory Technology	1.142.206,48	0,61
1.155.000,00	China Medical System Holdings	1.073.616,04	0,57	129.000,00	Machvision	1.544.457,85	0,82
815.333,00	China Resources Beer Holdings	2.847.265,59	1,52	735.793,00	Sporton International	3.387.276,29	1,81
913.000,00	China Resources Pharmaceutical Group	1.191.399,20	0,64			15.816.373,18	8,44
169.500,00	CK Hutchison Holdings	1.627.508,15	0,87	Total acciones		34.640.049,52	18,48
2.360.000,00	CNOOC	3.646.137,17	1,95	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		34.640.049,52	18,48
194.000,00	Haidilao International Holding	425.064,31	0,23	Total inversiones en valores		185.580.304,43	99,00
52.194,00	Hong Kong Exchanges & Clearing	1.510.136,19	0,81	Saldos bancarios		2.175.536,50	1,16
4.263.820,00	Industrial & Commercial Bank of China	3.043.310,75	1,62	Otros pasivos netos		(298.644,57)	(0,16)
2.700.000,00	Jiangxi Copper	3.175.111,81	1,69	Total activos netos		187.457.196,36	100,00
589.000,00	JNBY Design	825.758,90	0,44				
5.237.000,00	Kingdee International Software Group	4.627.264,21	2,47				
718.500,00	Longfor Group Holdings	2.146.734,12	1,15				
3.126.000,00	Microport Scientific	3.073.373,40	1,64				
1.597.000,00	PICC Property & Casualty	1.633.326,70	0,87				
926.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	8.175.960,80	4,36				
631.500,00	Samsonite International	1.794.068,41	0,96				
403.600,00	Sands China	1.767.587,44	0,94				
221.000,00	Sunny Optical Technology Group	1.963.980,37	1,05				
421.700,00	Tencent Holdings	16.907.090,54	9,02				
4.693.000,00	Tong Ren Tang Technologies	6.147.995,55	3,28				
		94.457.787,18	50,39				
TWD							
1.140.689,00	ASE Technology Holding	2.163.586,88	1,15				
1.611.667,00	China Life Insurance	1.460.289,77	0,78				
381.600,00	Hon Hai Precision Industry	878.982,35	0,47				
944.000,00	MediaTek	7.048.443,36	3,76				
339.000,00	Silergy	4.996.161,06	2,67				
2.394.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	17.563.425,49	9,37				
		34.110.888,91	18,20				
USD							
77.370,00	51job ADR	4.835.625,00	2,58				
109.073,00	Alibaba Group Holding ADR	15.284.399,49	8,15				
167.679,00	Jianpu Technology ADR	690.837,48	0,37				
319.165,00	Tuniu ADR	1.560.716,85	0,83				
		22.371.578,82	11,93				
Total acciones		150.940.254,91	80,52				
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		150.940.254,91	80,52				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado							
Acciones							
CNY							
1.518.189,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	5.497.207,65	2,93				
292.127,00	Glodon	885.439,63	0,47				
241.254,00	Hangzhou Robam Appliances	709.456,90	0,38				
946.294,00	Han's Laser Technology Industry Group	4.184.494,78	2,23				
1.708.151,00	Shenzhen Inovance Technology	5.010.728,86	2,67				
235.449,00	Yunnan Baiyao Group	2.536.348,52	1,35				
		18.823.676,34	10,04				

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		
Islas Caimán		36,39
China		27,09
Taiwán, provincia de China		20,55
Hong Kong		11,84
Bermudas		2,18
Luxemburgo		0,96
Total		99,00
Sector		
Semiconductores		18,12
Seguros de vida y de salud		12,07
Servicios y medios de comunicación interactivos		9,89
Farmacéuticas		8,77
Internet y marketing directo minorista		8,15
Bancos diversificados		6,84
Maquinaria industrial		4,91
Servicios de educación		3,42
Software de aplicaciones		2,94
Recursos humanos y servicios de empleo		2,58
Alimentos envasados y carnes		2,18
Exploración y producción de petróleo y gas		1,95
Servicios de consultoría y análisis		1,81
Cobre		1,69
Equipos sanitarios		1,64
Cerveceras		1,52
Ropa, accesorios y artículos de lujo		1,40
Promoción inmobiliaria		1,15
Componentes electrónicos		1,05
Casinos y apuestas		0,94
Conglomerados industriales		0,87
Seguros de bienes y accidentes		0,87
Hoteles, complejos turísticos y cruceros		0,83
Equipos de semiconductores		0,82
Datos y mercados financieros		0,81
Servicios de fabricación de electrónica		0,47
Aparatos domésticos		0,38
Crédito al consumo		0,37
Equipos de comunicaciones		0,34
Restaurantes		0,23
Total		99,00

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 - Danish Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en DKK)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Pais	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Bonos				
DKK				
154.854,68 BRFkredit 5% 04-01-2035 RO B	182.380,10	0,19		
14.461,45 BRFkredit 7% 01-01-2039 SDO E	17.169,36	0,02		
100.000,00 Danish Government 0.25% 11-15-2020	101.608,88	0,11		
17.500.000,00 Danish Government 0.5% 11-15-2027	17.918.950,00	19,04		
100.000,00 Danish Government 1.5% 11-15-2023	108.499,00	0,12		
15.400.000,00 Danish Government 1.75% 11-15-2025	17.269.252,00	18,35		
22.900.000,00 Danish Government 3% 11-15-2021	25.204.656,00	26,79		
2.000.000,00 Danish Government 4% 11-15-2019	2.080.440,00	2,21		
100.000,00 Danish Government 7% 11-10-2024	142.253,60	0,15		
8.472.471,99 Nordea Kredit 2% 10-01-2047 SDRO 2	8.555.078,51	9,09		
1.729.194,86 Nordea Kredit 3% 10-01-2044 SDRO 2	1.867.098,15	1,98		
21.052,19 Nordea Kredit 5% 04-01-2035 RO 1	24.878,43	0,03		
5.426,82 Nordea Kredit 5% 07-01-2029 RO 1	5.993,92	0,01		
16.666,19 Nykredit Realkredit 6% 04-01-2038 RO D	20.124,42	0,02		
6.620.528,01 Nykredit Realkredit CF 5% 07-01-2038 IO CIBOR 6M R	7.007.828,90	7,45		
9.500.000,00 Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	9.837.908,26	10,46		
10.819,49 Realkredit Danmark 4% 10-01-2035 RO	12.255,78	0,01		
808.248,41 Realkredit Danmark 4% 10-01-2041 SDRO S	914.937,20	0,97		
58.365,13 Realkredit Danmark 6% 10-01-2036 RO	64.595,61	0,07		
	91.335.908,12	97,07		
Total bonos	91.335.908,12	97,07		
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
	91.335.908,12	97,07		
Total inversiones en valores	91.335.908,12	97,07		
SalDOS bancarios	1.707.542,88	1,81		
Otros activos netos	1.049.411,86	1,12		
Total activos netos	94.092.862,86	100,00		
			Pais	
			Dinamarca	97,07
			Total	97,07
			Sector	
			Títulos de deuda pública	66,77
			Cédulas hipotecarias redimibles	19,84
			Cédulas hipotecarias	10,46
			Total	97,07

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 31/12/2018 (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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				52.949.796,17	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2046 SDO E	57.212.254,76	1,03
Bonos				3.910.834,49	Nykredit Realkredit 3.5% 07-01-2044 IO SDO E	4.325.382,95	0,08
DKK				1.537.211,41	Nykredit Realkredit 3.5% 10-01-2044 SDO E	1.701.308,73	0,03
230.000.000,00	BRFkredit 1% 04-01-2021 SDO A E	236.509.395,60	4,27	50.000.000,00	Nykredit Realkredit 4% 01-01-2022 SDO H	56.186.954,00	1,01
24.463.351,98	BRFkredit 1.5% 10-01-2050 SDO E	23.362.501,14	0,42	514.620,08	Nykredit Realkredit 4% 10-01-2028 RO D	566.982,67	0,01
129.651.898,25	BRFkredit 2% 10-01-2047 SDO E	130.851.178,31	2,36	1.399.915,96	Nykredit Realkredit 4% 10-01-2038 RO D	1.580.505,12	0,03
148.410.145,76	BRFkredit 2% 10-01-2050 SDO E	147.964.915,32	2,67	557.454,15	Nykredit Realkredit 4% 10-01-2041 SDO E	631.038,10	0,01
71.246.148,25	BRFkredit 2.5% 07-01-2047 SDO E	74.505.659,53	1,34	317.565,25	Nykredit Realkredit 6% 10-01-2026 RO C	368.296,30	0,01
6.397.623,13	BRFkredit 3% 10-01-2044 SDO E	6.909.432,98	0,12	51.796,26	Nykredit Realkredit 7% 01-01-2039 SDO E	64.602,89	0,00
835.627,60	BRFkredit 4% 10-01-2031 SDO E	923.577,40	0,02	332.382,30	Nykredit Realkredit 7% 10-01-2029 RO C	414.813,11	0,01
7.009.188,76	BRFkredit 4% 10-01-2035 RO B	7.921.785,14	0,14	13.966.834,49	Nykredit Realkredit CF 5% 07-01-2038 CIBOR 6M RO D	14.776.910,89	0,27
2.258.850,10	BRFkredit 5% 04-01-2035 RO B	2.660.360,71	0,05	10.420.668,35	Nykredit Realkredit CF 5% 07-01-2038 IO CIBOR 6M R	11.030.277,45	0,20
77.426,73	BRFkredit 5% 10-01-2041 SDO E	91.092,55	0,00	667.970.109,76	Realkredit Danmark 2% 10-01-2047 SDRO S	673.814.848,22	12,16
11.308,58	BRFkredit 6% 04-01-2038 IO RO B	13.660,76	0,00	348.171.259,56	Realkredit Danmark 2% 10-01-2050 SDRO S	347.126.745,78	6,26
184.541,44	BRFkredit 6% 10-01-2022 RO	196.675,04	0,00	37.677.543,41	Realkredit Danmark 2.5% 07-01-2047 SDRO S	39.401.291,02	0,71
158.842,88	BRFkredit 7% 01-01-2039 SDO E	188.586,21	0,00	16.226.356,96	Realkredit Danmark 3% 10-01-2044 IO SDRO S	17.463.616,68	0,32
155.350.000,00	Danish Government 1.75% 11-15-2025	174.206.383,00	3,14	20.675.631,07	Realkredit Danmark 3.5% 07-01-2044 SDRO S	22.882.754,69	0,41
10.000.000,00	DLR Kredit 2% 01-01-2020 SDO A B	10.235.799,20	0,18	7.457.235,85	Realkredit Danmark 5% 07-01-2035 RO	8.812.588,47	0,16
50.000.000,00	DLR Kredit 2% 10-01-2019 SDO A B	50.921.250,50	0,92	32.686,11	Realkredit Danmark 6% 01-01-2038 RO	39.468,48	0,00
13.800.731,08	DLR Kredit 2% 10-01-2047 SDO B	13.900.786,38	0,25	1.800,00	Realkredit Danmark 6% 10-01-2019 RO	1.831,95	0,00
4.264.960,40	DLR Kredit 3.5% 10-01-2044 SDO B	4.652.005,56	0,08	220.742,01	Realkredit Danmark 6% 10-01-2032 RO	268.587,84	0,00
751.821,87	DLR Kredit 4% 10-01-2031 SDO B	819.673,79	0,01	204.557,75	Realkredit Danmark 7% 10-01-2029 RO	245.060,18	0,00
90.491,02	DLR Kredit 4% 10-01-2035 RO	101.282,07	0,00	8.475.798,67	Realkredit Danmark CF 5% 01-01-2038 IO CIBOR 6M RO	8.980.108,69	0,16
3.895.702,04	DLR Kredit 4% 10-01-2041 SDO B	4.370.977,69	0,08	1.499.040,47	Totalkredit 5% 04-01-2035 RO C	1.763.995,87	0,03
3.926.767,24	DLR Kredit CF 6% 01-01-2038 CIBOR 6M RO FL	4.134.885,90	0,07			4.581.245.508,31	82,65
42.157,61	KommuneKredit 3% 01-01-2024	43.538,27	0,00	NOK			
1.790,27	KommuneKredit 3% 07-01-2022	1.848,90	0,00	45.000.000,00	Eika Boligkredit AS 18/23 FRN C COVD	33.752.922,07	0,61
3.836,43	KommuneKredit 4% 01-01-2020	3.934,26	0,00	200.000.000,00	Sbanken Boligkredit AS 15/21 FRN C COVD	150.463.678,17	2,71
19.856,48	KommuneKredit 4% 01-01-2031	21.901,70	0,00	100.000.000,00	Spb 1 Boligkredit AS 17/23 FRN C COVD	75.313.565,83	1,36
7.054.319,84	LR Realkredit 4% 10-01-2041 RO	7.773.860,46	0,14			259.530.166,07	4,68
84.444,60	LR Realkredit 5% 10-01-2034 RO	97.259,07	0,00	SEK			
830.280,38	LR Realkredit 5% 10-01-2037 RO	956.690,57	0,02	200.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 2.25% 21-09-2022	155.352.152,52	2,80
100.000.000,00	Nordea Kredit 1% 04-01-2022 SDRO A 2	103.590.177,00	1,87	250.000.000,00	Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	209.409.428,99	3,78
24.489.323,77	Nordea Kredit 1.5% 10-01-2050 SDRO 2	23.387.304,20	0,42	235.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 1% 15-06-2022	174.904.298,91	3,16
863.776.214,20	Nordea Kredit 2% 10-01-2047 SDRO 2	872.198.023,65	15,74			539.665.880,42	9,74
10.471.515,53	Nordea Kredit 2% 10-01-2050 SDRO 2	10.442.718,86	0,19	Total bonos			
86.836.693,80	Nordea Kredit 2.5% 07-01-2047 SDRO 2	90.809.472,54	1,64			5.380.441.554,80	97,07
57.536.688,68	Nordea Kredit 3% 10-01-2044 SDRO 2	62.125.239,60	1,12	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			
6.881.104,80	Nordea Kredit 3.5% 07-01-2044 IO SDRO 2	7.610.501,91	0,14				
19.095.521,80	Nordea Kredit 3.5% 07-01-2044 SDRO 2	21.133.968,75	0,38				
3.371.374,82	Nordea Kredit 4% 07-01-2036 RO 1	3.806.282,17	0,07				
744.325,46	Nordea Kredit 4% 10-01-2041 SDRO 2	842.018,18	0,02				
1.150.773,61	Nordea Kredit 5% 10-01-2024 RO 1	1.276.783,32	0,02				
117.138,61	Nordea Kredit 6% 04-01-2035 RO 1	131.253,81	0,00				
100.260,79	Nordea Kredit 6% 07-01-2022 RO 1	106.852,94	0,00				
68.698,84	Nordea Kredit 6% 10-01-2032 RO 1	81.528,35	0,00				
100.213,63	Nordea Kredit 7% 07-01-2031 RO 1	122.260,63	0,00				
8.501.099,58	Nykredit Realkredit 1.5% 10-01-2037 SDO E	8.556.356,73	0,15				
58.875.517,93	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2047 IO SDO E	58.816.642,41	1,06				
569.504.683,46	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2047 SDO E	574.487.843,75	10,36				
344.697.636,27	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2050 SDO E	343.577.368,95	6,20				
196.223.937,17	Nykredit Realkredit 2.5% 10-01-2047 SDO E	205.201.182,30	3,70				
5.961.466,83	Nykredit Realkredit 3% 04-01-2034 SDO E	6.499.489,21	0,12				
10.426.928,47	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2044 IO SDO E	11.221.981,77	0,20				
1.130.922,48	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2044 SDO E	1.219.134,43	0,02				

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

Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en DKK) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Pais
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			
Bonos			
DKK			
0,04 Nordea Kredit 6% 07-01-2029 RO 1	0,05	0,00	Dinamarca 82,65
0,01 Realkredit Danmark 4% 10-01-2041	0,01	0,00	Suecia 9,74
SDRO S			Noruega 4,68
0,01 Totalkredit 7% 07-01-2029 RO C	0,01	0,00	
	0,07	0,00	Total 97,07
Total bonos	0,07	0,00	
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			
	0,07	0,00	
Total inversiones en valores	5.380.441.554,87	97,07	
Saldo bancario	71.081.267,18	1,28	
Otros activos netos	91.124.278,39	1,64	
Total activos netos	5.542.647.100,44	100,00	

Sector	
Cédulas hipotecarias redimibles	71,12
Cédulas hipotecarias	18,13
Renta fija privada	4,68
Títulos de deuda pública	3,14
Total	97,07

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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
13.786.607,97	CHF	91.256.603,36	DKK	111.432,28	31/01/2019
384.820,78	DKK	58.298,27	CHF	(1.539,88)	31/01/2019
2.870.609,32	DKK	384.522,05	EUR	(481,80)	31/01/2019
346.992.567,13	EUR	2.590.262.070,15	DKK	609.638,27	31/01/2019
7.107.586.260,00	JPY	414.869.529,13	DKK	6.682.551,27	31/01/2019
241.276.761,36	SEK	175.153.382,03	DKK	750.538,23	31/01/2019
1.564.693,44	USD	10.223.676,79	DKK	(51.033,90)	31/01/2019
				8.101.104,47	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: Goldman Sachs International					
145.681.363,03	DKK	203.055.000,00	SEK	(2.363.961,81)	17/01/2019
11.372.000,00	EUR	84.819.262,94	DKK	111.773,28	17/01/2019
96.625.000,00	SEK	70.297.180,43	DKK	150.940,87	17/01/2019
				(2.101.247,66)	
Contraparte: Merrill Lynch International					
186.456.700,19	DKK	237.608.000,00	NOK	8.130.389,47	17/01/2019
72.344.882,70	DKK	99.900.000,00	SEK	(491.062,96)	17/01/2019
260.000,00	EUR	1.939.195,18	DKK	2.597,78	17/01/2019
				7.641.924,29	
Contraparte: Nordea Bank Abp					
164.047.732,96	DKK	22.005.954,00	EUR	(302.293,00)	17/01/2019
70.200.170,29	DKK	91.923.000,00	NOK	1.211.021,40	17/01/2019
431.905.186,38	DKK	601.812.000,00	SEK	(6.869.766,00)	17/01/2019
9.832.000,00	EUR	73.330.424,41	DKK	99.222,86	17/01/2019
97.941.000,00	SEK	71.047.214,31	DKK	360.424,71	17/01/2019
				(5.501.390,03)	
Contraparte: Societe Generale SA					
63.000,00	EUR	470.141,27	DKK	370,07	17/01/2019
				370,07	
				39.656,67	
				8.140.761,14	

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

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

Nordea 1 - 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 28/12/2018 al 31/12/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (DKK) desde la formalización del contrato al 28/12/2018 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
EURO BUXL 30Y BND 3/2019	11/03/2019	EUR	(50,00)	(9.031.000,00)	0,00	(440.371,05)
EURO-BUND FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	50,00	8.177.000,00	0,00	126.894,36
					0,00	(313.476,69)

Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (DKK)	Fecha de vencimiento
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd				
Paying fixed rate 1.4800%	(5.000.000,00)	EUR	(960.562,14)	16/07/2048
Receiving floating rate EURIBOR 6 months			(960.562,14)	

Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Danish Kroner Reserve)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en DKK)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				Dinamarca	94,47
Bonos				Total	94,47
DKK				Sector	
16.000.000,00	BRFkredit 2% 04-01-2019 SDO E	16.095.472,64	23,24	Cédulas hipotecarias	69,91
17.000.000,00	Denmark Treasury Bill 01-03-2019	17.015.640,00	24,57	Títulos de deuda pública	24,57
16.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2020 SDO A H	16.328.457,12	23,57		
16.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2019 SDRO AR T	16.000.000,00	23,10	Total	94,47
		65.439.569,76	94,47		
	Total bonos	65.439.569,76	94,47		
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	65.439.569,76	94,47		
	Total inversiones en valores	65.439.569,76	94,47		
	SalDOS bancarios	3.363.943,48	4,86		
	Otros activos netos	464.211,14	0,67		
	Total activos netos	69.267.724,38	100,00		

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 Consumer Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Acciones					
BRL					
756.700,00	Ambev	2.621.260,96	3,67	Estados Unidos	30,42
129.400,00	Raia Drogasil	1.665.638,31	2,33	Islas Caimán	10,92
		4.286.899,27	6,00	India	9,61
CHF				Reino Unido	8,65
48.264,00	Nestle	3.416.953,95	4,78	Brasil	6,00
		3.416.953,95	4,78	República de Corea	5,26
EUR				Suiza	4,78
37.657,00	Delivery Hero	1.223.852,50	1,71	Sudáfrica	2,97
111.099,00	Jeronimo Martins SGPS	1.148.763,66	1,61	Japón	2,74
5.686,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1.468.125,20	2,06	Italia	2,47
314.731,00	Pirelli & C	1.765.640,91	2,47	México	2,46
		5.606.382,27	7,85	Hong Kong	2,36
GBP				Luxemburgo	2,15
66.994,00	British American Tobacco	1.896.358,76	2,65	Francia	2,06
57.388,00	Diageo	1.792.460,98	2,51	Vietnam	1,73
37.158,00	Reckitt Benckiser Group	2.491.032,82	3,49	Alemania	1,71
		6.179.852,56	8,65	Portugal	1,61
HKD				Total	97,91
552.000,00	China Resources Beer Holdings	1.682.743,73	2,36	Sector	
820.000,00	JNBY Design	1.003.547,11	1,40	Artículos del hogar	13,65
620.700,00	Samsonite International	1.539.335,67	2,15	Alimentos envasados y carnes	12,13
341.600,00	Sands China	1.305.971,06	1,83	Internet y marketing directo minorista	11,38
		5.531.597,57	7,74	Cerveceras	6,03
INR				Tabaco	5,72
735.245,00	Crompton Greaves Consumer Electricals	2.096.521,46	2,93	Ropa, accesorios y artículos de lujo	5,61
132.664,00	Hindustan Unilever	3.018.409,13	4,23	Artículos personales	5,27
178.517,00	Varun Beverages	1.750.871,69	2,45	Calzado	4,02
		6.865.802,28	9,61	Química especializada	3,70
JPY				Comunicaciones por cable y satélite	2,97
30.600,00	Ajinomoto	475.750,63	0,67	Aparatos domésticos	2,93
10.800,00	Koito Manufacturing	487.348,02	0,68	Componentes y equipos automovilísticos	2,69
2.200,00	Ryohin Keikaku	464.038,83	0,65	Destilerías y vinateros	2,51
12.000,00	Suzuki Motor	530.725,05	0,74	Neumáticos y caucho	2,47
		1.957.862,53	2,74	Restaurantes	2,46
KRW				Bebidas no alcohólicas	2,45
4.531,00	Amorepacific	742.641,43	1,04	Medicamentos al por menor	2,33
10.803,00	Hyundai Motor	1.001.529,66	1,40	Fabricantes de automóviles	2,14
1.193,00	LG Household & Health Care	1.027.611,25	1,44	Tiendas especializadas	1,98
32.668,00	Samsung Electronics	989.087,24	1,38	Casinos y apuestas	1,83
		3.760.869,58	5,26	Alimentación al por menor	1,61
MXN				Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,38
766.700,00	Alsea	1.755.709,30	2,46	Comercios de productos diversos	0,65
		1.755.709,30	2,46	Total	97,91
USD					
44.869,00	Alibaba Group Holding ADR	5.488.623,79	7,68		
23.592,00	Autoliv	1.432.963,52	2,01		
42.332,00	Colgate-Palmolive	2.205.011,08	3,09		
17.524,00	Estee Lauder Cos	1.991.881,67	2,79		
22.681,00	International Flavors & Fragrances	2.641.810,34	3,70		
20.519,00	Kimberly-Clark	2.034.256,76	2,85		
5.536,00	MercadoLibre	1.414.409,22	1,98		
101.400,00	Mondelez International	3.539.772,17	4,96		
44.619,00	NIKE	2.874.498,89	4,02		
37.367,00	Philip Morris International	2.186.469,40	3,06		
20.314,00	Tiffany	1.411.898,81	1,98		
		27.221.595,65	38,11		
VND					
423.690,00	Masan Group	1.235.780,93	1,73		
		1.235.780,93	1,73		
ZAR					
12.058,00	Naspers	2.121.894,58	2,97		
		2.121.894,58	2,97		
Total acciones		69.941.200,47	97,91		
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		69.941.200,47	97,91		
Total inversiones en valores		69.941.200,47	97,91		
SalDOS bancarios		2.268.818,67	3,18		
Otros pasivos netos		(776.052,08)	(1,09)		
Total activos netos		71.433.967,06	100,00		

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 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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
108,76	EUR	467,81	PLN	0,17	31/01/2019
11.200,45	PLN	2.606,49	EUR	(6,58)	31/01/2019
				(6,41)	

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				2.000.000,00	China Evergrande Group 8.25% 23-03-2022	1.918.291,20	0,12
Bonos				1.600.000,00	Chinalco Capital Holdings Lt 4.25% 21-04-2022	1.527.374,66	0,09
USD				2.595.000,00	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19-07-2027	2.452.618,99	0,15
1.000.000,00	1MDB Energy Ltd 5.99% 11-05-2022	1.010.180,41	0,06	14.570.000,00	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14-03-2025	14.674.074,97	0,88
1.680.000,00	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline 4.6% 02-11-2047	1.640.234,40	0,10	4.879.000,00	Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	7.249.437,76	0,44
680.000,00	Abu Dhabi National Energy Co 4.375% 23-04-2025	674.186,00	0,04	2.330.000,00	Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	2.399.900,00	0,14
855.000,00	Aegea Finance Sarl 5.75% 10-10-2024	814.387,50	0,05	7.920.000,00	Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	8.553.600,00	0,51
1.700.000,00	Aeropuertos Dominicanos Sigl 6.75% 30-03-2029	1.633.062,50	0,10	8.370.000,00	Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	10.115.145,00	0,61
1.140.000,00	Angolan Government Internati 8.25% 09-05-2028	1.072.557,60	0,06	315.000,00	Comision Federal de Electric 4.75% 23-02-2027	296.496,90	0,02
5.770.000,00	Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	5.395.411,60	0,32	2.360.000,00	Comision Federal de Electric 4.875% 15-01-2024	2.301.023,60	0,14
14.927.000,00	Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	15.672.454,38	0,94	3.135.000,00	Comision Federal de Electric 5.75% 14-02-2042	2.884.231,35	0,17
440.000,00	Argentina Bonar Bonds 8.75% 07-05-2024	404.631,94	0,02	7.454.000,00	Congolese International Bond MULTI 30-06-2029	3.892.965,92	0,23
6.480.000,00	Argentine Republic Governmen 4.625% 11-01-2023	5.103.000,00	0,31	4.420.000,00	Corp Nacional del Cobre de C 4.5% 01-08-2047	4.244.128,20	0,26
6.645.000,00	Argentine Republic Governmen 5.625% 26-01-2022	5.598.412,50	0,34	2.600.000,00	Corp Nacional del Cobre de C 4.875% 04-11-2044	2.604.915,77	0,16
2.040.000,00	Argentine Republic Governmen 7.125% 28-06-2117	1.448.706,00	0,09	1.685.000,00	Corp Nacional del Cobre de C 5.625% 18-10-2043	1.870.059,37	0,11
24.610.000,00	Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	19.595.712,50	1,18	3.000,00	Corp Nacional del Cobre de C 7.5% 15-01-2019	3.004,04	0,00
2.250.000,00	Argentine Republic Governmen 7.625% 22-04-2046	1.620.000,00	0,10	5.970.000,00	Costa Rica Government Intern 4.25% 26-01-2023	5.253.600,00	0,32
51.972.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 31-12-2038	28.194.810,00	1,70	3.550.000,00	Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	3.004.471,50	0,18
1.000.000,00	Autonomous City of Buenos Ai 8.95% 19-02-2021	993.700,00	0,06	4.230.000,00	Costa Rica Government Intern 5.625% 30-04-2043	3.208.116,60	0,19
1.183.000,00	Autopistas del Sol SA/Costa 7.375% 30-12-2030	1.022.219,06	0,06	5.715.000,00	Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	4.822.831,35	0,29
230.000,00	Autoridad del Canal de Panam 4.95% 29-07-2035	234.027,30	0,01	2.000.000,00	Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	1.725.000,00	0,10
2.850.000,00	Bahrain Government Internati 5.875% 26-01-2021	2.871.090,00	0,17	3.140.000,00	Delhi International Airport 6.125% 31-10-2026	3.039.834,00	0,18
1.000.000,00	Bahrain Government Internati 6.125% 05-07-2022	1.018.568,00	0,06	1.490.000,00	Development Bank of Mongolia 7.25% 23-10-2023	1.462.589,99	0,09
7.600.000,00	Bahrain Government Internati 6.75% 20-09-2029	7.433.560,00	0,45	2.575.000,00	Digicel Group Ltd 7.125% 01-04-2022	1.197.375,00	0,07
9.390.000,00	Bahrain Government Internati 7% 12-10-2028	9.372.252,90	0,56	4.500.000,00	Digicel Group Ltd 8.25% 30-09-2020	3.048.750,00	0,18
2.340.000,00	Bahrain Government Internati 7% 26-01-2026	2.391.199,20	0,14	700.000,00	Digicel Ltd 6% 15-04-2021	625.835,00	0,04
970.000,00	Bahrain Government Internati 7.5% 20-09-2047	935.235,20	0,06	9.920.000,00	Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	10.028.822,40	0,60
1.000.000,00	Banco do Brasil SA/Cayman 3.875% 10-10-2022	962.500,00	0,06	3.945.000,00	Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	3.930.206,25	0,24
1.000.000,00	Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01-11-2023	945.000,00	0,06	1.470.000,00	Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	1.466.325,00	0,09
9.280.000,00	Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	7.777.976,32	0,47	1.650.000,00	Dominican Republic Internati 6.6% 28-01-2024	1.720.125,00	0,10
620.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 6.5% 10-03-2021	643.250,00	0,04	4.318.000,00	Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	4.253.230,00	0,26
5.550.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	5.848.312,50	0,35	4.600.000,00	Dominican Republic Internati 6.875% 29-01-2026	4.824.250,00	0,29
305.500,00	Belize Government Internatio MULTI 20-02-2034 144 A	172.607,50	0,01	15.820.000,00	Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	16.492.350,00	0,99
3.500.100,00	Belize Government Internatio MULTI 20-02-2034 REGS	1.977.556,50	0,12	12.105.000,00	Ecuador Government Internati 10.5% 24-03-2020	12.195.787,50	0,73
1.175.000,00	Bolivian Government Internat 4.5% 20-03-2028	1.006.093,75	0,06	11.835.000,00	Ecuador Government Internati 10.75% 28-03-2022	11.938.556,25	0,72
11.145.000,00	Brazil Loan Trust 1 5.477% 24-07-2023	7.537.921,25	0,45	2.485.000,00	Ecuador Government Internati 7.875% 23-01-2028	2.019.062,50	0,12
3.150.000,00	Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	2.748.375,00	0,17	10.560.000,00	Ecuador Government Internati 7.95% 20-06-2024	9.292.800,00	0,56
10.350.000,00	Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	9.925.650,00	0,60	4.195.000,00	Ecuador Government Internati 8.75% 02-06-2023	3.901.350,00	0,23
300.000,00	Brazilian Government Interna 5.625% 21-02-2047	283.050,00	0,02	10.215.000,00	Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	8.784.900,00	0,53
11.754.000,00	Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	13.282.020,00	0,80	6.950.000,00	Ecuador Government Internati 9.65% 13-12-2026	6.324.500,00	0,38
7.010.000,00	Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	8.629.310,00	0,52	130.000,00	EDC Finance DAC 4.875% 17-04-2020	130.000,00	0,01
405.000,00	Cablevision SA 6.5% 15-06-2021	389.938,05	0,02	2.561.000,00	Egypt Government Internation 5.577% 21-02-2023	2.426.475,79	0,15
615.000,00	Central American Bottling Co 5.75% 31-01-2027	601.931,25	0,04	8.585.000,00	Egypt Government Internation 5.875% 11-06-2025	7.809.242,23	0,47
800.000,00	Chile Government Internation 3.625% 30-10-2042	731.744,00	0,04	7.204.000,00	Egypt Government Internation 6.125% 31-01-2022	7.067.412,16	0,43

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
6.265.000,00	Egypt Government Internation 7.5% 31-01-2027	5.968.364,78	0,36	1.420.000,00	Hidrovias International Fina 5.95% 24-01-2025	1.292.924,20	0,08
2.045.000,00	Egypt Government Internation 7.903% 21-02-2048	1.758.565,03	0,11	3.075.000,00	Honduras Government Internat 6.25% 19-01-2027	3.036.870,00	0,18
17.404.000,00	Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	15.680.447,07	0,94	4.000.000,00	Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	4.203.960,00	0,25
3.220.000,00	El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	2.970.450,00	0,18	1.549.000,00	Honduras Government Internat 8.75% 16-12-2020	1.645.378,78	0,10
2.899.000,00	El Salvador Government Inter 6.375% 18-01-2027	2.659.832,50	0,16	2.550.000,00	HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28-04-2027	2.265.319,79	0,14
9.320.000,00	El Salvador Government Inter 7.375% 01-12-2019	9.366.600,00	0,56	11.738.000,00	Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	16.431.134,11	0,99
3.860.000,00	El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	3.647.700,00	0,22	2.500.000,00	Indonesia Asahan Aluminium P 5.23% 15-11-2021	2.532.756,73	0,15
4.247.000,00	El Salvador Government Inter 7.65% 15-06-2035	4.012.523,13	0,24	4.210.000,00	Indonesia Asahan Aluminium P 5.71% 15-11-2023	4.284.146,35	0,26
5.625.000,00	El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	5.775.637,50	0,35	1.745.000,00	Indonesia Asahan Aluminium P 6.53% 15-11-2028	1.828.282,73	0,11
2.980.000,00	El Salvador Government Inter 8.25% 10-04-2032	3.024.700,00	0,18	3.905.000,00	Indonesia Asahan Aluminium P 6.75% 15-11-2048	3.999.144,55	0,24
700.000,00	El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	731.500,00	0,04	1.100.000,00	Indonesia Government Interna 4.35% 08-01-2027	1.085.914,24	0,07
2.745.000,00	Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	2.727.541,80	0,16	2.720.000,00	Indonesia Government Interna 4.75% 08-01-2026	2.754.360,43	0,17
840.000,00	Energuate Trust 5.875% 03-05-2027	777.000,00	0,05	3.812.000,00	Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	3.747.320,69	0,23
350.000,00	EP PetroEcuador via Noble So FRN 24-09-2019	55.125,00	0,00	2.000.000,00	Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	2.004.987,10	0,12
12.065.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	11.370.779,90	0,68	1.220.000,00	Indonesia Government Interna 5.35% 11-02-2049	1.256.563,55	0,08
1.970.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10-08-2028	1.896.771,16	0,11	4.200.000,00	Indonesia Government Interna 5.875% 15-01-2024	4.476.641,06	0,27
11.995.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	10.931.043,50	0,66	2.330.000,00	Indonesia Government Interna 5.95% 08-01-2046	2.545.578,64	0,15
1.485.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11-02-2025	1.354.320,00	0,08	1.900.000,00	Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	2.196.352,86	0,13
1.875.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10-08-2028	1.764.982,50	0,11	1.135.000,00	Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	1.348.674,61	0,08
4.575.000,00	Ethiopia International Bond 6.625% 11-12-2024	4.371.778,50	0,26	5.350.000,00	Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	6.856.191,06	0,41
2.270.000,00	Export Credit Bank of Turkey 4.25% 18-09-2022	2.048.402,60	0,12	11.530.000,00	Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	15.497.542,41	0,93
3.480.000,00	Export Credit Bank of Turkey 5% 23-09-2021	3.292.267,92	0,20	13.882.000,00	Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	12.413.562,04	0,75
2.900.000,00	Export Credit Bank of Turkey 5.375% 08-02-2021	2.797.821,40	0,17	14.860.000,00	Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	14.114.503,52	0,85
2.740.000,00	Export Credit Bank of Turkey 5.375% 24-10-2023	2.491.756,00	0,15	1.355.000,00	IRSA Propiedades Comerciales 8.75% 23-03-2023	1.307.588,55	0,08
3.045.000,00	Export Credit Bank of Turkey 6.125% 03-05-2024	2.786.175,00	0,17	1.035.000,00	Israel Electric Corp Ltd 4.25% 14-08-2028	983.167,20	0,06
5.105.000,00	Export-Import Bank of India 3.375% 05-08-2026	4.660.701,28	0,28	8.900.000,00	Ivory Coast Government Inter 5.375% 23-07-2024	8.161.656,00	0,49
1.900.000,00	Fermaca Enterprises S de RL 6.375% 30-03-2038	1.711.270,06	0,10	7.095.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	6.384.790,50	0,38
500.000,00	Fondo MIVIVIENDA SA 3.5% 31-01-2023	480.755,00	0,03	7.220.000,00	Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	5.757.326,19	0,35
7.195.000,00	Gabon Government Internation 6.375% 12-12-2024	6.457.224,70	0,39	4.561.000,00	Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	4.868.867,50	0,29
6.145.000,00	Gabon Government Internation 6.95% 16-06-2025	5.503.707,80	0,33	4.497.000,00	Jamaica Government Internati 7.625% 09-07-2025	5.053.503,75	0,30
1.270.000,00	Gazprom OAO Via Gaz Capital 6.51% 07-03-2022	1.326.535,32	0,08	2.670.000,00	Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	3.043.800,00	0,18
5.845.000,00	Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	7.217.698,25	0,43	6.240.000,00	Jamaica Government Internati 8% 15-03-2039	7.144.800,00	0,43
3.097.000,00	Georgian Railway JSC 7.75% 11-07-2022	3.197.887,87	0,19	1.700.000,00	JBS Investments GmbH 6.25% 05-02-2023	1.683.000,00	0,10
3.600.000,00	Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	4.068.720,00	0,24	1.000.000,00	JBS Investments GmbH 7.25% 03-04-2024	1.008.010,00	0,06
7.570.000,00	Ghana Government Internation 7.875% 07-08-2023	7.396.949,80	0,45	1.420.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.75% 15-06-2025	1.352.550,00	0,08
5.705.000,00	Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	5.441.200,80	0,33	700.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.875% 15-07-2024	689.500,00	0,04
1.295.000,00	Ghana Government Internation 8.627% 16-06-2049	1.127.375,20	0,07	8.215.000,00	Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	7.249.737,50	0,44
1.465.000,00	GMR Hyderabad International 4.25% 27-10-2027	1.201.776,10	0,07	5.215.000,00	KazAgro National Management 4.625% 24-05-2023	4.978.103,41	0,30
1.300.000,00	Grupo Televisa SAB 6.125% 31-01-2046	1.328.522,34	0,08	11.115.000,00	Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	13.305.566,43	0,80
700.000,00	Grupo Unicomer Co Ltd 7.875% 01-04-2024	728.000,00	0,04	2.565.000,00	Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	2.679.809,40	0,16
4.543.000,00	Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	4.302.448,15	0,26	1.935.000,00	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19-04-2027	1.878.904,35	0,11
1.190.000,00	Guatemala Government Bond 5.75% 06-06-2022	1.227.258,90	0,07	3.520.000,00	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 24-04-2025	3.480.097,28	0,21

Las diferencias 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 31/12/2018 (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
3.055.000,00	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24-10-2048	3.070.275,00	0,18	2.715.000,00	Nigeria Government Internati 7.625% 28-11-2047	2.282.467,92	0,14
12.750.000,00	Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	11.969.062,50	0,72	8.505.000,00	Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038	7.425.154,17	0,45
1.265.000,00	Kenya Government Internation 7.25% 28-02-2028	1.129.027,68	0,07	9.470.000,00	Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	8.580.085,16	0,52
2.385.000,00	Kenya Government Internation 8.25% 28-02-2048	2.026.677,60	0,12	3.645.000,00	Nigeria Government Internati 8.747% 21-01-2031	3.543.617,97	0,21
4.100.000,00	Lebanon Government Internati 5.8% 14-04-2020	3.902.790,00	0,23	855.000,00	Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.5% 25-10-2027	841.747,50	0,05
3.385.000,00	Lebanon Government Internati 6% 27-01-2023	2.858.835,60	0,17	2.235.000,00	Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.625% 07-11-2024	2.291.992,50	0,14
2.535.000,00	Lebanon Government Internati 6.1% 04-10-2022	2.186.944,50	0,13	8.665.000,00	Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	7.491.239,10	0,45
3.725.000,00	Lebanon Government Internati 6.25% 04-11-2024	2.998.252,50	0,18	2.850.000,00	Oman Government Internationa 5.625% 17-01-2028	2.509.071,60	0,15
4.410.000,00	Lebanon Government Internati 6.25% 27-05-2022	3.845.273,04	0,23	12.790.000,00	Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	10.296.973,20	0,62
3.165.000,00	Lebanon Government Internati 6.375% 09-03-2020	3.046.185,90	0,18	6.235.000,00	Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	5.143.875,00	0,31
9.215.000,00	Lebanon Government Internati 6.4% 26-05-2023	7.795.521,40	0,47	7.000.000,00	Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	6.342.210,00	0,38
164.000,00	Lebanon Government Internati 6.65% 22-04-2024	137.126,96	0,01	3.840.000,00	Pakistan Government Internat 7.25% 15-04-2019	3.831.168,00	0,23
2.300.000,00	Lebanon Government Internati 6.65% 26-02-2030	1.739.743,00	0,10	9.940.000,00	Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	10.012.164,40	0,60
1.050.000,00	Lebanon Government Internati 6.85% 25-05-2029	803.856,90	0,05	800.000,00	Pakistan Government Internat 8.25% 30-09-2025	801.616,00	0,05
4.750.000,00	Lebanon Government Internati 8.25% 12-04-2021	4.513.260,00	0,27	13.029.000,00	Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	15.895.380,00	0,96
2.000.000,00	Listrindo Capital BV 4.95% 14-09-2026	1.773.000,00	0,11	4.715.000,00	Panama Government Internatio 9.375% 01-04-2029	6.577.425,00	0,40
600.000,00	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 4.236% 22-04-2045	607.386,00	0,04	3.160.000,00	Papua New Guinea Government 8.375% 04-10-2028	3.179.750,00	0,19
1.500.000,00	Mexichem SAB de CV 5.5% 15-01-2048	1.291.875,00	0,08	2.605.000,00	Paraguay Government Internat 5% 15-04-2026	2.631.050,00	0,16
1.550.000,00	Mexichem SAB de CV 5.875% 17-09-2044	1.400.595,50	0,08	2.630.000,00	Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	2.703.298,10	0,16
398.000,00	Mexichem SAB de CV 6.75% 19-09-2042	400.985,00	0,02	1.080.000,00	Pelabuhan Indonesia III Pers 4.5% 02-05-2023	1.058.156,18	0,06
713.000,00	Mexico City Airport Trust 4.25% 31-10-2026	639.026,25	0,04	3.710.000,00	Pelabuhan Indonesia III Pers 4.875% 01-10-2024	3.639.510,00	0,22
1.003.000,00	Mexico City Airport Trust 5.5% 31-07-2047	883.903,78	0,05	7.400.000,00	Pertamina Persero PT 4.3% 20-05-2023	7.277.944,62	0,44
6.928.000,00	Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	6.489.665,44	0,39	2.000.000,00	Pertamina Persero PT 5.625% 20-05-2043	1.893.191,76	0,11
1.702.000,00	Mexico Government Internatio 6.05% 11-01-2040	1.804.120,00	0,11	2.225.000,00	Pertamina Persero PT 6.5% 27-05-2041	2.330.886,35	0,14
5.246.000,00	Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	6.426.350,00	0,39	2.810.000,00	Perusahaan Gas Negara Perser 5.125% 16-05-2024	2.806.064,03	0,17
200.000,00	Millicom International Cellu 6% 15-03-2025	197.932,00	0,01	4.640.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 4.125% 15-05-2027	4.292.530,07	0,26
1.150.000,00	Minejesa Capital BV 5.625% 10-08-2037	1.005.194,21	0,06	1.665.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 24-10-2042	1.504.161,00	0,09
2.595.000,00	Mongolia Government Internat 10.875% 06-04-2021	2.852.733,74	0,17	385.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 5.45% 21-05-2028	388.045,31	0,02
5.725.000,00	Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	5.366.308,88	0,32	700.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 21-05-2048	703.712,62	0,04
2.440.000,00	Mongolia Government Internat 5.625% 01-05-2023	2.306.063,32	0,14	450.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.325% 28-05-2025	443.700,00	0,03
2.995.000,00	Mongolia Government Internat 8.75% 09-03-2024	3.200.496,62	0,19	450.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.55% 29-03-2026	446.175,00	0,03
2.625.000,00	Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	2.680.755,00	0,16	5.354.000,00	Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	6.277.565,00	0,38
2.267.000,00	Mozambique International Bond 18-01-2023	2.113.206,72	0,13	5.861.000,00	Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	7.399.512,50	0,45
3.725.000,00	Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	3.339.984,00	0,20	5.590.000,00	Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	8.231.275,00	0,50
1.940.000,00	Neerg Energy Ltd 6% 13-02-2022	1.821.861,70	0,11	230.000,00	Petrobras Global Finance BV 4.375% 20-05-2023	219.390,10	0,01
4.600.000,00	Nexa Resources SA 5.375% 04-05-2027	4.450.546,00	0,27	920.000,00	Petrobras Global Finance BV 5.299% 27-01-2025	876.760,00	0,05
1.570.000,00	Nigeria Government Internati 5.625% 27-06-2022	1.519.273,30	0,09	4.100.000,00	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27-01-2028	3.854.000,00	0,23
4.445.000,00	Nigeria Government Internati 6.375% 12-07-2023	4.259.234,56	0,26	51.000,00	Petrobras Global Finance BV 6.125% 17-01-2022	52.224,00	0,00
500.000,00	Nigeria Government Internati 6.5% 28-11-2027	441.390,00	0,03	6.206.000,00	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	6.379.768,00	0,38
2.475.000,00	Nigeria Government Internati 6.75% 28-01-2021	2.500.903,35	0,15	7.794.000,00	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	8.729.280,00	0,53
2.640.000,00	Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	2.331.384,00	0,14	15.910.000,00	Petroleos de Venezuela SA 12-04-2027	2.305.359,00	0,14
4.135.000,00	Nigeria Government Internati 7.625% 21-11-2025	3.986.140,00	0,24	1.910.000,00	Petroleos de Venezuela SA 12-04-2037	286.500,00	0,02

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
1.555.000,00	Petroleos de Venezuela SA 16-05-2024	229.362,50	0,01	5.798.000,00	Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048	5.580.575,00	0,34
2.505.000,00	Petroleos de Venezuela SA 17-02-2022	476.200,50	0,03	7.834.000,00	Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	8.680.980,74	0,52
1.000.000,00	Petroleos de Venezuela SA 17-05-2035	185.000,00	0,01	11.369.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 12.75% 24-06-2028	17.970.773,66	1,08
4.297.000,00	Petroleos de Venezuela SA 17-11-2021	790.648,00	0,05	3.200.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 4.25% 23-06-2027	3.041.433,60	0,18
23.128.000,00	Petroleos de Venezuela SA 27-10-2020	10.783.430,00	0,65	9.600.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 4.75% 27-05-2026	9.504.076,80	0,57
2.284.000,00	Petroleos del Peru SA 5.625% 19-06-2047	2.235.465,00	0,13	3.400.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.25% 23-06-2047	3.169.378,00	0,19
2.850.000,00	Petroleos Mexicanos 4.875% 18-01-2024	2.671.875,00	0,16	1.200.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	1.226.748,00	0,07
2.160.000,00	Petroleos Mexicanos 4.875% 24-01-2022	2.101.204,80	0,13	1.200.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	1.263.062,40	0,08
4.933.000,00	Petroleos Mexicanos 6.35% 12-02-2048	3.918.528,55	0,24	1.825.000,00	Ruwais Power Co PJSC 6% 31-08-2036	1.998.375,00	0,12
21.544.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	17.987.085,60	1,08	318.000,00	Sable International Finance 6.875% 01-08-2022	324.519,00	0,02
18.902.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	17.815.135,00	1,07	4.855.000,00	Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05-05-2024	4.434.016,35	0,27
2.630.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 23-01-2029	2.436.668,70	0,15	278.000,00	Sasol Financing Internationa 4.5% 14-11-2022	269.246,34	0,02
3.738.000,00	Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035	3.256.732,50	0,20	1.920.000,00	SASOL Financing USA LLC 5.875% 27-03-2024	1.911.181,52	0,12
2.437.000,00	Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2038	2.083.635,00	0,13	800.000,00	SASOL Financing USA LLC 6.5% 27-09-2028	797.309,30	0,05
3.965.000,00	Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	3.851.997,50	0,23	1.730.000,00	Saudi Government Internation 4.5% 17-04-2030	1.719.187,50	0,10
550.000,00	Petroleum Co of Trinidad & T 6% 08-05-2022	146.054,56	0,01	2.530.000,00	Saudi Government Internation 4.625% 04-10-2047	2.308.888,12	0,14
3.590.000,00	Petroleum Co of Trinidad & T 9.75% 14-08-2019	3.421.844,40	0,21	6.655.000,00	Saudi Government Internation 5% 17-04-2049	6.403.787,06	0,39
5.000.000,00	Petronas Capital Ltd 4.5% 18-03-2045	5.008.691,20	0,30	7.245.000,00	Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	6.230.700,00	0,37
2.380.000,00	Philippine Government Intern 5% 13-01-2037	2.635.630,99	0,16	4.210.000,00	Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	3.481.670,00	0,21
3.530.000,00	Philippine Government Intern 6.375% 15-01-2032	4.335.350,79	0,26	1.365.000,00	Sigma Alimentos SA de CV 4.125% 02-05-2026	1.274.568,75	0,08
7.460.000,00	Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	10.044.951,25	0,60	1.325.000,00	Sinochem Overseas Capital Co 6.3% 12-11-2040	1.583.865,69	0,10
1.970.000,00	Philippine Government Intern 9.5% 02-02-2030	2.893.931,48	0,17	1.100.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 4% 13-09-2047	1.008.515,34	0,06
2.535.000,00	Power Finance Corp Ltd 6.15% 06-12-2028	2.463.801,43	0,15	1.245.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 4.1% 28-04-2045	1.165.014,73	0,07
1.050.000,00	Provincia de Buenos Aires/Ar 10.875% 26-01-2021	1.031.635,50	0,06	4.305.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	4.524.460,33	0,27
4.300.000,00	Provincia de Buenos Aires/Ar 6.5% 15-02-2023	3.461.500,00	0,21	1.600.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 5.375% 17-10-2043	1.789.959,39	0,11
4.810.000,00	Provincia de Buenos Aires/Ar 9.125% 16-03-2024	4.064.450,00	0,24	4.060.000,00	Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	4.384.962,40	0,26
4.875.000,00	Provincia de Buenos Aires/Ar 9.95% 09-06-2021	4.582.500,00	0,28	4.115.000,00	Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-01-2022	3.867.920,54	0,23
13.230.000,00	Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	13.888.245,42	0,84	3.510.000,00	Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-04-2023	3.228.609,79	0,19
1.985.000,00	Raizen Fuels Finance SA 5.3% 20-01-2027	1.926.938,75	0,12	8.825.000,00	Sri Lanka Government Interna 5.875% 25-07-2022	8.250.480,32	0,50
1.455.000,00	REC Ltd 5.25% 13-11-2023	1.458.271,95	0,09	6.585.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	5.790.350,38	0,35
1.305.000,00	Republic of Armenia Internat 6% 30-09-2020	1.316.207,34	0,08	2.300.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.25% 04-10-2020	2.230.846,82	0,13
880.000,00	Republic of Armenia Internat 7.15% 26-03-2025	922.856,00	0,06	4.000.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.25% 27-07-2021	3.847.837,04	0,23
8.620.000,00	Republic of Azerbaijan Inter 4.75% 18-03-2024	8.554.643,16	0,51	2.940.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.75% 18-04-2028	2.671.120,62	0,16
5.570.000,00	Republic of Belarus Internat 6.875% 28-02-2023	5.678.225,10	0,34	2.575.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.825% 18-07-2026	2.373.819,83	0,14
540.000,00	Republic of Belarus Internat 7.625% 29-06-2027	552.521,52	0,03	5.600.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.85% 03-11-2025	5.233.989,88	0,31
3.145.000,00	Republic of Cameroon Interna 9.5% 19-11-2025	3.203.371,20	0,19	2.854.000,00	State Oil Co of the Azerbaij 4.75% 13-03-2023	2.840.472,04	0,17
2.675.000,00	Republic of South Africa Gov 4.665% 17-01-2024	2.610.532,50	0,16	1.955.000,00	State Oil Co of the Azerbaij 6.95% 18-03-2030	2.096.776,60	0,13
10.415.000,00	Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	9.896.333,00	0,60	2.700.000,00	State Savings Bank of Ukrain MULTI 10-03-2023	2.657.350,80	0,16
13.775.000,00	Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025	13.948.014,00	0,84	3.730.000,00	State Savings Bank of Ukrain MULTI 20-03-2025	3.525.596,00	0,21
1.475.000,00	Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	1.438.272,50	0,09	3.185.000,00	Stoneway Capital Corp 10% 01-03-2027	2.750.698,93	0,17
4.195.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	4.068.227,10	0,24	3.120.000,00	Suriname Government Internat 9.25% 26-10-2026	3.003.000,00	0,18
1.800.000,00	Republic of South Africa Gov 6.3% 22-06-2048	1.704.150,00	0,10	1.365.000,00	Syngenta Finance NV 5.182% 24-04-2028	1.261.503,48	0,08
1.355.000,00	Republic of Tajikistan Inter 7.125% 14-09-2027	1.187.316,04	0,07				
570.000,00	Rio Energy SA / UGEN SA / UE 6.875% 01-02-2025	421.800,00	0,03				

Las diferencias 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 31/12/2018 (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
890.000,00	Syngenta Finance NV 5.676% 24-04-2048	736.160,84	0,04	1.021.000,00	Venezuela Government International Bond 07-05-2023	227.172,50	0,01
910.000,00	TC Ziraat Bankasi AS 4.75% 29-04-2021	857.755,08	0,05	2.380.000,00	Venezuela Government International Bond 13-10-2019	540.736,00	0,03
1.455.000,00	TC Ziraat Bankasi AS 5.125% 03-05-2022	1.331.325,00	0,08	2.513.000,00	Venezuela Government International Bond 21-10-2026	615.685,00	0,04
2.235.000,00	TC Ziraat Bankasi AS 5.125% 29-09-2023	1.968.972,42	0,12	3.350.000,00	Venezuela Government International Bond 23-08-2022	787.250,00	0,05
3.875.000,00	Third Pakistan International 5.5% 13-10-2021	3.736.592,75	0,22	6.225.000,00	Vnesheconombank Via VEB Fina 5.942% 21-11-2023	6.204.955,50	0,37
7.300.000,00	Third Pakistan International 5.625% 05-12-2022	6.886.834,60	0,41	4.200.000,00	Vnesheconombank Via VEB Fina 6.025% 05-07-2022	4.204.536,00	0,25
5.250.000,00	Trade & Development Bank of 9.375% 19-05-2020	5.464.930,49	0,33	3.600.000,00	Vnesheconombank Via VEB Fina 6.8% 22-11-2025	3.664.800,00	0,22
1.750.000,00	Trinidad & Tobago Government 4.5% 04-08-2026	1.607.812,50	0,10	4.341.000,00	VTR Finance BV 6.875% 15-01-2024	4.347.554,91	0,26
1.830.000,00	Tsinghua Unic Ltd 6.5% 31-01-2028	1.631.962,19	0,10	1.000.000,00	YPF SA 8.5% 23-03-2021	983.700,00	0,06
3.210.000,00	Turkey Government Internatio 3.25% 23-03-2023	2.875.466,64	0,17	875.000,00	YPF SA 8.75% 04-04-2024	822.500,00	0,05
10.345.000,00	Turkey Government Internatio 4.875% 09-10-2026	9.154.911,20	0,55	5.635.000,00	Zambia Government Internatio 5.375% 20-09-2022	4.028.799,60	0,24
6.965.000,00	Turkey Government Internatio 5.125% 25-03-2022	6.775.886,32	0,41	5.825.000,00	Zambia Government Internatio 8.5% 14-04-2024	4.339.217,25	0,26
1.185.000,00	Turkey Government Internatio 5.75% 11-05-2047	964.447,80	0,06	2.900.000,00	Zambia Government Internatio 8.97% 30-07-2027	2.160.500,00	0,13
15.050.000,00	Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	14.542.213,00	0,88			1.574.738.697,44	94,77
3.068.000,00	Turkey Government Internatio 6% 14-01-2041	2.587.367,12	0,16		Total bonos	1.574.738.697,44	94,77
940.000,00	Turkey Government Internatio 6.75% 30-05-2040	859.639,40	0,05		Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	1.574.738.697,44	94,77
14.772.000,00	Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	13.839.325,46	0,83		Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
3.070.000,00	Turkey Government Internatio 7.25% 23-12-2023	3.151.760,24	0,19		Bonos		
5.340.000,00	Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	5.505.251,64	0,33		USD		
724.000,00	Turkey Government Internatio 8% 14-02-2034	754.796,06	0,05	20.800.000,00	1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	18.614.058,74	1,12
1.300.000,00	Türkiye Garanti Bankasi AS 5.875% 16-03-2023	1.226.940,00	0,07	615.000,00	Aeropuerto Internacional de 6% 18-11-2048	611.125,50	0,04
1.690.000,00	Türkiye Is Bankasi AS 6.125% 25-04-2024	1.423.689,80	0,09	570.000,00	Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	540.787,50	0,03
3.560.000,00	Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	2.819.420,32	0,17	2.855.000,00	Nemak SAB de CV 4.75% 23-01-2025	2.662.287,50	0,16
3.073.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2020	2.964.154,34	0,18	325.000,00	St Marys Cement Inc Canada 5.75% 28-01-2027	320.531,25	0,02
4.960.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2021	4.662.400,00	0,28	6.489.000,00	Turkey Government Internatio 6.25% 26-09-2022	6.528.323,34	0,39
5.344.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2022	4.898.631,04	0,29	5.665.000,00	Venezuela Government International Bond 15-09-2027	1.317.112,50	0,08
11.469.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	10.309.025,34	0,62			30.594.226,33	1,84
12.140.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	10.651.927,36	0,64		Total bonos	30.594.226,33	1,84
13.780.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	11.919.148,80	0,72		Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	30.594.226,33	1,84
4.125.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	3.513.097,50	0,21		Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
1.390.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2027	1.172.145,30	0,07		Bonos		
244.000,00	Ukraine Government Internati MULTI 31-05-2040	140.300,00	0,01		USD		
935.000,00	Ukraine Railways Via Shortli 9.875% 15-09-2021	911.432,39	0,05	16.802.000,00	Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	16.675.985,00	1,00
1.850.000,00	Ukreximbank Via Biz Finance 9.625% 27-04-2022	1.808.745,00	0,11	600.000,00	Province of Santa Fe 6.9% 01-11-2027	442.500,00	0,03
3.630.000,00	Ukreximbank Via Biz Finance 9.75% 22-01-2025	3.403.125,00	0,20			17.118.485,00	1,03
6.765.000,00	Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	6.639.847,50	0,40		Total bonos	17.118.485,00	1,03
1.925.000,00	Uruguay Government Internati 6.875% 28-09-2025	2.167.550,00	0,13		Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	17.118.485,00	1,03
3.161.000,00	Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	4.123.777,38	0,25		Total inversiones en valores	1.622.451.408,77	97,64
4.971.000,00	Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	6.527.420,10	0,39		Saldos bancarios	11.290.544,96	0,68
4.154.000,00	Venezuela Government International Bond 05-08-2031	976.190,00	0,06		Otros activos netos	27.956.784,44	1,68
					Total activos netos	1.661.698.738,17	100,00

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 Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
México	5,68	Títulos de deuda pública	72,38
Turquía	5,28	Renta fija privada	25,26
Indonesia	5,27		
Argentina	4,84		
Sudáfrica	3,67		
Ecuador	3,28		
Ucrania	3,19		
República Dominicana	2,67		
Egipto	2,45		
Sri Lanka	2,26		
Nigeria	2,22		
Federación de Rusia	2,18		
Brasil	2,16		
Libano	2,04		
Islas Vírgenes Británicas	2,03		
El Salvador	1,94		
Países Bajos	1,92		
Pakistán	1,90		
Colombia	1,70		
Baréin	1,63		
Kazajistán	1,61		
Iraq	1,60		
Omán	1,53		
Perú	1,48		
Panamá	1,40		
Angola	1,33		
Mongolia	1,24		
Costa de Marfil	1,22		
Jamaica	1,21		
Costa Rica	1,20		
Filipinas	1,20		
Islas Caimán	1,19		
Uruguay	1,17		
Venezuela	1,17		
Ghana	1,09		
Azerbaiyán	1,08		
Luxemburgo	1,04		
Hong Kong	1,03		
Hungría	0,99		
India	0,91		
Kenya	0,91		
Rumanía	0,86		
Irlanda	0,85		
Catar	0,84		
Reino Unido	0,74		
Estados Unidos	0,74		
Gabón	0,72		
Arabia Saudita	0,63		
Zambia	0,63		
Senegal	0,58		
Chile	0,57		
Honduras	0,53		
Túnez	0,47		
Jordania	0,44		
Emiratos Árabes Unidos	0,42		
Malasia	0,40		
Bielorrusia	0,37		
Guatemala	0,33		
Paraguay	0,32		
Trinidad y Tobago	0,31		
Bermudas	0,29		
Etiopía	0,26		
Congo	0,23		
Namibia	0,20		
Camerún	0,19		
Georgia	0,19		
Papúa Nueva Guinea	0,19		
Canadá	0,18		
Surinam	0,18		
Austria	0,16		
Marruecos	0,16		
Armenia	0,13		
Belice	0,13		
Mozambique	0,13		
Mauricio	0,11		
Tayikistán	0,07		
Bolivia	0,06		
Israel	0,06		
Isla de Man	0,02		
Total	97,64		

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

Nordea 1 - 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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
580.809.812,17	EUR	663.547.457,19	USD	3.421.836,68	31/01/2019
1.962.452.909,73	NOK	226.375.937,78	USD	1.867,81	31/01/2019
1.154.805.675,57	SEK	128.299.822,94	USD	1.171.709,67	31/01/2019
7.135.191,37	USD	6.214.547,93	EUR	(1.320,99)	31/01/2019
811.789,36	USD	7.078.490,28	NOK	(4.736,38)	31/01/2019
1.491.538,37	USD	13.383.328,56	SEK	(8.949,12)	31/01/2019
				4.580.407,67	

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa							
Bonos							
ARS							
9.175.000,00	Argentine Bonos del Tesoro 18.2% 03-10-2021	184.147,09	0,12	13.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7% 15-05-2022	879.518,38	0,58
		184.147,09	0,12	16.595.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7% 15-05-2027	1.080.159,26	0,71
BRL				1.450.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-05-2036	99.925,50	0,07
8.005,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2021	2.160.013,74	1,42	13.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-07-2021	916.450,28	0,60
9.032,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2023	2.441.748,81	1,61	14.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2024	1.024.463,28	0,67
4.950,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2025	1.331.914,99	0,88	15.120.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2034	1.058.783,73	0,70
8.255,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2027	2.222.945,95	1,46	9.750.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-09-2026	689.364,08	0,45
		8.156.623,49	5,37	4.450.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15-05-2031	322.370,07	0,21
CLP				17.700.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 9% 15-03-2029	1.295.331,13	0,85
1.115.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 4.5% 01-03-2026	1.635.436,13	1,08			8.346.928,39	5,49
		1.635.436,13	1,08	MXN			
COP				135.500,00	Mexican Bonos 10% 05-12-2024	731.112,35	0,48
4.237.800.000,00	Colombian TES 10% 24-07-2024	1.535.136,39	1,01	191.100,00	Mexican Bonos 10% 20-11-2036	1.067.331,14	0,70
5.376.000.000,00	Colombian TES 6% 28-04-2028	1.568.867,46	1,03	189.035,00	Mexican Bonos 6.5% 09-06-2022	901.636,90	0,59
3.348.000.000,00	Colombian TES 7.5% 26-08-2026	1.086.232,59	0,71	172.450,00	Mexican Bonos 7.5% 03-06-2027	814.022,71	0,54
		4.190.236,44	2,76	261.000,00	Mexican Bonos 7.75% 29-05-2031	1.222.741,84	0,80
CZK				167.000,00	Mexican Bonos 8% 07-11-2047	765.165,12	0,50
3.870.000,00	Czech Republic Government Bo 0.45% 25-10-2023	161.641,92	0,11	355.980,00	Mexican Bonos 8% 07-12-2023	1.765.200,71	1,16
14.130.000,00	Czech Republic Government Bo 2.4% 17-09-2025	648.231,25	0,43	17.000,00	Mexican Bonos 8.5% 31-05-2029	84.940,54	0,06
9.170.000,00	Czech Republic Government Bo 2.5% 25-08-2028	428.724,98	0,28			7.352.151,31	4,84
9.900.000,00	Czech Republic Government Bo 2.75% 23-07-2029	468.926,19	0,31	PEN			
		1.707.524,34	1,12	4.638.000,00	Peruvian Government Internat 6.95% 12-08-2031	1.490.374,01	0,98
EUR						1.490.374,01	0,98
340.000,00	Banque Centrale de Tunisie I 5.625% 17-02-2024	351.790,11	0,23	PLN			
395.000,00	Egypt Government Internation 4.75% 16-04-2026	409.494,63	0,27	2.720.000,00	Republic of Poland Governmen 1.75% 25-07-2021	726.024,03	0,48
140.000,00	Egypt Government Internation 5.625% 16-04-2030	138.572,14	0,09	370.000,00	Republic of Poland Governmen 2.25% 25-04-2022	99.746,16	0,07
305.000,00	Ivory Coast Government Inter 5.125% 15-06-2025	334.543,56	0,22	1.535.000,00	Republic of Poland Governmen 2.5% 25-01-2023	416.264,95	0,27
200.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.625% 22-03-2048	192.452,40	0,13	3.000.000,00	Republic of Poland Governmen 2.75% 25-04-2028	794.289,22	0,52
100.000,00	Petroleos Mexicanos 2.5% 21-08-2021	112.607,57	0,07	7.867.000,00	Republic of Poland Governmen 3.25% 25-07-2025	2.192.064,76	1,44
125.000,00	Provincia de Buenos Aires/Ar MULTI 01-05-2020	68.022,76	0,04	7.565.000,00	Republic of Poland Governmen 4% 25-10-2023	2.183.478,69	1,44
104.000,00	Romanian Government Internat 3.875% 29-10-2035	115.860,93	0,08	700.000,00	Republic of Poland Governmen 5.75% 23-09-2022	211.724,69	0,14
140.000,00	Senegal Government Internati 4.75% 13-03-2028	147.466,65	0,10			6.623.592,50	4,36
100.000,00	Turkey Government Internatio 5.2% 16-02-2026	114.070,20	0,08	RON			
		1.984.880,95	1,31	1.000.000,00	Romania Government Bond 3.25% 29-04-2024	231.740,77	0,15
GBP				610.000,00	Romania Government Bond 4.75% 24-02-2025	152.072,69	0,10
320.000,00	Russian Railways Via RZD Cap 7.487% 25-03-2031	487.481,12	0,32	900.000,00	Romania Government Bond 5.8% 26-07-2027	238.161,12	0,16
		487.481,12	0,32	2.550.000,00	Romania Government Bond 5.85% 26-04-2023	662.127,68	0,44
HUF						1.284.102,26	0,84
74.650.000,00	Hungary Government Bond 3% 27-10-2027	266.150,75	0,18	THB			
20.030.000,00	Hungary Government Bond 3.25% 22-10-2031	69.076,24	0,05	18.000.000,00	Thailand Government Bond 2% 17-12-2022	550.778,38	0,36
290.210.000,00	Hungary Government Bond 5.5% 24-06-2025	1.213.293,82	0,80	31.290.000,00	Thailand Government Bond 2.125% 17-12-2026	938.948,41	0,62
54.170.000,00	Hungary Government Bond 6% 24-11-2023	231.570,03	0,15	11.000.000,00	Thailand Government Bond 2.4% 17-12-2023	341.416,11	0,22
39.770.000,00	Hungary Government Bond 6.75% 22-10-2028	185.178,79	0,12	5.060.000,00	Thailand Government Bond 2.875% 17-06-2046	144.436,65	0,10
		1.965.269,63	1,29	2.900.000,00	Thailand Government Bond 2.875% 17-12-2028	91.881,90	0,06
IDR				34.800.000,00	Thailand Government Bond 3.4% 17-06-2036	1.121.441,76	0,74
9.590.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15-05-2028	586.861,97	0,39	13.900.000,00	Thailand Government Bond 3.65% 20-06-2031	465.775,41	0,31
6.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15-05-2033	393.700,71	0,26	11.800.000,00	Thailand Government Bond 3.85% 12-12-2025	396.252,84	0,26
				22.600.000,00	Thailand Government Bond 4.875% 22-06-2029	834.218,09	0,55
						4.885.149,55	3,21

Las diferencias 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 31/12/2018
(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
TRY				150.000,00	Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	149.625,00	0,10
530.000,00	Turkey Government Bond 10.4% 27-03-2019	97.382,68	0,06	700.000,00	Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	689.500,00	0,45
4.754.400,00	Turkey Government Bond 10.6% 11-02-2026	694.164,88	0,46	515.000,00	Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	536.887,50	0,35
1.950.000,00	Turkey Government Bond 13% 13-11-2019	345.464,40	0,23	70.000,00	Dominican Republic Internati 7.5% 06-05-2021	72.275,00	0,05
3.760.000,00	Turkey Government Bond 7.1% 08-03-2023	497.777,78	0,33	800.000,00	Ecuador Government Internati 10.5% 24-03-2020	806.000,00	0,53
2.830.000,00	Turkey Government Bond 8.5% 14-09-2022	413.193,38	0,27	350.000,00	Ecuador Government Internati 10.75% 28-03-2022	353.062,50	0,23
10.380.000,00	Turkey Government Bond 8.8% 27-09-2023	1.440.930,50	0,95	600.000,00	Ecuador Government Internati 7.875% 23-01-2028	487.500,00	0,32
1.745.000,00	Turkey Government Bond 9.4% 08-07-2020	288.605,67	0,19	290.000,00	Ecuador Government Internati 7.95% 20-06-2024	255.200,00	0,17
550.000,00	Turkey Government Bond 9.5% 12-01-2022	83.631,21	0,06	700.000,00	Ecuador Government Internati 8.75% 02-06-2023	651.000,00	0,43
		3.861.150,50	2,54	440.000,00	Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	378.400,00	0,25
USD				200.000,00	Ecuador Government Internati 9.65% 13-12-2026	182.000,00	0,12
220.000,00	Angolan Government Internati 8.25% 09-05-2028	206.984,80	0,14	400.000,00	Egypt Government Internation 5.577% 21-02-2023	378.988,80	0,25
200.000,00	Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	187.016,00	0,12	200.000,00	Egypt Government Internation 5.875% 11-06-2025	181.927,60	0,12
800.000,00	Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	839.952,00	0,55	555.000,00	Egypt Government Internation 6.125% 31-01-2022	544.477,20	0,36
980.000,00	Argentine Republic Governmen 6.875% 22-04-2021	884.450,00	0,58	645.000,00	Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	581.124,36	0,38
1.200.000,00	Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	955.500,00	0,63	360.000,00	El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	332.100,00	0,22
250.000,00	Argentine Republic Governmen 8.28% 31-12-2033	272.521,14	0,18	345.000,00	El Salvador Government Inter 6.375% 18-01-2027	316.537,50	0,21
2.595.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 31-12-2038	1.407.787,50	0,93	200.000,00	El Salvador Government Inter 7.375% 01-12-2019	201.000,00	0,13
200.000,00	Autonomous City of Buenos Ai 8.95% 19-02-2021	198.740,00	0,13	150.000,00	El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	141.750,00	0,09
200.000,00	Bahrain Government Internati 5.875% 26-01-2021	201.480,00	0,13	700.000,00	El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	718.746,00	0,47
200.000,00	Bahrain Government Internati 6.125% 05-07-2022	203.713,60	0,13	155.000,00	El Salvador Government Inter 8.25% 10-04-2032	157.325,00	0,10
200.000,00	Bahrain Government Internati 6.75% 20-09-2029	195.620,00	0,13	50.000,00	El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	52.250,00	0,03
735.000,00	Bahrain Government Internati 7% 12-10-2028	733.610,85	0,48	200.000,00	Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	198.728,00	0,13
200.000,00	Banco do Brasil SA/Cayman 3.875% 10-10-2022	192.500,00	0,13	610.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	574.900,60	0,38
200.000,00	Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	167.628,80	0,11	200.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10-08-2028	192.565,60	0,13
165.000,00	Belize Government Internatio MULTI 20-02-2034	93.225,00	0,06	525.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	478.432,50	0,31
500.000,00	Brazil Loan Trust I 5.477% 24- 07-2023	338.175,02	0,22	200.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10-08-2028	188.264,80	0,12
200.000,00	Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	174.500,00	0,11	200.000,00	Ethiopia International Bond 6.625% 11-12-2024	191.116,00	0,13
220.000,00	Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	210.980,00	0,14	200.000,00	Export Credit Bank of Turkey 4.25% 18-09-2022	180.476,00	0,12
95.000,00	Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	107.350,00	0,07	200.000,00	Export Credit Bank of Turkey 5.375% 08-02-2021	192.953,20	0,13
1.000.000,00	Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	1.231.000,00	0,81	635.000,00	Export-Import Bank of India 3.375% 05-08-2026	579.734,64	0,38
765.000,00	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14-03-2025	770.464,47	0,51	565.000,00	Gabon Government Internation 6.375% 12-12-2024	507.064,90	0,33
105.000,00	Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	156.013,73	0,10	200.000,00	Gabon Government Internation 6.95% 16-06-2025	179.128,00	0,12
75.000,00	Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	81.000,00	0,05	555.000,00	Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	685.341,75	0,45
1.300.000,00	Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	1.571.050,00	1,03	200.000,00	Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	226.040,00	0,15
325.000,00	Comision Federal de Electric 4.875% 15-01-2024	316.878,25	0,21	200.000,00	Ghana Government Internation 7.875% 07-08-2023	195.428,00	0,13
300.000,00	Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	253.899,00	0,17	600.000,00	Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	572.256,00	0,38
650.000,00	Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	560.625,00	0,37	200.000,00	Ghana Government Internation 8.627% 16-06-2049	174.112,00	0,11
200.000,00	Development Bank of Mongolia 7.25% 23-10-2023	196.320,80	0,13	240.000,00	Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	227.292,00	0,15
250.000,00	Digicel Group Ltd 8.25% 30-09- 2020	169.375,00	0,11	240.000,00	Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	252.237,60	0,17
900.000,00	Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	909.873,00	0,60				

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
400.000,00	Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	559.929,60	0,37	600.000,00	Mongolia Government Internat 10.875% 06-04-2021	659.591,62	0,43
340.000,00	Indonesia Asahan Aluminium P 5.23% 15-11-2021	344.454,91	0,23	200.000,00	Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	187.469,31	0,12
325.000,00	Indonesia Asahan Aluminium P 5.71% 15-11-2023	330.723,89	0,22	200.000,00	Mongolia Government Internat 5.625% 01-05-2023	189.021,58	0,12
200.000,00	Indonesia Asahan Aluminium P 6.53% 15-11-2028	209.545,30	0,14	200.000,00	Mongolia Government Internat 8.75% 09-03-2024	213.722,65	0,14
260.000,00	Indonesia Asahan Aluminium P 6.757% 15-11-2048	266.268,27	0,18	200.000,00	Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	204.248,00	0,13
485.000,00	Indonesia Government Interna 4.35% 08-01-2027	478.789,46	0,31	200.000,00	Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	179.328,00	0,12
200.000,00	Indonesia Government Interna 4.75% 18-07-2047	187.498,23	0,12	200.000,00	Nexa Resources SA 5.375% 04- 05-2027	193.502,00	0,13
200.000,00	Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	196.606,54	0,13	600.000,00	Nigeria Government Internati 6.375% 12-07-2023	574.924,80	0,38
440.000,00	Indonesia Government Interna 5.35% 11-02-2049	453.186,85	0,30	200.000,00	Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	176.620,00	0,12
200.000,00	Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	231.195,04	0,15	265.000,00	Nigeria Government Internati 7.625% 21-11-2025	255.460,00	0,17
200.000,00	Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	237.651,91	0,16	200.000,00	Nigeria Government Internati 7.625% 28-11-2047	168.137,60	0,11
600.000,00	Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	768.918,62	0,51	300.000,00	Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038	261.910,20	0,17
460.000,00	Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	618.288,77	0,41	600.000,00	Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	543.616,80	0,36
1.150.000,00	Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	1.028.353,00	0,68	200.000,00	Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.625% 07-11-2024	205.100,00	0,13
800.000,00	Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	759.865,60	0,50	660.000,00	Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	570.596,40	0,38
400.000,00	Ivory Coast Government Inter 5.375% 23-07-2024	366.816,00	0,24	200.000,00	Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	161.016,00	0,11
425.000,00	Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	338.900,78	0,22	265.000,00	Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	218.625,00	0,14
500.000,00	Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	533.750,00	0,35	400.000,00	Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	362.412,00	0,24
200.000,00	Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	228.000,00	0,15	285.000,00	Pakistan Government Internat 7.25% 15-04-2019	284.344,50	0,19
200.000,00	JBS Investments GmbH 6.25% 05-02-2023	198.000,00	0,13	330.000,00	Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	332.395,80	0,22
180.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.75% 15-06-2025	171.450,00	0,11	200.000,00	Panama Government Internatio 4.3% 29-04-2053	185.702,00	0,12
400.000,00	Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	353.000,00	0,23	605.000,00	Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	738.100,00	0,49
235.000,00	KazAgro National Management 4.625% 24-05-2023	224.324,89	0,15	160.000,00	Panama Government Internatio 8.875% 30-09-2027	212.000,00	0,14
450.000,00	Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	538.686,90	0,35	400.000,00	Papua New Guinea Government 8.375% 04-10-2028	402.500,00	0,26
105.000,00	Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	109.699,80	0,07	200.000,00	Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	205.574,00	0,14
400.000,00	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 24-04-2025	395.465,60	0,26	200.000,00	Pelabuhan Indonesia III Pers 4.5% 02-05-2023	195.954,85	0,13
500.000,00	Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	469.375,00	0,31	400.000,00	Pelabuhan Indonesia III Pers 4.875% 01-10-2024	392.400,00	0,26
200.000,00	Kenya Government Internation 7.25% 28-02-2028	178.502,40	0,12	200.000,00	Perusahaan Gas Negara Perser 5.125% 16-05-2024	199.719,86	0,13
200.000,00	Kenya Government Internation 8.25% 28-02-2048	169.952,00	0,11	20.000,00	Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	23.450,00	0,02
125.000,00	Lebanon Government Internati 6% 27-01-2023	105.570,00	0,07	200.000,00	Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	252.500,00	0,17
260.000,00	Lebanon Government Internati 6.25% 04-11-2024	209.274,00	0,14	555.000,00	Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	817.237,50	0,54
240.000,00	Lebanon Government Internati 6.25% 27-05-2022	209.266,56	0,14	80.000,00	Petrobras Global Finance BV 5.299% 27-01-2025	76.240,00	0,05
220.000,00	Lebanon Government Internati 6.375% 09-03-2020	211.741,20	0,14	10.000,00	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27-01-2028	9.400,00	0,01
805.000,00	Lebanon Government Internati 6.4% 26-05-2023	680.997,80	0,45	12.000,00	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	12.336,00	0,01
71.000,00	Lebanon Government Internati 6.65% 22-04-2024	59.365,94	0,04	975.000,00	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	1.092.000,00	0,72
250.000,00	Malaysia Sukuk Global Bhd 4.08% 27-04-2046	247.627,50	0,16	700.000,00	Petroleos de Venezuela SA 12- 04-2027	101.430,00	0,07
200.000,00	Mexichem SAB de CV 6.75% 19-09-2042	201.500,00	0,13	500.000,00	Petroleos de Venezuela SA 15- 11-2026	72.500,00	0,05
320.000,00	Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	299.753,60	0,20	818.000,00	Petroleos de Venezuela SA 27- 10-2020	381.392,50	0,25
260.000,00	Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	318.500,00	0,21	1.000.000,00	Petroleos Mexicanos 6.35% 12- 02-2048	794.350,00	0,52

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
315.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	262.993,50	0,17	240.000,00	SriLankan Airlines Ltd 5.3% 27-06-2019	233.347,20	0,15
975.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	918.937,50	0,60	200.000,00	State Oil Co of the Azerbaij 4.75% 13-03-2023	199.052,00	0,13
240.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 23-01-2029	222.357,60	0,15	200.000,00	State Savings Bank of Ukrain MULTI 10-03-2023	196.840,80	0,13
765.000,00	Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	743.197,50	0,49	540.000,00	Third Pakistan International 5.5% 13-10-2021	520.712,28	0,34
150.000,00	Petroleum Co of Trinidad & T 6% 08-05-2022	39.833,06	0,03	860.000,00	Third Pakistan International 5.625% 05-12-2022	811.325,72	0,53
200.000,00	Petroleum Co of Trinidad & T 9.75% 14-08-2019	190.632,00	0,13	200.000,00	Transnet SOC Ltd 4% 26-07-2022	187.109,60	0,12
200.000,00	Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	269.301,64	0,18	255.000,00	Turkey Government Internatio 3.25% 23-03-2023	228.424,92	0,15
1.000.000,00	Provincia de Buenos Aires/Ar 9.125% 16-03-2024	845.000,00	0,56	245.000,00	Turkey Government Internatio 4.25% 14-04-2026	210.971,95	0,14
390.000,00	Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	409.404,06	0,27	800.000,00	Turkey Government Internatio 4.875% 09-10-2026	707.968,00	0,47
200.000,00	REC Ltd 5.25% 13-11-2023	200.449,75	0,13	565.000,00	Turkey Government Internatio 5.125% 25-03-2022	549.659,12	0,36
400.000,00	Republic of Azerbaijan Inter 4.75% 18-03-2024	396.967,20	0,26	365.000,00	Turkey Government Internatio 5.75% 11-05-2047	297.066,20	0,20
225.000,00	Republic of Belarus Internat 6.875% 28-02-2023	229.371,75	0,15	875.000,00	Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	845.477,50	0,56
200.000,00	Republic of Cameroon Interna 9.5% 19-11-2025	203.712,00	0,13	385.000,00	Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	360.691,87	0,24
200.000,00	Republic of South Africa Gov 4.3% 12-10-2028	178.098,40	0,12	250.000,00	Turkey Government Internatio 7.25% 23-12-2023	256.658,00	0,17
325.000,00	Republic of South Africa Gov 4.665% 17-01-2024	317.167,50	0,21	310.000,00	Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	319.593,26	0,21
200.000,00	Republic of South Africa Gov 4.85% 27-09-2027	186.380,00	0,12	205.000,00	Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	162.354,26	0,11
400.000,00	Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	380.080,00	0,25	432.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2020	416.698,56	0,27
700.000,00	Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025	708.792,00	0,47	400.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2021	376.000,00	0,25
325.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	315.178,50	0,21	300.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2022	274.998,00	0,18
348.000,00	Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048	334.950,00	0,22	800.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	719.088,00	0,47
336.000,00	Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	372.326,98	0,24	660.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	579.099,84	0,38
200.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 4.25% 23-06-2027	190.089,60	0,13	500.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	432.480,00	0,28
800.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 4.75% 27-05-2026	792.006,40	0,52	164.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	139.672,24	0,09
200.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	204.458,00	0,13	65.000,00	Ukraine Government Internati MULTI 31-05-2040	37.375,00	0,02
400.000,00	Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05-05-2024	365.315,46	0,24	600.000,00	Ukreximbank Via Biz Finance 9.75% 22-01-2025	562.500,00	0,37
495.000,00	Saudi Government Internation 5% 17-04-2049	476.314,74	0,31	125.000,00	Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	122.687,50	0,08
200.000,00	Sberbank of Russia Via SB Ca 6.125% 07-02-2022	205.040,00	0,13	500.000,00	Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	652.290,00	0,43
405.000,00	Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	348.300,00	0,23	100.000,00	Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	131.310,00	0,09
200.000,00	Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	165.400,00	0,11	390.000,00	Venezuela Government International Bond 13-10-2019	88.608,00	0,06
200.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 4.1% 28-04-2045	187.150,96	0,12	400.000,00	Venezuela Government International Bond 23-08-2022	94.000,00	0,06
440.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 4.375% 10-04-2024	448.362,60	0,29	200.000,00	Vietnam Government Internati 4.8% 19-11-2024	202.640,97	0,13
330.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	346.822,74	0,23	200.000,00	Vnesheconombank Via VEB Fina 5.942% 21-11-2023	199.356,00	0,13
225.000,00	Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	243.009,00	0,16	200.000,00	Vnesheconombank Via VEB Fina 6.025% 05-07-2022	200.216,00	0,13
400.000,00	Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-01-2022	375.982,56	0,25	250.000,00	Vnesheconombank Via VEB Fina 6.8% 22-11-2025	254.500,00	0,17
495.000,00	Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-04-2023	455.316,77	0,30	358.000,00	VTR Finance BV 6.875% 15-01-2024	358.540,58	0,24
200.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.125% 03-06-2025	179.401,21	0,12	150.000,00	YPF SA 8.75% 04-04-2024	141.000,00	0,09
220.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	193.451,34	0,13	400.000,00	Zambia Government Internatio 5.375% 20-09-2022	285.984,00	0,19
370.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.25% 04-10-2020	358.875,36	0,24	430.000,00	Zambia Government Internatio 8.5% 14-04-2024	320.319,90	0,21
400.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.75% 18-04-2028	363.417,77	0,24				
					UYU		
				4.650.000,00	Uruguay Government Internati 9.875% 20-06-2022	141.802,41	0,09
						141.802,41	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 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
ZAR				Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			
4.870.000,00	Republic of South Africa Gov 10.5% 21-12-2026	369.242,62	0,24	Bonos			
18.820.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 31-03-2036	936.326,09	0,62	PEN			
34.790.000,00	Republic of South Africa Gov 7% 28-02-2031	1.991.800,72	1,31	905.000,00	Peruvian Government Internat 6.35% 12-08-2028	280.446,93	0,18
2.310.000,00	Republic of South Africa Gov 7.75% 28-02-2023	159.034,37	0,10	USD			
20.250.000,00	Republic of South Africa Gov 8.25% 31-03-2032	1.264.005,87	0,83	1.150.000,00	Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	1.141.375,00	0,75
5.500.000,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 31-01-2044	340.906,08	0,22	150.000,00	Province of Santa Fe 6.9% 01-11-2027	110.625,00	0,07
19.940.000,00	Republic of South Africa Gov 9% 31-01-2040	1.276.236,70	0,84	1.252.000,00 0,82			
		6.337.552,45	4,17	Total bonos 1.532.446,93 1,01			
Total bonos		140.284.472,24	92,29	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario 1.532.446,93 1,01			
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		140.284.472,24	92,29	Total inversiones en valores 148.511.778,08 97,71			
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				Saldos bancarios 850.110,43 0,56			
Bonos				Otros activos netos 2.635.956,83 1,73			
MYR				Total activos netos 151.997.845,34 100,00			
800.000,00	Malaysia Government Bond 3.418% 15-08-2022	191.414,57	0,13				
1.705.000,00	Malaysia Government Bond 3.441% 15-02-2021	411.471,26	0,27				
1.115.000,00	Malaysia Government Bond 3.48% 15-03-2023	266.261,83	0,18				
1.510.000,00	Malaysia Government Bond 3.759% 15-03-2019	365.729,47	0,24				
1.940.000,00	Malaysia Government Bond 3.844% 15-04-2033	438.472,34	0,29				
640.000,00	Malaysia Government Bond 3.882% 14-03-2025	153.700,66	0,10				
240.000,00	Malaysia Government Bond 3.892% 15-03-2027	56.820,01	0,04				
4.000.000,00	Malaysia Government Bond 3.9% 30-11-2026	954.357,48	0,63				
2.375.000,00	Malaysia Government Bond 3.955% 15-09-2025	572.177,92	0,38				
3.375.000,00	Malaysia Government Bond 4.181% 15-07-2024	826.156,16	0,54				
600.000,00	Malaysia Government Bond 4.254% 31-05-2035	139.472,29	0,09				
1.250.000,00	Malaysia Government Bond 4.392% 15-04-2026	308.228,96	0,20				
1.915.000,00	Malaysia Government Investme 3.226% 15-04-2020	461.750,29	0,30				
		5.146.013,24	3,39				
USD							
1.000.000,00	1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	894.906,67	0,59				
650.000,00	Turkey Government Internatio 6.25% 26-09-2022	653.939,00	0,43				
		1.548.845,67	1,02				
Total bonos		6.694.858,91	4,40				
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		6.694.858,91	4,40				

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Indonesia	9,06	Títulos de deuda pública	84,68
México	7,59	Renta fija privada	13,03
Brasil	6,66		
Sudáfrica	6,61		
Turquía	5,78		
Polonia	4,36		
Colombia	3,95		
Malasia	3,55		
Argentina	3,33		
Tailandia	3,21		
Ucrania	2,06		
Ecuador	2,05		
Perú	1,88		
Hungría	1,66		
República Dominicana	1,55		
Pakistán	1,52		
Egipto	1,47		
Sri Lanka	1,42		
Rumanía	1,39		
Nigeria	1,30		
El Salvador	1,26		
Islas Vírgenes Británicas	1,24		
Iraq	1,18		
República Checa	1,12		
Países Bajos	1,09		
Chile	1,08		
Baréin	1,01		
Libano	0,97		
Mongolia	0,95		
Angola	0,81		
Costa de Marfil	0,81		
Federación de Rusia	0,78		
Ghana	0,77		
Kazajistán	0,76		
Islas Caimán	0,75		
Irlanda	0,75		
Panamá	0,75		
Luxemburgo	0,71		
Uruguay	0,69		
Omán	0,63		
Azerbaiyán	0,55		
Costa Rica	0,54		
Kenya	0,54		
Hong Kong	0,51		
India	0,51		
Jamaica	0,50		
Reino Unido	0,50		
Venezuela	0,49		
Gabón	0,45		
Senegal	0,43		
Zambia	0,40		
Túnez	0,34		
Estados Unidos	0,34		
Arabia Saudita	0,31		
Catar	0,27		
Papúa Nueva Guinea	0,26		
Jordania	0,23		
Filipinas	0,18		
Honduras	0,17		
Bielorrusia	0,15		
Guatemala	0,15		
Trinidad y Tobago	0,15		
Paraguay	0,14		
Austria	0,13		
Camerún	0,13		
Etiopía	0,13		
Marruecos	0,13		
Emiratos Árabes Unidos	0,13		
Vietnam	0,13		
Namibia	0,12		
Bermudas	0,11		
Belice	0,06		
Total	97,71		

Las diferencias 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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
220.534.107,63	DKK	33.752.534,27	USD	168.224,29	31/01/2019
5.036,86	EUR	5.754,57	USD	29,47	31/01/2019
208.635.746,95	NOK	24.067.040,36	USD	35,60	31/01/2019
118.229.377,01	SEK	13.135.779,97	USD	119.558,11	31/01/2019
225.831,71	USD	1.471.061,23	DKK	(436,39)	31/01/2019
35,19	USD	30,68	EUR	(0,04)	31/01/2019
132.779,47	USD	1.164.057,01	NOK	(1.496,57)	31/01/2019
79.083,60	USD	711.085,74	SEK	(640,26)	31/01/2019
				285.274,21	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
34.601.650,00	ARS	859.919,71	USD	50.445,43	11/01/2019
47.838.118,00	INR	639.069,61	USD	45.749,66	11/01/2019
78.000,00	USD	5.823.373,92	INR	(5.363,77)	11/01/2019
3.100.000,00	CZK	137.097,27	USD	925,36	25/01/2019
5.637.101,00	PLN	1.510.218,28	USD	(7.783,96)	25/01/2019
523.814,68	USD	400.000,00	GBP	11.112,47	25/01/2019
479.462,76	USD	1.966.770,00	RON	(3.411,16)	25/01/2019
1.441.951,83	BRL	372.000,00	USD	(1.585,15)	04/02/2019
1.534.424,84	USD	6.001.521,00	BRL	(7.238,39)	04/02/2019
113.246.160,00	THB	3.443.477,47	USD	37.253,16	08/02/2019
852.598,00	USD	27.898.137,47	THB	(4.889,99)	08/02/2019
6.796.361.142,00	COP	2.142.059,17	USD	(58.943,52)	20/02/2019
4.165.567,00	TRY	739.501,97	USD	17.290,13	08/03/2019
483.287.872,00	CLP	714.283,07	USD	(18.619,16)	20/03/2019
3.827.188,00	PEN	1.127.446,12	USD	1.351,70	20/03/2019
12.217.916,00	PHP	229.919,38	USD	1.118,37	20/03/2019
366.230.897,00	RUB	5.469.512,62	USD	(264.223,73)	20/03/2019
614.681,00	USD	8.979.490.555,62	IDR	(1.872,34)	20/03/2019
278.090,00	USD	5.642.824,64	MXN	(4.963,06)	20/03/2019
103.344,00	USD	347.229,08	PEN	925,40	20/03/2019
				(212.722,55)	
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd					
69.728.200,00	HUF	250.000,00	USD	(834,37)	25/01/2019
6.338.117,00	RON	1.554.412,51	USD	1.713,81	25/01/2019
919.915,89	USD	20.831.684,16	CZK	(7.579,80)	25/01/2019
2.165.562,82	USD	1.899.397,00	EUR	(14.535,78)	25/01/2019
266.344,00	USD	75.599.652,25	HUF	(3.794,56)	25/01/2019
927.475,00	USD	3.483.822,63	PLN	(1.044,54)	25/01/2019
160.000,00	ILS	42.591,38	USD	146,23	28/01/2019
5.647.099,81	BRL	1.464.707,00	USD	(14.036,51)	04/02/2019
288.993,00	USD	1.122.419,91	BRL	662,29	04/02/2019
1.242.309.900,00	COP	390.000,00	USD	(9.231,94)	20/02/2019
839.439,00	USD	2.697.202.651,82	COP	12.772,56	20/02/2019
1.316.518,32	TRY	240.000,00	USD	(786,93)	08/03/2019
417.795,00	USD	2.332.169,34	TRY	(5.927,34)	08/03/2019
309.000,00	USD	4.328.282,27	ZAR	9.713,20	08/03/2019
4.445.618,86	ZAR	310.000,00	USD	(2.635,67)	08/03/2019
5.924.380.162,60	IDR	402.967,00	USD	3.799,91	20/03/2019
987.000,00	USD	672.531.760,00	CLP	18.972,05	20/03/2019
129.052,85	USD	2.655.432,00	MXN	(4.137,15)	20/03/2019
				(16.764,54)	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
25.554.452,00	CZK	1.144.294,18	USD	(6.498,24)	25/01/2019
315.000,00	EUR	360.881,64	USD	673,46	25/01/2019
35.921.523,54	HUF	126.050,00	USD	2.306,73	25/01/2019
359.209,15	USD	315.000,00	EUR	(2.343,11)	25/01/2019
109.012,00	USD	412.654,70	PLN	(968,61)	25/01/2019
337.680,00	USD	11.093.885,46	THB	(3.302,28)	08/02/2019
2.001.333,79	USD	27.541.507,00	ZAR	96.756,14	08/03/2019
				86.624,09	
Contraparte: Merrill Lynch International					
325.000,00	EUR	372.419,45	USD	613,73	25/01/2019
13.978.045,00	HUF	50.092,05	USD	(143,17)	25/01/2019
84.033,00	USD	342.882,37	RON	(150,94)	25/01/2019
1.130.119,51	ILS	306.000,00	USD	(4.123,85)	28/01/2019
249.683,00	USD	8.157.593,04	THB	(1.052,97)	08/02/2019
4.314.386.067,00	IDR	295.892,99	USD	346,38	20/03/2019
				(4.510,82)	

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 - 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
Contraparte: Nordea Bank Abp					
1.300.000,00	EUR	1.491.635,60	USD	500,49	25/01/2019
1.156.775,60	USD	1.000.000,00	EUR	8.962,65	25/01/2019
782.658,71	USD	2.958.920,00	PLN	(5.953,45)	25/01/2019
933.799,20	USD	3.913.581,52	MYR	(13.050,85)	05/03/2019
19.625.744,00	MXN	949.842,82	USD	34.513,29	20/03/2019
				24.972,13	
				(122.401,69)	
				162.872,52	

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

BNP Paribas SA percibió 210.000,00 EUR en concepto de garantía de contratos de divisas a plazo.

Las diferencias 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 31/12/2018
(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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa							
Bonos							
USD							
2.100.000,00	ABJA Investment Co Pte Ltd 5.45% 24-01-2028	1.786.674,29	1,06	1.470.000,00	HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28-04-2027	1.305.890,23	0,77
400.000,00	ABJA Investment Co Pte Ltd 5.95% 31-07-2024	391.496,00	0,23	1.200.000,00	HT Global IT Solutions Holdi 7% 14-07-2021	1.208.905,30	0,71
1.800.000,00	Abu Dhabi National Energy Co 3.625% 12-01-2023	1.762.164,00	1,04	2.500.000,00	HTA Group Ltd/Mauritius 9.125% 08-03-2022	2.520.000,00	1,49
2.030.000,00	Adecoagro SA 6% 21-09-2027	1.717.887,50	1,02	1.680.000,00	ICTSI Treasury BV 5.875% 17-09-2025	1.706.160,69	1,01
1.400.000,00	Agile Group Holdings Ltd 8.5% 18-07-2021	1.421.435,18	0,84	700.000,00	Indo Energy Finance II BV 6.375% 24-01-2023	653.874,03	0,39
950.000,00	Akbank T.A.S. 4% 24-01-2020	932.634,00	0,55	1.300.000,00	Indonesia Asahan Aluminium P 6.53% 15-11-2028	1.362.044,44	0,80
525.000,00	Akbank T.A.S. 5% 24-10-2022	491.032,50	0,29	805.000,00	IRSA Propiedades Comerciales 8.75% 23-03-2023	776.833,05	0,46
2.100.000,00	Akbank T.A.S. 5.125% 31-03-2025	1.841.238,00	1,09	1.850.000,00	Israel Chemicals Ltd 6.375% 31-05-2038	1.848.853,00	1,09
450.000,00	Akbank T.A.S. 7.200% MULTI 16-03-2027	394.878,60	0,23	1.300.000,00	Itau Unibanco Holding 6.500% MULTI Perp FC2023	1.230.463,00	0,73
1.440.000,00	Axtel SAB de CV 6.375% 14-11-2024	1.366.948,80	0,81	2.410.000,00	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19-04-2027	2.340.134,10	1,38
1.250.000,00	Azul Investments LLP 5.875% 26-10-2024	1.167.200,00	0,69	1.800.000,00	Korea Hydro & Nuclear Power 3.25% 15-06-2025	1.738.116,85	1,03
1.700.000,00	Baidu Inc 4.875% 14-11-2028	1.725.257,92	1,02	1.725.000,00	Kosmos Energy Ltd 7.875% 01-08-2021 (Issue date: 01/02/15)	1.705.336,73	1,01
1.950.000,00	Banco de Bogota SA 4.375% 03-08-2027	1.791.582,00	1,06	800.000,00	Kosmos Energy Ltd 7.875% 01-08-2021 (Issue date: 01/08/14)	796.000,00	0,47
3.075.000,00	Banco do Brasil SA/Cay 9.000% MULTI Perp FC2024	3.128.013,00	1,85	1.245.000,00	Lamar Funding Ltd 3.958% 07-05-2025	1.014.675,00	0,60
1.900.000,00	Banco Macro SA 6.750% MULTI 04-11-2026	1.534.250,00	0,91	505.000,00	Listrindo Capital BV 4.95% 14-09-2026	447.682,50	0,26
1.770.000,00	BDO Unibank Inc 2.95% 06-03-2023	1.673.112,32	0,99	2.050.000,00	Longfor Group Holdings Ltd 4.5% 16-01-2028	1.787.171,78	1,06
649.000,00	Braskem Finance Ltd	649.000,00	0,38	1.900.000,00	MAF Global Securities 5.500% MULTI Perp FC2022	1.786.304,00	1,06
400.000,00	Cencosud SA 4.375% 17-07-2027	347.000,00	0,21	1.400.000,00	MHP SE 7.75% 10-05-2024	1.297.318,40	0,77
1.300.000,00	Cencosud SA 5.15% 12-02-2025	1.249.573,47	0,74	1.240.000,00	Millicom International Cellu 6.625% 15-10-2026	1.255.624,00	0,74
1.400.000,00	China Mengniu Dairy Co Ltd 4.25% 07-08-2023	1.394.941,20	0,82	1.900.000,00	Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	1.767.019,00	1,04
1.450.000,00	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.875% 23-04-2021	1.418.010,33	0,84	700.000,00	MTN Mauritius Investments Lt 5.373% 13-02-2022	678.496,00	0,40
1.725.000,00	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.625% 14-03-2023	1.738.989,82	1,03	700.000,00	MTN Mauritius Investments Lt 6.5% 13-10-2026	680.384,60	0,40
890.000,00	Controladora Mabe SA de CV 5.6% 23-10-2028	835.265,00	0,49	1.655.000,00	Oztel Holdings SPC Ltd 6.625% 24-04-2028	1.522.600,00	0,90
2.250.000,00	Cosan Overseas Ltd	2.261.250,00	1,34	1.060.000,00	Pakuwon Prima Pte Ltd 5% 14-02-2024	990.076,09	0,59
1.500.000,00	Country Garden Holdings Co L 7.25% 04-04-2021	1.500.478,49	0,89	1.500.000,00	PCCW Capital No 4 Ltd 5.75% 17-04-2022	1.578.790,37	0,93
1.250.000,00	Delhi International Airport 6.125% 31-10-2026	1.210.125,00	0,72	1.560.000,00	PCPD Capital Ltd 4.75% 09-03-2022	1.507.913,14	0,89
2.350.000,00	Digicel Ltd 6% 15-04-2021	2.101.017,50	1,24	1.620.000,00	Peru LNG Srl 5.375% 22-03-2030	1.571.400,00	0,93
1.150.000,00	Elementia SAB de CV 5.5% 15-01-2025	1.060.875,00	0,63	1.800.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 5.45% 21-05-2028	1.814.237,82	1,07
4.000.000,00	Emirates Airline 4.5% 06-02-2025	2.421.882,57	1,43	1.925.000,00	Petrobras Global Finance BV 7.25% 17-03-2044	1.896.125,00	1,12
1.750.000,00	Emirates NBD Tier 1 Lt 5.750% MULTI Perp FC2019	1.746.283,00	1,03	1.300.000,00	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	1.336.400,00	0,79
1.350.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 4.75% 01-08-2026	1.264.259,60	0,75	1.920.000,00	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	2.150.400,00	1,27
2.455.000,00	Enel Americas SA 4% 25-10-2026	2.286.046,90	1,35	1.190.000,00	Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	985.082,00	0,58
1.360.000,00	Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	1.356.600,00	0,80	1.680.000,00	Press Metal Labuan Ltd 4.8% 30-10-2022	1.555.014,62	0,92
2.200.000,00	Engie Energia Chile SA 4.5% 29-01-2025	2.109.701,97	1,25	1.850.000,00	Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	1.757.870,00	1,04
1.200.000,00	ENN Energy Holdings Ltd 6% 13-05-2021	1.250.352,56	0,74	1.100.000,00	Ruwais Power Co PJSC 6% 31-08-2036	1.204.500,00	0,71
2.500.000,00	Equate Petrochemical BV 4.25% 03-11-2026	2.419.060,00	1,43	1.400.000,00	SASOL Financing USA LLC 5.875% 27-03-2024	1.393.569,86	0,82
750.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	706.845,00	0,42	1.300.000,00	Shimao Property Holdings Ltd 6.375% 15-10-2021	1.296.947,33	0,77
1.400.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10-08-2028	1.317.853,60	0,78	1.300.000,00	Shimao Property Holdings Ltd 8.375% 10-02-2022	1.346.501,23	0,80
2.000.000,00	First Abu Dhabi Bank P 5.250% MULTI Perp FC2020	1.998.656,00	1,18	2.700.000,00	Sixsigma Networks Mexico SA 7.5% 02-05-2025	2.558.250,00	1,51
2.765.000,00	FirstRand Bank Ltd 6.250% MULTI 23-04-2028	2.710.806,00	1,60	2.310.000,00	SM Investments Corp 4.875% 10-06-2024	2.319.899,69	1,37
1.500.000,00	Fufeng Group Ltd 5.875% 28-08-2021	1.508.896,43	0,89	3.150.000,00	TBG Global Pte Ltd 5.25% 10-02-2022	3.081.121,69	1,82
2.400.000,00	Globo Comunicacao e Particip 5.125% 31-03-2027	2.221.224,00	1,31	2.300.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 2.2% 21-07-2021	2.110.806,90	1,25
1.900.000,00	Gohl Capital Ltd 4.25% 24-01-2027	1.781.652,88	1,05				
2.150.000,00	Golden Eagle Retail Group Lt 4.625% 21-05-2023	1.827.500,00	1,08				
1.425.000,00	Greenko Dutch BV 4.875% 24-07-2022	1.337.790,00	0,79				

Las diferencias 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 31/12/2018 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País	
700.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 2.95% 18-12-2022	617.774,33	0,37	Islas Caimán	17,57
825.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 6% 15-04-2024	780.492,72	0,46	Países Bajos	10,89
1.500.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	1.454.552,04	0,86	Turquía	6,10
1.400.000,00	TML Holdings Pte Ltd 5.75% 07-05-2021	1.390.282,54	0,82	Emiratos Árabes Unidos	5,27
1.900.000,00	TNB Global Ventures Capital 3.244% 19-10-2026	1.759.963,03	1,04	Chile	5,09
1.800.000,00	Transnet SOC Ltd 4% 26-07-2022	1.683.986,40	1,00	México	4,90
1.300.000,00	Tullow Oil PLC 7% 01-03-2025	1.205.750,00	0,71	Sudáfrica	4,83
900.000,00	Turkey Government Internatio 4.875% 09-10-2026	796.464,00	0,47	Singapur	4,51
860.000,00	Turkey Government Internatio 7.25% 23-12-2023	882.903,52	0,52	Brasil	3,89
400.000,00	Türkiye Garanti Bankasi 6.125% MULTI 24-05-2027	341.472,00	0,20	Mauricio	3,01
2.515.000,00	Türkiye Garanti Bankasi AS 4.75% 17-10-2019	2.480.796,00	1,47	Estados Unidos	2,99
1.500.000,00	Türkiye Garanti Bankasi AS 5.875% 16-03-2023	1.415.700,00	0,84	Hong Kong	2,83
500.000,00	Türkiye Garanti Bankasi AS 6.25% 20-04-2021	495.873,40	0,29	Luxemburgo	2,80
250.000,00	Türkiye Sise ve Cam Fabrikal 4.25% 09-05-2020	242.192,50	0,14	Filipinas	2,36
1.500.000,00	Vanke Real Estate Hong Kong 5.35% 11-03-2024	1.507.070,24	0,89	Argentina	2,25
2.131.000,00	VTR Finance BV 6.875% 15-01-2024	2.134.217,81	1,26	Bermudas	2,25
1.250.000,00	Want Want China Finance Ltd 2.875% 27-04-2022	1.217.434,05	0,72	Malasia	1,96
1.850.000,00	WTT Investment Ltd/Hong Kong 5.5% 21-11-2022	1.795.631,52	1,06	Indonesia	1,88
1.580.000,00	Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23-04-2023	1.548.515,66	0,92	Islas Vírgenes Británicas	1,65
1.600.000,00	YPF SA 8.75% 04-04-2024	1.504.000,00	0,89	India	1,49
2.500.000,00	Yuzhou Properties Co Ltd 7.9% 11-05-2021	2.484.333,23	1,47	Kazajistán	1,38
		160.781.937,86	95,02	Israel	1,09
	Total bonos	160.781.937,86	95,02	Colombia	1,06
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	160.781.937,86	95,02	Isla de Man	1,05
				República de Corea	1,03
				Perú	0,93
				Chipre	0,77
				Reino Unido	0,71
				Irlanda	0,58
				Curaçao	0,37
				Total	97,48
				Sector	
				Renta fija privada	95,45
				Títulos de deuda pública	2,03
				Total	97,48
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
	Bonos				
	USD				
1.425.000,00	Banco Santander Mexico 8.500% MULTI Perp FC2022	1.482.671,18	0,88		
1.030.000,00	C&W Senior Financing DAC 7.5% 15-10-2026	986.740,00	0,58		
1.850.000,00	Tengizchevroil Finance Co In 4% 15-08-2026	1.704.934,10	1,01		
		4.174.345,28	2,47		
	Total bonos	4.174.345,28	2,47		
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	4.174.345,28	2,47		
	Total inversiones en valores	164.956.283,14	97,48		
	Saldo bancario	1.450.973,45	0,86		
	Otros activos netos	2.807.892,07	1,66		
	Total activos netos	169.215.148,66	100,00		

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 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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
139.826,13	CHF	141.647,58	USD	858,63	31/01/2019
68.817.051,01	EUR	78.620.044,87	USD	405.582,39	31/01/2019
33.611.255,37	NOK	3.877.195,80	USD	14,33	31/01/2019
290.135.472,97	SEK	32.234.402,80	USD	294.260,21	31/01/2019
33.312,01	USD	29.221,53	EUR	(244,20)	31/01/2019
1.910.281,32	USD	17.195.327,84	SEK	(17.579,93)	31/01/2019
				682.891,43	

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

Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa							
Bonos							
USD							
1.700.000,00	Angolan Government Internati 8.25% 09-05-2028	1.599.428,00	0,79	1.700.000,00	Colombia Government Internat 4% 26-02-2024	1.683.000,00	0,83
500.000,00	Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	467.540,00	0,23	300.000,00	Colombia Government Internat 4.375% 12-07-2021	304.500,00	0,15
1.100.000,00	Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	1.154.934,00	0,57	600.000,00	Colombia Government Internat 4.5% 28-01-2026	600.000,00	0,30
400.000,00	Argentine Republic Governmen 4.625% 11-01-2023	315.000,00	0,16	550.000,00	Colombia Government Internat 5% 15-06-2045	523.600,00	0,26
1.800.000,00	Argentine Republic Governmen 5.625% 26-01-2022	1.516.500,00	0,75	1.000.000,00	Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	1.080.000,00	0,53
1.700.000,00	Argentine Republic Governmen 5.875% 11-01-2028	1.215.500,00	0,60	700.000,00	Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	845.950,00	0,42
400.000,00	Argentine Republic Governmen 6.875% 22-04-2021	361.000,00	0,18	300.000,00	Comision Federal de Electric 4.875% 15-01-2024	292.503,00	0,14
800.000,00	Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	637.000,00	0,31	200.000,00	Corp Financiera de Desarroll 4.75% 08-02-2022	202.250,00	0,10
450.000,00	Argentine Republic Governmen 7.625% 22-04-2046	324.000,00	0,16	200.000,00	Corp Financiera de Desarroll 4.75% 15-07-2025	198.500,00	0,10
500.000,00	Argentine Republic Governmen 8.28% 31-12-2033	545.042,27	0,27	800.000,00	Costa Rica Government Intern 4.25% 26-01-2023	704.000,00	0,35
400.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 31-12-2038	217.000,00	0,11	500.000,00	Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	421.945,00	0,21
150.000,00	Banco del Estado de Chile 3.875% 08-02-2022	148.957,64	0,07	400.000,00	Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	345.000,00	0,17
200.000,00	Banco del Estado de Chile 4.125% 07-10-2020	201.408,24	0,10	2.300.000,00	Croatia Government Internati 5.5% 04-04-2023	2.412.000,80	1,19
300.000,00	Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01-11-2023	283.500,00	0,14	200.000,00	Croatia Government Internati 6% 26-01-2024	215.721,20	0,11
200.000,00	Banco Nacional de Desenvolvi 5.5% 12-07-2020	204.774,00	0,10	1.400.000,00	Croatia Government Internati 6.375% 24-03-2021	1.467.480,00	0,72
200.000,00	Banco Nacional de Desenvolvi 6.5% 10-06-2019	202.374,00	0,10	200.000,00	Croatia Government Internati 6.625% 14-07-2020	207.748,40	0,10
200.000,00	Banque Centrale de Tunisie 1 5.75% 30-01-2025	167.628,80	0,08	500.000,00	Croatia Government Internati 6.75% 05-11-2019	512.822,00	0,25
100.000,00	Belize Government Internatio MULTI 20-02-2034	56.500,00	0,03	1.600.000,00	DNO ASA 18/23 8,75% USD C	1.544.000,00	0,76
600.000,00	Brazilian Government Interna 2.625% 05-01-2023	565.500,00	0,28	300.000,00	Dominican Republic Internati 5.5% 27-01-2025	297.750,00	0,15
400.000,00	Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025	392.204,00	0,19	400.000,00	Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	398.500,00	0,20
200.000,00	Brazilian Government Interna 4.625% 13-01-2028	192.800,00	0,10	500.000,00	Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	498.750,00	0,25
600.000,00	Brazilian Government Interna 4.875% 22-01-2021	613.200,00	0,30	1.000.000,00	Dominican Republic Internati 6.5% 15-02-2048	945.000,00	0,47
1.300.000,00	Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	1.134.250,00	0,56	200.000,00	Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	197.000,00	0,10
600.000,00	Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	575.400,00	0,28	700.000,00	Dominican Republic Internati 6.875% 29-01-2026	734.125,00	0,36
200.000,00	Brazilian Government Interna 5.625% 21-02-2047	188.700,00	0,09	1.900.000,00	Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	1.980.750,00	0,98
1.200.000,00	Brazilian Government Interna 6% 07-04-2026	1.275.600,00	0,63	1.000.000,00	Ecuador Government Internati 10.5% 24-03-2020	1.007.500,00	0,50
200.000,00	Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	226.000,00	0,11	1.300.000,00	Ecuador Government Internati 10.75% 28-03-2022	1.311.375,00	0,65
250.000,00	Caixa Economica Federal 7.250% MULTI 23-07-2024	252.240,00	0,12	400.000,00	Ecuador Government Internati 7.875% 23-01-2028	325.000,00	0,16
100.000,00	Chile Government Internation 3.125% 27-03-2025	97.080,00	0,05	400.000,00	Ecuador Government Internati 7.95% 20-06-2024	352.000,00	0,17
600.000,00	Chile Government Internation 3.24% 06-02-2028	575.700,00	0,28	1.500.000,00	Ecuador Government Internati 8.75% 02-06-2023	1.395.000,00	0,69
100.000,00	Chile Government Internation 3.25% 14-09-2021	100.018,00	0,05	1.500.000,00	Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	1.290.000,00	0,64
500.000,00	Chile Government Internation 3.625% 30-10-2042	457.340,00	0,23	700.000,00	Ecuador Government Internati 9.65% 13-12-2026	637.000,00	0,31
1.100.000,00	Chile Government Internation 3.86% 21-06-2047	1.023.275,00	0,51	500.000,00	Egypt Government Internation 5.75% 29-04-2020	503.773,00	0,25
200.000,00	China Development Bank 3% 01-06-2026	189.997,22	0,09	500.000,00	Egypt Government Internation 5.875% 11-06-2025	454.819,00	0,22
200.000,00	CNOOC Curtis Funding No 1 Pt 4.5% 03-10-2023	204.316,02	0,10	200.000,00	Egypt Government Internation 6.588% 21-02-2028	178.121,60	0,09
1.300.000,00	Colbun SA 3.95% 11-10-2027	1.196.000,00	0,59	800.000,00	Egypt Government Internation 6.875% 30-04-2040	644.000,00	0,32
1.900.000,00	Colombia Government Internat 3.875% 25-04-2027	1.814.500,00	0,90	1.800.000,00	Egypt Government Internation 7.5% 31-01-2027	1.714.773,60	0,85
				500.000,00	Egypt Government Internation 7.903% 21-02-2048	429.967,00	0,21
				200.000,00	Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	180.193,60	0,09
				600.000,00	El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	553.500,00	0,27
				200.000,00	El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	189.000,00	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 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
300.000,00 El Salvador Government Inter 7.65% 15-06-2035	283.437,00	0,14	1.000.000,00 Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	949.832,00	0,47
600.000,00 El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	616.068,00	0,30	500.000,00 Ivory Coast Government Inter 5.375% 23-07-2024	458.520,00	0,23
600.000,00 El Salvador Government Inter 8.25% 10-04-2032	609.000,00	0,30	300.000,00 Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	269.970,00	0,13
200.000,00 El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	209.000,00	0,10	888.000,00 Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	708.103,28	0,35
100.000,00 Empresa Nacional del Petrole 4.75% 06-12-2021	100.606,23	0,05	200.000,00 Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	213.500,00	0,11
800.000,00 Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	798.000,00	0,39	1.500.000,00 Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	1.710.000,00	0,84
300.000,00 EP PetroEcuador via Noble So FRN 24-09-2019	47.250,00	0,02	400.000,00 Jordan Government Internatio 5.75% 31-01-2027	367.584,00	0,18
500.000,00 Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	471.230,00	0,23	300.000,00 Jordan Government Internatio 6.125% 29-01-2026	286.620,00	0,14
400.000,00 Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10-08-2028	385.131,20	0,19	400.000,00 Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	353.000,00	0,17
200.000,00 Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	182.260,00	0,09	1.300.000,00 KazAgro National Management 4.625% 24-05-2023	1.240.946,20	0,61
200.000,00 Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11-02-2025	182.400,00	0,09	600.000,00 Kazakhstan Government Intern 4.875% 14-10-2044	596.568,00	0,29
200.000,00 Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10-08-2028	188.264,80	0,09	500.000,00 Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	598.541,00	0,30
200.000,00 Ethiopia International Bond 6.625% 11-12-2024	191.116,00	0,09	300.000,00 Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	313.428,00	0,15
600.000,00 Export-Import Bank of China/ 3.25% 28-11-2027	564.435,36	0,28	200.000,00 Kazakhstan Temir Zholy Natio 4.85% 17-11-2027	192.878,80	0,10
200.000,00 Export-Import Bank of India 2.75% 12-08-2020	196.796,85	0,10	2.800.000,00 KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24-10-2048	2.814.000,00	1,39
400.000,00 Export-Import Bank of India 3.375% 05-08-2026	365.187,17	0,18	400.000,00 Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	375.500,00	0,19
350.000,00 Export-Import Bank of India 4% 14-01-2023	347.946,38	0,17	300.000,00 Kenya Government Internation 7.25% 28-02-2028	267.753,60	0,13
200.000,00 Fondo MIVIVIENDA SA 3.5% 31-01-2023	192.302,00	0,09	200.000,00 Kenya Government Internation 8.25% 28-02-2048	169.952,00	0,08
800.000,00 Gabon Government Internation 6.95% 16-06-2025	716.512,00	0,35	800.000,00 Kernel Holding SA 8.75% 31-01-2022	766.390,40	0,38
400.000,00 Georgian Railway JSC 7.75% 11-07-2022	413.030,40	0,20	200.000,00 King Power Capital Ltd 5.625% 03-11-2024	211.670,76	0,10
700.000,00 Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	791.140,00	0,39	300.000,00 Lamar Funding Ltd 3.958% 07-05-2025	244.500,00	0,12
300.000,00 Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	286.128,00	0,14	1.500.000,00 Lebanon Government Internati 6% 20-05-2019	1.486.500,00	0,73
300.000,00 Ghana Government Internation 8.627% 16-06-2049	261.168,00	0,13	1.500.000,00 Lebanon Government Internati 6.2% 26-02-2025	1.197.780,00	0,59
400.000,00 Honduras Government Internat 6.25% 19-01-2027	395.040,00	0,20	400.000,00 Lebanon Government Internati 6.25% 04-11-2024	321.960,00	0,16
1.800.000,00 Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	1.891.782,00	0,93	200.000,00 Lebanon Government Internati 6.375% 09-03-2020	192.492,00	0,10
250.000,00 Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23-10-2022	260.117,00	0,13	300.000,00 Lebanon Government Internati 6.6% 27-11-2026	235.512,00	0,12
500.000,00 Hungary Government Internati 5.375% 21-02-2023	529.405,00	0,26	250.000,00 Lebanon Government Internati 6.65% 26-02-2030	189.102,50	0,09
2.800.000,00 Hungary Government Internati 5.375% 25-03-2024	2.996.840,00	1,48	700.000,00 Lebanon Government Internati 6.85% 23-03-2027	554.176,00	0,27
1.500.000,00 Hungary Government Internati 5.75% 22-11-2023	1.620.693,00	0,80	1.200.000,00 Lebanon Government Internati 8.25% 12-04-2021	1.140.192,00	0,56
1.000.000,00 Hungary Government Internati 6.375% 29-03-2021	1.055.388,00	0,52	200.000,00 Magyar Export-Import Bank Zr 4% 30-01-2020	200.210,80	0,10
200.000,00 Indian Railway Finance Corp 3.917% 26-02-2019	200.095,20	0,10	650.000,00 Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% 27-04-2026	629.265,00	0,31
500.000,00 Indonesia Government Interna 4.1% 24-04-2028	486.033,06	0,24	354.000,00 Mexico City Airport Trust 5.5% 31-07-2047	311.966,04	0,15
1.900.000,00 Indonesia Government Interna 4.125% 15-01-2025	1.869.018,92	0,92	800.000,00 Mexico Government Internatio 3.6% 30-01-2025	763.200,00	0,38
3.500.000,00 Indonesia Government Interna 4.75% 08-01-2026	3.544.213,79	1,75	400.000,00 Mexico Government Internatio 4% 02-10-2023	397.748,00	0,20
1.000.000,00 Indonesia Government Interna 4.875% 05-05-2021	1.021.583,78	0,50	1.200.000,00 Mexico Government Internatio 4.125% 21-01-2026	1.171.416,00	0,58
600.000,00 Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	589.819,63	0,29	400.000,00 Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027	385.460,00	0,19
1.700.000,00 Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	1.965.157,82	0,97	300.000,00 Mexico Government Internatio 5.55% 21-01-2045	302.964,00	0,15
600.000,00 Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	806.463,61	0,40	150.000,00 Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	140.509,50	0,07
1.000.000,00 Inkia Energy Ltd 5.875% 09-11-2027	926.260,00	0,46	400.000,00 Mexico Government Internatio 6.05% 11-01-2040	424.000,00	0,21
200.000,00 Instituto Costarricense de E 6.375% 15-05-2043	145.500,00	0,07	200.000,00 MFB Magyar Fejlesztési Bank 6.25% 21-10-2020	207.893,60	0,10
200.000,00 Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	178.844,00	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 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
1.300.000,00	Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	1.218.550,49	0,60	200.000,00	Pertamina Persero PT 4.875% 03-05-2022	202.246,65	0,10
200.000,00	Mongolia Government Internat 8.75% 09-03-2024	213.722,65	0,11	500.000,00	Pertamina Persero PT 6% 03-05-2042	497.537,14	0,25
200.000,00	Morocco Government Internati 4.25% 11-12-2022	200.500,00	0,10	700.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 5.45% 21-05-2028	705.536,93	0,35
500.000,00	Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	510.620,00	0,25	400.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 6.25% 25-01-2049	405.977,64	0,20
272.000,00	Mozambique International Bond 18-01-2023	253.547,52	0,13	300.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.55% 29-03-2026	297.450,00	0,15
400.000,00	Namibia International Bonds 5.5% 03-11-2021	395.152,00	0,20	450.000,00	Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	527.625,00	0,26
100.000,00	Nigeria Government Internati 6.375% 12-07-2023	95.820,80	0,05	250.000,00	Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	315.625,00	0,16
300.000,00	Nigeria Government Internati 6.5% 28-11-2027	264.834,00	0,13	400.000,00	Peruvian Government Internat 7.35% 21-07-2025	486.000,00	0,24
400.000,00	Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	353.240,00	0,17	700.000,00	Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	1.030.750,00	0,51
300.000,00	Nigeria Government Internati 7.625% 28-11-2047	252.206,40	0,12	1.000.000,00	Petroleos de Venezuela SA 15-11-2026	145.000,00	0,07
300.000,00	Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038	261.910,20	0,13	1.300.000,00	Petroleos de Venezuela SA 17-11-2021	239.200,00	0,12
800.000,00	Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	724.822,40	0,36	400.000,00	Petroleos de Venezuela SA 27-10-2020	186.500,00	0,09
800.000,00	Nigeria Government Internati 8.747% 21-01-2031	777.748,80	0,38	700.000,00	Petroleos del Peru SA 5.625% 19-06-2047	685.125,00	0,34
300.000,00	Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.5% 25-10-2027	295.350,00	0,15	400.000,00	Petroleos Mexicanos 4.875% 24-01-2022	389.112,00	0,19
500.000,00	Oil and Gas Holding Co BSCC/ 8.375% 07-11-2028	509.125,00	0,25	1.178.000,00	Petroleos Mexicanos 6.35% 12-02-2048	935.744,30	0,46
300.000,00	Oman Government Internationa 4.125% 17-01-2023	274.774,20	0,14	1.700.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	1.602.250,00	0,79
1.500.000,00	Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	1.296.810,00	0,64	500.000,00	Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035	435.625,00	0,22
500.000,00	Oman Government Internationa 5.375% 08-03-2027	437.137,00	0,22	300.000,00	Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	248.340,00	0,12
500.000,00	Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	402.540,00	0,20	300.000,00	Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	291.450,00	0,14
1.500.000,00	Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	1.237.500,00	0,61	300.000,00	Petronas Capital Ltd 3.125% 18-03-2022	297.362,36	0,15
500.000,00	Oman Sovereign Sukuk SAOC 5.932% 31-10-2025	475.019,00	0,23	600.000,00	Petronas Capital Ltd 3.5% 18-03-2025	588.878,92	0,29
600.000,00	OmGrid Funding Ltd 5.196% 16-05-2027	503.172,00	0,25	200.000,00	Petronas Capital Ltd 4.5% 18-03-2045	200.347,65	0,10
600.000,00	Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	543.618,00	0,27	250.000,00	Philippine Government Intern 3.95% 20-01-2040	243.918,12	0,12
250.000,00	Pakistan Government Internat 7.25% 15-04-2019	249.425,00	0,12	300.000,00	Philippine Government Intern 4% 15-01-2021	302.584,98	0,15
500.000,00	Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	503.630,00	0,25	600.000,00	Philippine Government Intern 4.2% 21-01-2024	616.353,88	0,30
500.000,00	Panama Government Internatio 3.75% 16-03-2025	495.255,00	0,24	300.000,00	Philippine Government Intern 5.5% 30-03-2026	332.690,94	0,16
500.000,00	Panama Government Internatio 3.875% 17-03-2028	492.500,00	0,24	300.000,00	Philippine Government Intern 6.375% 15-01-2032	368.443,41	0,18
200.000,00	Panama Government Internatio 4% 22-09-2024	201.702,00	0,10	200.000,00	Philippine Government Intern 6.375% 23-10-2034	250.421,96	0,12
200.000,00	Panama Government Internatio 4.3% 29-04-2053	185.702,00	0,09	250.000,00	Power Sector Assets & Liabil 7.39% 02-12-2024	293.672,34	0,15
200.000,00	Panama Government Internatio 4.5% 16-04-2050	191.500,00	0,09	600.000,00	Provincia de Buenos Aires/Ar 9.125% 16-03-2024	507.000,00	0,25
1.900.000,00	Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	2.318.000,00	1,14	500.000,00	Qatar Government Internation 4.5% 23-04-2028	521.695,00	0,26
300.000,00	Panama Government Internatio 9.375% 01-04-2029	418.500,00	0,21	1.900.000,00	Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	1.994.532,60	0,98
200.000,00	Paraguay Government Internat 4.625% 25-01-2023	198.808,00	0,10	550.000,00	Republic of Angola Via North 7% 17-08-2019	103.401,38	0,05
200.000,00	Paraguay Government Internat 4.7% 27-03-2027	197.500,00	0,10	1.350.000,00	Republic of Armenia Internat 6% 30-09-2020	1.361.593,80	0,67
1.300.000,00	Paraguay Government Internat 5% 15-04-2026	1.313.000,00	0,65	700.000,00	Republic of Armenia Internat 7.15% 26-03-2025	734.090,00	0,36
200.000,00	Paraguay Government Internat 5.6% 13-03-2048	196.500,00	0,10	900.000,00	Republic of Azerbaijan Inter 4.75% 18-03-2024	893.176,20	0,44
1.400.000,00	Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	1.439.018,00	0,71	1.100.000,00	Republic of Poland Governmen 3% 17-03-2023	1.085.975,00	0,54
300.000,00	Pelabuhan Indonesia II PT 4.25% 05-05-2025	282.750,00	0,14	1.000.000,00	Republic of Poland Governmen 3.25% 06-04-2026	979.936,00	0,48
200.000,00	Pertamina Persero PT 4.3% 20-05-2023	196.701,21	0,10	500.000,00	Republic of Poland Governmen 4% 22-01-2024	511.623,00	0,25
				800.000,00	Republic of Poland Governmen 5% 23-03-2022	841.352,00	0,42
				700.000,00	Republic of South Africa Gov 4.3% 12-10-2028	623.344,40	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 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
400.000,00	Republic of South Africa Gov 4.85% 27-09-2027	372.760,00	0,18	250.000,00	State Oil Co of the Azerbaij 6.95% 18-03-2030	268.130,00	0,13
700.000,00	Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	665.140,00	0,33	200.000,00	State Savings Bank of Ukrain MULTI 10-03-2023	196.840,80	0,10
200.000,00	Republic of South Africa Gov 5.375% 24-07-2044	174.960,00	0,09	200.000,00	State Savings Bank of Ukrain MULTI 20-03-2025	189.040,00	0,09
100.000,00	Republic of South Africa Gov 5.5% 09-03-2020	101.345,60	0,05	400.000,00	TC Ziraat Bankasi AS 4.75% 29-04- 2021	377.035,20	0,19
900.000,00	Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025	911.304,00	0,45	700.000,00	Third Pakistan International 5.625% 05-12-2022	660.381,40	0,33
600.000,00	Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	585.060,00	0,29	700.000,00	Trade & Development Bank of 9.375% 19-05-2020	728.657,40	0,36
500.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	484.890,00	0,24	200.000,00	Transnet SOC Ltd 4% 26-07-2022	187.109,60	0,09
500.000,00	Russian Agricultural Bank OJ 8.5% 16-10-2023	499.375,00	0,25	400.000,00	Turkey Government Internatio 3.25% 23-03-2023	358.313,60	0,18
400.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 3.5% 16-01-2019	399.420,00	0,20	700.000,00	Turkey Government Internatio 4.25% 14-04-2026	602.777,00	0,30
600.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 4.25% 23-06-2027	570.268,80	0,28	400.000,00	Turkey Government Internatio 5.125% 25-03-2022	389.139,20	0,19
200.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 4.5% 04-04-2022	202.241,20	0,10	1.300.000,00	Turkey Government Internatio 5.625% 30-03-2021	1.299.298,00	0,64
1.600.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 4.75% 27-05-2026	1.584.012,80	0,78	400.000,00	Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	386.504,00	0,19
300.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5% 29-04-2020	304.374,00	0,15	400.000,00	Turkey Government Internatio 6% 25-03-2027	376.384,80	0,19
1.600.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.25% 23-06-2047	1.491.472,00	0,74	1.000.000,00	Turkey Government Internatio 6.125% 24-10-2028	931.300,00	0,46
400.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	408.916,00	0,20	200.000,00	Turkey Government Internatio 6.625% 17-02-2045	181.063,60	0,09
200.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	210.510,40	0,10	200.000,00	Turkey Government Internatio 7% 05-06-2020	203.760,00	0,10
800.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob MULTI 31-03-2030	362.225,28	0,18	100.000,00	Turkey Government Internatio 7.25% 05-03-2038	96.485,40	0,05
400.000,00	Saudi Government Internation 4.5% 17-04-2030	397.500,00	0,20	1.400.000,00	Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	1.443.324,40	0,71
700.000,00	Saudi Government Internation 4.5% 26-10-2046	632.490,60	0,31	200.000,00	Turkey Government Internatio 7.5% 07-11-2019	203.620,00	0,10
400.000,00	Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	344.000,00	0,17	400.000,00	Turkey Government Internatio 8% 14-02-2034	417.014,40	0,21
450.000,00	Senegal Government Internati 6.25% 30-07-2024	436.644,00	0,22	700.000,00	Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	554.380,40	0,27
400.000,00	Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	330.800,00	0,16	900.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2020	868.122,00	0,43
1.400.000,00	Serbia International Bond 4.875% 25-02-2020	1.412.252,80	0,70	300.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2022	274.998,00	0,14
1.300.000,00	Serbia International Bond 7.25% 28-09-2021	1.399.468,20	0,69	200.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	179.772,00	0,09
400.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 3.25% 28-04-2025	381.274,32	0,19	300.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	263.227,20	0,13
200.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 3.5% 03-05-2026	191.890,89	0,09	600.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	518.976,00	0,26
400.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 4.375% 10-04-2024	407.602,36	0,20	400.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	340.664,00	0,17
600.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 4.375% 17-10-2023	612.263,38	0,30	900.000,00	Ukraine Government Internati 9.75% 01-11-2028	842.731,20	0,42
250.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 5.375% 17-10-2043	279.681,16	0,14	300.000,00	Uruguay Government Internati 4.5% 14-08-2024	304.962,00	0,15
600.000,00	Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	648.024,00	0,32	600.000,00	Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055	570.606,00	0,28
700.000,00	Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-04-2023	643.882,30	0,32	1.300.000,00	Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	1.275.950,00	0,63
300.000,00	Sri Lanka Government Interna 5.875% 25-07-2022	280.469,59	0,14	400.000,00	Venezuela Government International Bond 13-10-2019	90.880,00	0,04
1.100.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	967.256,71	0,48	1.300.000,00	Venezuela Government International Bond 13-10-2024	299.000,00	0,15
400.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.25% 04-10-2020	387.973,36	0,19	1.300.000,00	Venezuela Government International Bond 21-04-2025	297.310,00	0,15
1.100.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.85% 03-11-2025	1.028.105,16	0,51	600.000,00	Venezuela Government International Bond 21-10-2026	147.000,00	0,07
200.000,00	State Grid Overseas Investme 3.125% 22-05-2023	196.100,53	0,10	300.000,00	Venezuela Government International Bond 23-08-2022	70.500,00	0,03
200.000,00	State Grid Overseas Investme 4.125% 07-05-2024	203.220,49	0,10	800.000,00	Venezuela Government International Bond 31-03-2038	180.000,00	0,09
200.000,00	State Oil Co of the Azerbaij 4.75% 13-03-2023	199.052,00	0,10	400.000,00	Vnesheconombank Via VEB Fina 6.902% 09-07-2020	408.500,00	0,20
				200.000,00	Zambia Government Internatio 5.375% 20-09-2022	142.992,00	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 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
1.100.000,00	Zambia Government Internatio 8.5% 14-04-2024	819.423,00	0,40
300.000,00	Zambia Government Internatio 8.97% 30-07-2027	223.500,00	0,11
		185.248.994,87	91,48
	Total bonos	185.248.994,87	91,48
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	185.248.994,87	91,48
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Bonos		
	EGP		
10.350.000,00	Egypt Treasury Bills 08-01-2019	575.360,31	0,28
		575.360,31	0,28
	USD		
1.000.000,00	1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	894.906,67	0,44
400.000,00	Aeropuerto Internacional de 6% 18-11-2048	397.480,00	0,20
200.000,00	Turkey Government Internatio 6.25% 26-09-2022	201.212,00	0,10
		1.493.598,67	0,74
	Total bonos	2.068.958,98	1,02
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	2.068.958,98	1,02
	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
	Bonos		
	USD		
200.000,00	Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	198.500,00	0,10
500.000,00	Republic of Azerbaijan Inter 3.5% 01-09-2032	416.048,00	0,21
		614.548,00	0,30
	Total bonos	614.548,00	0,30
	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	614.548,00	0,30
	Total inversiones en valores	187.932.501,85	92,81
	Saldos bancarios	10.757.021,26	5,31
	Otros activos netos	3.811.256,82	1,88
	Total activos netos	202.500.779,93	100,00

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País	
Indonesia	6,36
México	4,00
Turquía	3,69
Colombia	3,38
Hungría	3,26
Ecuador	3,12
Brasil	2,88
Argentina	2,78
Federación de Rusia	2,73
Sudáfrica	2,72
Kazajistán	2,69
Líbano	2,63
Croacia	2,51
República Dominicana	2,49
Chile	2,32
Panamá	2,32
Egipto	2,31
Omán	2,04
Ucrania	1,90
Perú	1,80
Polonia	1,69
Islas Vírgenes Británicas	1,67
Paraguay	1,65
Sri Lanka	1,63
Angola	1,59
República Serbia	1,39
Nigeria	1,35
Catar	1,24
El Salvador	1,21
Azerbaiyán	1,20
Filipinas	1,19
Honduras	1,13
Mongolia	1,07
Uruguay	1,06
Armenia	1,03
Pakistán	0,97
Jamaica	0,95
Costa Rica	0,94
Malasia	0,85
Venezuela	0,82
Noruega	0,76
Costa de Marfil	0,71
Ghana	0,66
Luxemburgo	0,63
Zambia	0,59
Iraq	0,56
India	0,55
Senegal	0,55
Arabia Saudita	0,51
Jordania	0,50
Islas Caimán	0,49
Bermudas	0,46
Baréin	0,40
Kenya	0,40
China	0,37
Gabón	0,35
Marruecos	0,35
Países Bajos	0,21
Georgia	0,20
Irlanda	0,20
Namibia	0,20
Reino Unido	0,19
Mozambique	0,13
Australia	0,10
Etiopía	0,09
Túnez	0,08
Belice	0,03
Total	92,81
Sector	
Títulos de deuda pública	75,73
Renta fija privada	17,07
Total	92,81

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 - 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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.011.037.084,21	DKK	154.740.826,49	USD	768.660,95	31/01/2019
25.565.549,63	EUR	29.207.340,38	USD	150.697,51	31/01/2019
50.008,03	NOK	5.768,63	USD	0,03	31/01/2019
207.095.183,93	SEK	23.008.489,35	USD	210.075,95	31/01/2019
5.383.493,41	USD	35.123.036,16	DKK	(18.862,60)	31/01/2019
30.514,65	USD	26.672,04	EUR	(114,11)	31/01/2019
10.768,46	USD	96.953,10	SEK	(101,48)	31/01/2019
				1.110.356,25	

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

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

Subyacente	Compra/Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (USD)	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas (USD)	Valor de mercado (USD)	Fecha de vencimiento
Contraparte: Merrill Lynch International								
BRAZIL_254_20231220_MERRILLLYNCH_N2261-LUA	Venta	1,00%	(1.000.000,00)	USD	(68.955,03)	20.669,97	(48.285,06)	20/12/2023
					(68.955,03)	20.669,97	(48.285,06)	

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 28/12/2018 al 31/12/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/12/2018 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	29/03/2019	USD	35,00	4.256.328,30	(546,70)	87.500,00
US ULTRA BOND CBT 3/2019	29/03/2019	USD	7,00	1.119.562,50	(875,00)	53.320,31
					(1.421,70)	140.820,31

Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Contraparte: Societe Generale SA				
Receiving fixed rate 1.1800%	2.500.000.000,00	HUF	61.930,84	22/10/2020
Paying floating rate BUBOR 3 months				
Paying fixed rate 2.0000%	(32.000.000,00)	PLN	(35.255,56)	22/10/2020
Receiving floating rate WIBOR 3 months				
			26.675,28	

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

Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				50.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2024	3.567.958,32	1,98
Bonos				6.100.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2034	427.154,81	0,24
BRL				10.011.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15-05-2031	725.223,99	0,40
9.000,00	Brazil Letras do Tesouro Naci 01-01-2020	2.178.217,37	1,21	12.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 9% 15-03-2029	878.190,60	0,49
12.000,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2019	3.097.371,71	1,72	18.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 9.5% 15-07-2031	1.366.383,13	0,76
34.400,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2021	9.282.257,70	5,14			16.020.581,98	8,88
13.400,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2023	3.622.612,28	2,01	MXN			
7.500,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2025	2.018.053,02	1,12	440.000,00	Mexican Bonos 10% 05-12-2024	2.374.091,75	1,32
6.000,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2027	1.615.708,75	0,90	170.000,00	Mexican Bonos 10% 20-11-2036	949.483,49	0,53
1,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 6% 15-08-2050	961,04	0,00	1.160.000,00	Mexican Bonos 6.5% 09-06-2022	5.532.831,50	3,07
		21.815.181,86	12,09	200.000,00	Mexican Bonos 6.5% 10-06-2021	970.448,19	0,54
CLP				315.000,00	Mexican Bonos 7.5% 03-06-2027	1.486.907,24	0,82
600.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 4.5% 01-03-2026	880.055,31	0,49	300.000,00	Mexican Bonos 7.75% 13-11-2042	1.344.927,72	0,75
1.100.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 5% 01-03-2035	1.658.811,15	0,92	300.000,00	Mexican Bonos 7.75% 23-11-2034	1.381.827,32	0,77
300.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 6% 01-01-2043	510.439,20	0,28	40.000,00	Mexican Bonos 7.75% 29-05-2031	187.393,38	0,10
645.000.000,00	Chile Government Internation 5.5% 05-08-2020	955.144,49	0,53	260.000,00	Mexican Bonos 8% 07-12-2023	1.289.263,96	0,71
		4.004.450,16	2,22	180.000,00	Mexican Bonos 8.5% 18-11-2038	878.961,21	0,49
COP				175.000,00	Mexican Bonos 8.5% 31-05-2029	874.387,92	0,48
7.500.000.000,00	Colombian TES 10% 24-07-2024	2.716.863,21	1,51	1.000,00	Mexican Udibonos 4.5% 04-12-2025	32.457,82	0,02
3.000.000.000,00	Colombian TES 11% 24-07-2020	1.001.831,71	0,56			17.302.981,50	9,59
9.000.000.000,00	Colombian TES 6% 28-04-2028	2.626.452,22	1,46	PEN			
2.800.000.000,00	Colombian TES 7% 04-05-2022	896.378,48	0,50	3.700.000,00	Peru Government Bond 5.2% 12-09-2023	1.117.219,14	0,62
1.100.000.000,00	Colombian TES 7% 11-09-2019	343.809,37	0,19	600.000,00	Peru Government Bond 6.7142% 12-02-2055	184.992,45	0,10
4.100.000.000,00	Colombian TES 7% 30-06-2032	1.245.437,03	0,69	4.900.000,00	Peru Government Bond 6.9% 12-08-2037	1.551.657,00	0,86
6.000.000.000,00	Colombian TES 7.5% 26-08-2026	1.946.653,39	1,08	5.700.000,00	Peru Government Bond 6.95% 12-08-2031	1.831.618,04	1,01
3.300.000.000,00	Colombian TES 7.75% 18-09-2030	1.078.376,65	0,60			4.685.486,63	2,60
		11.855.802,06	6,57	PHP			
CZK				20.000.000,00	Philippine Government Intern 6.25% 14-01-2036	372.889,61	0,21
22.000.000,00	Czech Republic Government Bo 0.45% 25-10-2023	918.894,65	0,51			372.889,61	0,21
34.000.000,00	Czech Republic Government Bo 0.95% 15-05-2030	1.319.346,86	0,73	PLN			
		2.238.241,51	1,24	2.300.000,00	Republic of Poland Governmen 1.75% 25-07-2021	613.917,38	0,34
HUF				12.700.000,00	Republic of Poland Governmen 2% 25-04-2021	3.413.909,40	1,89
325.000.000,00	Hungary Government Bond 3% 27-10-2027	1.158.727,33	0,64	8.000.000,00	Republic of Poland Governmen 2.5% 25-07-2026	2.108.515,58	1,17
420.000.000,00	Hungary Government Bond 5.5% 24-06-2025	1.755.912,63	0,97	8.900.000,00	Republic of Poland Governmen 2.5% 25-07-2027	2.329.385,77	1,29
520.000.000,00	Hungary Government Bond 6% 24-11-2023	2.222.935,50	1,23	15.500.000,00	Republic of Poland Governmen 5.75% 23-09-2022	4.688.189,56	2,60
65.000.000,00	Hungary Government Bond 6.75% 22-10-2028	302.655,80	0,17	2.200.000,00	Republic of Poland Governmen 5.75% 25-04-2029	738.060,36	0,41
150.000.000,00	Hungary Government Bond 7% 24-06-2022	632.081,93	0,35			13.891.978,05	7,70
		6.072.313,19	3,36	RON			
IDR				1.300.000,00	Romania Government Bond 4.75% 24-02-2025	324.089,34	0,18
1.000.000.000,00	European Investment Bank 4.95% 01-03-2019	69.136,67	0,04	1.000.000,00	Romania Government Bond 4.75% 24-06-2019	247.339,79	0,14
10.000.000.000,00	European Investment Bank 5.2% 01-03-2022	638.744,30	0,35	5.000.000,00	Romania Government Bond 5.8% 26-07-2027	1.323.117,35	0,73
9.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 11% 15-09-2025	721.264,19	0,40	2.350.000,00	Romania Government Bond 5.85% 26-04-2023	610.196,09	0,34
8.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 11% 15-11-2020	593.186,43	0,33	2.800.000,00	Romania Government Bond 5.95% 11-06-2021	717.958,77	0,40
16.070.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15-05-2028	983.406,86	0,54			3.222.701,34	1,79
13.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15-05-2033	817.686,09	0,45	RUB			
23.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7% 15-05-2027	1.497.057,12	0,83	70.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 6.4% 27-05-2020	990.804,56	0,55
18.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-05-2036	1.240.454,52	0,69	70.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7% 16-08-2023	957.045,52	0,53
28.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-06-2032	1.930.765,55	1,07	200.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7% 25-01-2023	2.757.509,68	1,53
8.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-07-2021	563.969,40	0,31	95.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19-01-2028	1.240.902,34	0,69
				95.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7.6% 14-04-2021	1.359.562,34	0,75
				135.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 03-02-2027	1.900.076,72	1,05
						9.205.901,16	5,10

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 Local Debt Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
THB				27.000.000,00	Republic of South Africa Gov 8.25% 31-03-2032	1.685.341,17	0,93
100.000.000,00	Thailand Government Bond 1.2% 14-07-2021	3.327.494,86	1,84	15.000.000,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 28-02-2048	930.789,34	0,52
132.000.000,00	Thailand Government Bond 1.25% 12-03-2028	3.997.788,43	2,22	14.000.000,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 31-01-2044	867.760,93	0,48
13.000.000,00	Thailand Government Bond 1.875% 17-06-2022	397.296,91	0,22	8.000.000,00	Republic of South Africa Gov 9% 31-01-2040	512.030,77	0,28
24.000.000,00	Thailand Government Bond 2.875% 17-06-2046	685.075,02	0,38			16.311.164,45	9,04
20.000.000,00	Thailand Government Bond 2.875% 17-12-2028	633.668,30	0,35	Total bonos		156.646.789,83	86,80
49.000.000,00	Thailand Government Bond 3.625% 16-06-2023	1.599.907,38	0,89	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			
20.000.000,00	Thailand Government Bond 3.65% 17-12-2021	644.584,12	0,36			156.646.789,83	86,80
45.000.000,00	Thailand Government Bond 3.85% 12-12-2025	1.511.133,70	0,84	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
10.000.000,00	Thailand Government Bond 4.675% 29-06-2044	380.545,37	0,21	Bonos			
20.000.000,00	Thailand Government Bond 4.75% 20-12-2024	698.503,65	0,39	EGP			
74.000.000,00	Thailand Government Bond 4.875% 22-06-2029	2.731.510,55	1,51	13.900.000,00	Egypt Treasury Bills 08-01-2019	772.706,12	0,43
	16.607.508,29	9,20				772.706,12	0,43
TRY				MYR			
12.000.000,00	Turkey Government Bond 10.5% 11-08-2027	1.686.241,13	0,93	3.200.000,00	Malaysia Government Bond 3.418% 15-08-2022	765.658,26	0,42
4.000.000,00	Turkey Government Bond 10.6% 11-02-2026	584.018,91	0,32	5.500.000,00	Malaysia Government Bond 3.955% 15-09-2025	1.325.043,60	0,73
10.000.000,00	Turkey Government Bond 10.7% 17-08-2022	1.538.912,53	0,85	3.000.000,00	Malaysia Government Bond 4.048% 30-09-2021	733.435,92	0,41
2.500.000,00	Turkey Government Bond 7.1% 08-03-2023	330.969,27	0,18	2.750.000,00	Malaysia Government Bond 4.127% 15-04-2032	644.258,33	0,36
3.250.000,00	Turkey Government Bond 8% 12-03-2025	421.040,19	0,23	10.100.000,00	Malaysia Government Bond 4.16% 15-07-2021	2.475.553,05	1,37
5.000.000,00	Turkey Government Bond 8.5% 10-07-2019	889.078,01	0,49	1.600.000,00	Malaysia Government Bond 4.181% 15-07-2024	391.659,22	0,22
3.000.000,00	Turkey Government Bond 8.5% 14-09-2022	438.014,18	0,24	6.700.000,00	Malaysia Government Bond 4.378% 29-11-2019	1.634.516,33	0,91
3.500.000,00	Turkey Government Bond 8.8% 27-09-2023	485.862,88	0,27	6.500.000,00	Malaysia Government Bond 4.392% 15-04-2026	1.602.790,58	0,89
4.682.357,00	Turkey Government Bond 9% 24-07-2024	641.936,75	0,36	4.000.000,00	Malaysia Government Bond 4.498% 15-04-2030	976.846,96	0,54
5.900.000,00	Turkey Government Bond 9.4% 08-07-2020	975.801,42	0,54			10.549.762,25	5,85
8.100.000,00	Turkey Government Bond 9.5% 12-01-2022	1.231.659,57	0,68	RUB			
	9.223.534,84	5,11		182.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17-09-2031	2.604.713,64	1,44
USD						2.604.713,64	1,44
1.200.000,00	Republic of South Africa Gov 6.875% 27-05-2019	1.214.736,00	0,67	Total bonos		13.927.182,01	7,72
1.400.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 3.5% 16-01-2019	1.397.970,00	0,77	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
1.200.000,00	Turkey Government Internatio 7% 11-03-2019	1.203.367,20	0,67			13.927.182,01	7,72
	3.816.073,20	2,11		Total inversiones en valores			
ZAR						170.573.971,84	94,52
4.000.000,00	European Investment Bank 7.5% 10-09-2020	277.935,00	0,15	Saldos bancarios		7.519.159,83	4,17
10.000.000,00	International Finance Facili 0.5% 24-06-2024	423.684,36	0,23	Otros activos netos		2.369.868,38	1,31
11.000.000,00	Republic of South Africa Gov 10.5% 21-12-2026	834.018,23	0,46	Total activos netos		180.463.000,05	100,00
27.000.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 31-03-2036	1.343.294,61	0,74				
34.500.000,00	Republic of South Africa Gov 6.5% 28-02-2041	1.677.203,86	0,93				
5.000.000,00	Republic of South Africa Gov 6.75% 31-03-2021	345.204,24	0,19				
65.000.000,00	Republic of South Africa Gov 7% 28-02-2031	3.721.386,80	2,06				
32.000.000,00	Republic of South Africa Gov 7.25% 15-01-2020	2.256.649,59	1,25				
11.700.000,00	Republic of South Africa Gov 7.75% 28-02-2023	805.498,77	0,45				
10.000.000,00	Republic of South Africa Gov 8% 31-01-2030	630.366,78	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 - Emerging Market Local Debt Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Brasil	12,09	Títulos de deuda pública	94,52
México	9,59		
Sudáfrica	9,32		
Tailandia	9,20		
Indonesia	8,49		
Polonia	7,70		
Federación de Rusia	7,32		
Colombia	6,57		
Malasia	5,85		
Turquía	5,78		
Hungría	3,36		
Perú	2,60		
Chile	2,22		
Rumanía	1,79		
República Checa	1,24		
Supranacional	0,78		
Egipto	0,43		
Filipinas	0,21		
Total	94,52		

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

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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
249.094,01	NOK	28.733,32	USD	0,79	31/01/2019
199,06	USD	1.745,12	NOK	(2,24)	31/01/2019
				(1,45)	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
51.000.000,00	ARS	1.251.988,14	USD	55.237,94	24/01/2019
7.000.000,00	BRL	1.873.617,34	USD	(73.068,93)	24/01/2019
150.000.000,00	CLP	220.889,21	USD	(4.986,80)	24/01/2019
1.640.376.000,00	COP	512.705,94	USD	(8.948,34)	24/01/2019
19.400.000.000,00	IDR	1.326.077,43	USD	16.000,30	24/01/2019
71.687.000,00	PHP	1.353.286,06	USD	8.513,56	24/01/2019
13.000.000,00	PLN	3.437.846,49	USD	26.832,46	24/01/2019
6.600.000,00	TRY	1.130.983,95	USD	98.917,58	24/01/2019
131.760,37	USD	5.221.000,00	ARS	(2.069,56)	24/01/2019
4.073.556,31	USD	15.600.000,00	BRL	61.072,04	24/01/2019
358.824,26	USD	5.161.552.000,00	IDR	1.742,08	24/01/2019
1.118.371,69	USD	79.358.000,00	INR	(18.132,46)	24/01/2019
1.400.888,95	USD	7.583.000,00	TRY	(12.359,06)	24/01/2019
282.287,75	USD	3.994.000,00	ZAR	4.676,48	24/01/2019
14.123.000,00	ZAR	1.020.120,08	USD	(38.435,77)	24/01/2019
42.045.150.000,00	IDR	2.854.947,90	USD	31.835,89	20/03/2019
5.715.000,00	THB	174.768,66	USD	1.086,51	20/03/2019
1.471.410,79	USD	4.776.877.000,00	COP	9.890,95	20/03/2019
676.276,88	USD	13.742.000,00	MXN	(13.038,04)	20/03/2019
				144.766,83	
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd					
7.000.000,00	ARS	172.626,39	USD	6.798,08	24/01/2019
7.790.000,00	BRL	2.016.189,59	USD	(12.548,92)	24/01/2019
577.473.000,00	CLP	857.934,12	USD	(26.736,37)	24/01/2019
118.667.000,00	CZK	5.210.345,67	USD	72.969,47	24/01/2019
732.000.000,00	HUF	2.572.182,63	USD	43.271,12	24/01/2019
9.502.771.000,00	IDR	665.096,87	USD	(7.676,79)	24/01/2019
40.370.000,00	INR	574.307,12	USD	3.849,72	24/01/2019
19.087.000,00	MXN	933.549,99	USD	32.882,63	24/01/2019
2.016.000,00	PLN	536.454,09	USD	843,08	24/01/2019
18.000.000,00	THB	547.089,18	USD	5.982,47	24/01/2019
1.445.000,00	TRY	258.222,56	USD	11.068,66	24/01/2019
556.085,37	USD	375.485.000,00	CLP	15.626,12	24/01/2019
682.226,20	USD	590.000,00	EUR	5.071,79	24/01/2019
544.449,19	USD	154.608.000,00	HUF	(7.970,85)	24/01/2019
1.571.865,66	USD	24.297.585.000,00	IDR	(108.878,08)	24/01/2019
1.592.549,44	USD	52.500.000,00	THB	(20.571,11)	24/01/2019
1.953.868,57	USD	11.152.000,00	TRY	(124.362,30)	24/01/2019
716.543,69	USD	9.968.000,00	ZAR	23.677,49	24/01/2019
12.577.000,00	ZAR	871.481,12	USD	2.680,94	24/01/2019
540.956,56	USD	472.000,00	EUR	(3.319,98)	20/03/2019
664.625,05	USD	48.375.000,00	INR	(24.211,10)	20/03/2019
358.614,46	USD	1.351.000,00	PLN	(2.040,88)	20/03/2019
				(113.594,81)	
Contraparte: Goldman Sachs International					
678.915.000,00	CLP	1.018.897,56	USD	(41.670,41)	24/01/2019
4.950.000.000,00	COP	1.532.484,02	USD	(12.368,59)	24/01/2019
590.000,00	EUR	673.924,67	USD	3.216,18	24/01/2019
38.347.000,00	INR	540.654,48	USD	8.522,11	24/01/2019
38.104.000,00	MXN	1.876.034,43	USD	53.306,69	24/01/2019
1.388.000,00	MYR	334.400,63	USD	675,11	24/01/2019
3.537.712,78	USD	13.419.000,00	BRL	86.149,69	24/01/2019
2.459.399,81	USD	36.797.914.000,00	IDR	(86.161,51)	24/01/2019
491.413,05	USD	2.055.000,00	MYR	(4.676,51)	24/01/2019
1.205.449,19	USD	63.843.000,00	PHP	(7.342,55)	24/01/2019
3.250.000,00	RON	789.849,45	USD	8.074,08	25/01/2019
232.468,19	USD	950.000,00	RON	(773,71)	25/01/2019
47.766.000,00	INR	676.783,13	USD	3.502,29	20/03/2019
35.430.000,00	PHP	668.932,31	USD	1.053,16	20/03/2019
760.571,13	USD	11.270.143.000,00	IDR	(13.199,48)	20/03/2019
				(1.693,45)	

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

Nordea 1 - 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
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
11.009.000,00	MXN	536.342,57	USD	21.073,00	24/01/2019
1.200.000,00	PEN	354.630,89	USD	(32,26)	24/01/2019
44.600.000,00	RUB	666.369,87	USD	(28.164,67)	24/01/2019
3.400.000,00	TRY	627.944,41	USD	5.715,23	24/01/2019
945.002,57	USD	19.500.000,00	MXN	(42.327,21)	24/01/2019
359.443,10	USD	24.194.000,00	RUB	13.241,58	24/01/2019
9.094.000,00	ZAR	644.018,79	USD	(11.919,34)	24/01/2019
2.136.000,00	RON	523.410,44	USD	1.016,78	25/01/2019
715.964,24	USD	2.803.000,00	BRL	(1.044,60)	20/03/2019
177.002,83	USD	11.933.000,00	RUB	7.698,48	20/03/2019
868.794,27	USD	28.212.000,00	THB	652,49	20/03/2019
				(34.090,52)	
Contraparte: Merrill Lynch International					
92.307.000,00	HUF	325.918,63	USD	3.899,07	24/01/2019
3.936.842.000,00	IDR	266.306,93	USD	6.036,34	24/01/2019
7.174.000,00	TRY	1.260.002,89	USD	76.912,86	24/01/2019
195.797,52	USD	8.200.000,00	ARS	(14.374,94)	24/01/2019
1.649.286,72	USD	24.371.811.000,00	IDR	(36.710,07)	24/01/2019
3.659.819,06	USD	52.700.000,00	ZAR	(3.098,00)	24/01/2019
34.954.083.000,00	IDR	2.357.551,28	USD	42.272,13	20/03/2019
				74.937,39	
Contraparte: Nordea Bank Abp					
2.621.000,00	MYR	633.889,20	USD	(1.152,14)	24/01/2019
550.000,00	PEN	163.456,97	USD	(931,10)	24/01/2019
762.685,61	USD	3.200.000,00	MYR	(9.809,81)	24/01/2019
4.500.000,00	ZAR	322.783,47	USD	(9.993,89)	24/01/2019
489.000,00	EUR	558.635,75	USD	5.233,33	20/03/2019
				(16.653,61)	
Contraparte: Societe Generale SA					
1.358.000,00	PLN	358.901,66	USD	3.023,67	24/01/2019
8.856.000,00	THB	268.919,08	USD	3.191,77	24/01/2019
				6.215,44	
				59.887,27	
				59.885,82	

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

Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund

Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Contraparte: BNP Paribas SA				
Receiving floating rate BUBOR 6 months	100.000.000,00	HUF	(3.008,49)	23/05/2021
Paying fixed rate 1.3900%				
Receiving floating rate THFX 6 months	25.000.000,00	THB	(21.318,87)	16/11/2026
Paying fixed rate 2.5750%				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(15.000.000,00)	MXN	(28.558,06)	29/12/2022
Receiving fixed rate 7.6650%				
Receiving fixed rate 3.7075%	55.000.000,00	MYR	17.992,94	14/11/2020
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
			(34.892,48)	
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(15.000.000,00)	MXN	(46.163,81)	20/06/2022
Receiving fixed rate 6.7500%				
Receiving fixed rate 7.5000%	60.000.000,00	MXN	(79.041,70)	19/04/2021
Paying floating rate MXN_28D 28 days				
Paying fixed rate 7.7700%	(24.000.000,00)	MXN	84.317,30	10/04/2028
Receiving floating rate MXN_28D 28 days				
			(40.888,21)	
Contraparte: Societe Generale SA				
Receiving fixed rate 1.1800%	2.900.000.000,00	HUF	71.839,77	22/10/2020
Paying floating rate BUBOR 3 months				
Paying fixed rate 2.0000%	(39.000.000,00)	PLN	(42.967,72)	22/10/2020
Receiving floating rate WIBOR 3 months				
			28.872,05	
			(46.908,64)	

BNP Paribas SA percibió 60.000,00 USD en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.
Goldman Sachs International percibió 40.000,00 USD en concepto de garantía de contratos de divisas a plazo.

Las diferencias 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 31/12/2018
(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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				PLN			
Bonos							
BRL							
7.100,00	Brazil Letras do Tesouro Nac 01-01-2020	1.718.371,48	2,92	2.000.000,00	Republic of Poland Governmen 2% 25-04-2021	537.623,53	0,91
1.000,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2019	258.114,31	0,44	2.000.000,00	Republic of Poland Governmen 2.25% 25-04-2022	539.168,42	0,92
10.250,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2021	2.765.789,00	4,70	2.000.000,00	Republic of Poland Governmen 2.5% 25-07-2027	523.457,48	0,89
6.500,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2023	1.757.237,30	2,99	5.050.000,00	Republic of Poland Governmen 3.25% 25-07-2025	1.407.134,49	2,39
2.600,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2027	700.140,46	1,19	2.600.000,00	Republic of Poland Governmen 5.75% 23-09-2022	786.405,99	1,34
		7.199.652,56	12,24	1.300.000,00	Republic of Poland Governmen 5.75% 25-04-2029	436.126,58	0,74
				RON			
				1.600.000,00	Romania Government Bond 5.8% 26-07-2027	423.397,55	0,72
				RUB			
250.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 4.5% 01-03-2026	366.689,72	0,62	77.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7% 16-08-2023	1.052.750,08	1,79
600.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 5% 01-03-2035	904.806,08	1,54	98.900.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19-01-2028	1.291.844,64	2,20
110.000.000,00	Chile Government Internation 5.5% 05-08-2020	162.892,86	0,28	60.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7.6% 14-04-2021	858.670,95	1,46
				THB			
				25.000.000,00	Thailand Government Bond 1.2% 14-07-2021	831.873,71	1,41
				66.500.000,00	Thailand Government Bond 1.25% 12-03-2028	2.014.037,36	3,42
				13.500.000,00	Thailand Government Bond 1.875% 17-06-2022	412.577,56	0,70
				10.000.000,00	Thailand Government Bond 2.875% 17-06-2046	285.447,93	0,49
				30.000.000,00	Thailand Government Bond 3.85% 12-12-2025	1.007.422,47	1,71
				26.500.000,00	Thailand Government Bond 4.875% 22-06-2029	978.176,08	1,66
				TRY			
				6.000.000,00	Turkey Government Bond 10.5% 11-08-2027	843.120,57	1,43
				1.500.000,00	Turkey Government Bond 10.6% 11-02-2026	219.007,09	0,37
				4.000.000,00	Turkey Government Bond 10.7% 17-08-2022	615.565,01	1,05
				5.800.000,00	Turkey Government Bond 11% 02-03-2022	919.224,59	1,56
				1.000.000,00	Turkey Government Bond 8.5% 14-09-2022	146.004,73	0,25
				1.000.000,00	Turkey Government Bond 8.8% 27-09-2023	138.817,97	0,24
				USD			
				1.125.000,00	Republic of South Africa Gov 6.875% 27-05-2019	1.138.815,00	1,94
				1.100.000,00	Turkey Government Internatio 7% 11-03-2019	1.103.086,60	1,87
				ZAR			
				13.000.000,00	Republic of South Africa Gov 10.5% 21-12-2026	985.657,91	1,68
				15.000.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 31-03-2036	746.274,78	1,27
				8.000.000,00	Republic of South Africa Gov 6.5% 28-02-2041	388.916,84	0,66
				12.500.000,00	Republic of South Africa Gov 7% 28-02-2031	715.651,31	1,22

Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en USD) (continuación)

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	561.780,39	0,95
8.000.000,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 28-02-2048	496.420,98	0,84
9.700.000,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 31-01-2044	601.234,36	1,02
		4.495.936,57	7,64
	Total bonos	49.635.717,99	84,36
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	49.635.717,99	84,36
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Bonos		
	EGP		
23.700.000,00	Egypt Treasury Bills 08-01-2019	1.317.491,72	2,24
		1.317.491,72	2,24
	MYR		
2.750.000,00	Malaysia Government Bond 3.62% 30-11-2021	664.891,10	1,13
4.000.000,00	Malaysia Government Bond 3.659% 15-10-2020	969.991,03	1,65
500.000,00	Malaysia Government Bond 3.759% 15-03-2019	121.102,47	0,21
2.500.000,00	Malaysia Government Bond 3.9% 30-11-2026	596.473,43	1,01
4.750.000,00	Malaysia Government Bond 4.048% 30-09-2021	1.161.273,55	1,97
1.500.000,00	Malaysia Government Bond 4.127% 15-04-2032	351.413,63	0,60
3.000.000,00	Malaysia Government Bond 4.181% 15-07-2024	734.361,04	1,25
		4.599.506,25	7,82
	RUB		
46.500.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17-09-2031	665.490,02	1,13
		665.490,02	1,13
	Total bonos	6.582.487,99	11,19
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	6.582.487,99	11,19
	Total inversiones en valores	56.218.205,98	95,55
	Saldos bancarios	1.670.215,49	2,84
	Otros activos netos	950.582,14	1,62
	Total activos netos	58.839.003,61	100,00

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País	
Brasil	12,24
México	9,72
Sudáfrica	9,58
Tailandia	9,40
Indonesia	8,16
Malasia	7,82
Polonia	7,19
Turquía	6,77
Federación de Rusia	6,58
Colombia	6,43
Hungría	3,95
Chile	2,44
Perú	2,33
Egipto	2,24
Rumanía	0,72
Total	95,55
Sector	
Títulos de deuda pública	95,55
Total	95,55

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

Nordea 1 - 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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
821.894,69	EUR	938.900,41	USD	4.917,02	31/01/2019
43.823,40	NOK	5.055,09	USD	0,14	31/01/2019
16.397.355,62	SEK	1.821.933,73	USD	16.463,19	31/01/2019
113.419,79	USD	99.260,82	EUR	(565,78)	31/01/2019
31,76	USD	278,46	NOK	(0,36)	31/01/2019
23.398,39	USD	210.871,15	SEK	(243,45)	31/01/2019
				20.570,76	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
18.000.000,00	ARS	441.878,17	USD	19.495,74	24/01/2019
3.540.000,00	BRL	947.515,05	USD	(36.952,00)	24/01/2019
561.983.000,00	COP	175.649,99	USD	(3.065,65)	24/01/2019
10.000.000.000,00	IDR	683.545,07	USD	8.247,57	24/01/2019
50.763.000,00	PHP	958.288,95	USD	6.028,63	24/01/2019
9.034.000,00	PLN	2.391.365,54	USD	16.323,61	24/01/2019
3.400.000,00	TRY	582.825,74	USD	50.760,22	24/01/2019
45.249,25	USD	1.793.000,00	ARS	(710,73)	24/01/2019
1.625.505,64	USD	6.225.000,00	BRL	24.370,09	24/01/2019
1.607.694,80	USD	24.328.965.000,00	IDR	(75.274,79)	24/01/2019
800.284,45	USD	56.787.000,00	INR	(12.975,23)	24/01/2019
255.257,12	USD	8.335.000,00	THB	(848,93)	24/01/2019
779.063,75	USD	4.239.000,00	TRY	(10.954,47)	24/01/2019
236.488,44	USD	3.346.000,00	ZAR	3.917,75	24/01/2019
10.888.000,00	ZAR	776.014,51	USD	(19.210,86)	24/01/2019
1.152.245.000,00	COP	360.273,14	USD	(7.703,93)	20/03/2019
33.085.037.000,00	IDR	2.244.177,46	USD	27.398,75	20/03/2019
6.231.000,00	THB	190.557,64	USD	1.175,32	20/03/2019
438.311,74	USD	1.396.960.000,00	COP	10.854,53	20/03/2019
233.365,23	USD	4.742.000,00	MXN	(4.499,08)	20/03/2019
145.008,03	USD	487.000,00	PEN	1.362,25	20/03/2019
291.535,90	USD	9.518.000,00	THB	(1.343,43)	20/03/2019
293.588,14	USD	4.202.000,00	ZAR	3.456,44	20/03/2019
5.269.000,00	ZAR	358.921,89	USD	4.827,61	20/03/2019
				4.679,41	
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd					
2.500.000,00	ARS	61.652,28	USD	2.427,89	24/01/2019
4.286.000,00	BRL	1.111.062,93	USD	(8.671,86)	24/01/2019
273.997.000,00	CLP	406.090,57	USD	(11.708,89)	24/01/2019
61.298.000,00	CZK	2.693.122,00	USD	36.002,17	24/01/2019
179.962.000,00	HUF	635.109,05	USD	7.904,02	24/01/2019
6.795.995.000,00	IDR	475.650,21	USD	(5.490,13)	24/01/2019
28.486.000,00	INR	405.244,30	USD	2.716,46	24/01/2019
5.500.000,00	MXN	268.911,30	USD	9.570,20	24/01/2019
1.610.000,00	PLN	428.689,83	USD	402,11	24/01/2019
6.500.000,00	THB	197.559,98	USD	2.160,33	24/01/2019
2.475.000,00	TRY	441.446,14	USD	19.795,23	24/01/2019
709.218,94	USD	478.621.000,00	CLP	20.308,89	24/01/2019
255.918,87	USD	5.797.000,00	CZK	(2.178,56)	24/01/2019
483.339,92	USD	418.000,00	EUR	3.593,24	24/01/2019
406.481,06	USD	115.083.000,00	HUF	(4.716,70)	24/01/2019
439.846,99	USD	14.500.000,00	THB	(5.681,54)	24/01/2019
699.614,26	USD	3.993.000,00	TRY	(44.501,26)	24/01/2019
600.420,87	USD	8.355.000,00	ZAR	19.673,05	24/01/2019
12.925.000,00	ZAR	896.949,90	USD	1.402,05	24/01/2019
470.000,00	BRL	119.553,33	USD	669,97	20/03/2019
677.000,00	EUR	775.905,91	USD	4.761,93	20/03/2019
1.753.507.000,00	IDR	118.823,02	USD	1.569,82	20/03/2019
324.000,00	TRY	57.209,35	USD	1.254,66	20/03/2019
66.765,12	USD	45.889.000,00	CLP	716,90	20/03/2019
289.648,74	USD	935.661.000,00	COP	3.368,04	20/03/2019
103.339,96	USD	2.321.000,00	CZK	(117,40)	20/03/2019
164.532,37	USD	46.142.000,00	HUF	(1.005,30)	20/03/2019
444.718,31	USD	32.369.000,00	INR	(16.200,29)	20/03/2019
218.443,07	USD	817.000,00	PLN	332,06	20/03/2019
190.189,03	USD	1.054.000,00	TRY	(23,55)	20/03/2019
				38.333,54	

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

Nordea 1 - Emerging Market 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
Contraparte: Goldman Sachs International					
361.045.000,00	CLP	543.603,62	USD	(23.914,22)	24/01/2019
2.360.000.000,00	COP	730.638,84	USD	(5.896,94)	24/01/2019
418.000,00	EUR	477.458,49	USD	2.278,58	24/01/2019
28.189.000,00	INR	397.436,80	USD	6.264,64	24/01/2019
12.759.000,00	MXN	628.435,96	USD	17.598,03	24/01/2019
518.000,00	MYR	124.797,93	USD	251,95	24/01/2019
6.337.500,00	PHP	120.709,69	USD	(317,84)	24/01/2019
2.003.578,56	USD	7.657.000,00	BRL	34.110,77	24/01/2019
317.708,02	USD	1.009.800.000,00	COP	7.596,17	24/01/2019
974.531,48	USD	14.469.094.000,00	IDR	(26.406,13)	24/01/2019
211.630,44	USD	885.000,00	MYR	(2.013,97)	24/01/2019
892.432,31	USD	47.265.000,00	PHP	(5.435,92)	24/01/2019
9.329.000,00	ZAR	678.078,60	USD	(29.616,49)	24/01/2019
1.571.400,00	RON	382.734,66	USD	3.068,93	25/01/2019
32.123.000,00	INR	455.141,83	USD	2.355,31	20/03/2019
23.707.000,00	PHP	447.597,47	USD	704,69	20/03/2019
380.364,94	USD	1.480.000,00	BRL	1.766,42	20/03/2019
177.401,19	USD	154.000,00	EUR	(185,89)	20/03/2019
104.196,32	USD	1.543.981.000,00	IDR	(1.808,29)	20/03/2019
163.374,94	USD	684.000,00	MYR	(2.109,75)	20/03/2019
204.269,39	USD	13.933.000,00	RUB	6.603,38	20/03/2019
				(15.106,57)	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
985.000,00	BRL	260.526,87	USD	(7.169,08)	24/01/2019
102.000.000,00	CLP	147.228,64	USD	(419,86)	24/01/2019
35.327.000,00	HUF	125.829,78	USD	397,22	24/01/2019
5.584.000,00	MXN	271.607,71	USD	11.124,67	24/01/2019
38.305.000,00	RUB	569.914,82	USD	(21.792,06)	24/01/2019
3.020.000,00	TRY	557.762,39	USD	5.076,47	24/01/2019
225.396,98	USD	4.648.000,00	MXN	(9.942,17)	24/01/2019
316.537,48	USD	21.240.000,00	RUB	12.604,32	24/01/2019
173.000,00	RON	42.392,32	USD	82,35	25/01/2019
				(10.038,14)	
Contraparte: Merrill Lynch International					
74.147.000,00	HUF	261.799,09	USD	3.131,98	24/01/2019
543.000,00	TRY	95.248,17	USD	5.942,77	24/01/2019
71.633,24	USD	3.000.000,00	ARS	(5.259,12)	24/01/2019
1.179.961,82	USD	17.460.915.000,00	IDR	(27.949,27)	24/01/2019
912.279,83	USD	13.150.000,00	ZAR	(1.710,28)	24/01/2019
20.414.312.000,00	IDR	1.376.885,98	USD	24.688,31	20/03/2019
389.962,18	USD	5.691.459.000,00	IDR	(829,16)	20/03/2019
293.395,70	USD	5.955.000,00	MXN	(5.316,10)	20/03/2019
205.790,27	USD	841.000,00	RON	(620,83)	20/03/2019
866.000,00	ZAR	59.491,64	USD	296,29	20/03/2019
				(7.625,41)	
Contraparte: Nordea Bank Abp					
1.650.000,00	PEN	490.370,90	USD	(2.793,29)	24/01/2019
1.334.699,81	USD	5.600.000,00	MYR	(17.167,17)	24/01/2019
338.222,91	USD	1.275.000,00	PLN	(1.583,85)	24/01/2019
416.032,03	USD	5.800.000,00	ZAR	12.881,01	24/01/2019
788.259,04	USD	690.000,00	EUR	(7.384,44)	20/03/2019
				(16.047,74)	
				(5.804,91)	
				14.765,85	

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

Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus

Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Contraparte: BNP Paribas SA				
Receiving floating rate BUBOR 6 months	30.000.000,00	HUF	(970,04)	04/05/2021
Paying fixed rate 1.4100%				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(8.000.000,00)	MXN	(8.967,95)	06/09/2019
Receiving fixed rate 5.3850%				
Receiving floating rate THFX 6 months	13.000.000,00	THB	(11.085,81)	16/11/2026
Paying fixed rate 2.5750%				
Receiving floating rate THFX 6 months	6.000.000,00	THB	(4.382,51)	16/11/2026
Paying fixed rate 2.5200%				
Receiving floating rate THFX 6 months	3.500.000,00	THB	(2.964,88)	16/12/2026
Paying fixed rate 2.5750%				
Paying fixed rate 1.9675%	(1.500.000,00)	CZK	(1.332,92)	25/05/2028
Receiving floating rate PRIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 3.7075%	40.000.000,00	MYR	13.085,78	14/11/2020
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
			(16.618,33)	
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC				
Receiving fixed rate 7.5000%	50.000.000,00	MXN	(65.868,08)	19/04/2021
Paying floating rate MXN_28D 28 days				
Paying fixed rate 7.7700%	(20.000.000,00)	MXN	70.264,41	10/04/2028
Receiving floating rate MXN_28D 28 days				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(13.000.000,00)	MXN	(24.595,89)	17/07/2023
Receiving fixed rate 7.8050%				
			(20.199,56)	
Contraparte: Societe Generale SA				
Receiving fixed rate 1.1800%	2.100.000.000,00	HUF	52.021,90	22/10/2020
Paying floating rate BUBOR 3 months				
Paying fixed rate 2.0000%	(27.000.000,00)	PLN	(29.746,88)	22/10/2020
Receiving floating rate WIBOR 3 months				
			22.275,02	
			(14.542,87)	

BNP Paribas SA percibió 190.000,00 USD en concepto de garantía de permutas de tipos de interés contratos de divisas a plazo.

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

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Estado de las inversiones en valores y
otros activos netos a 31/12/2018
(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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa							
Bonos							
COP							
750.000.000,00	Colombian TES 10% 24-07-2024	271.686,32	0,96	300.000,00	Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	320.250,00	1,13
1.050.000.000,00	Colombian TES 11% 24-07-2020	350.641,10	1,24	400.000,00	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24-10-2048	402.000,00	1,42
3.746.200.000,00	Colombian TES 7% 30-06-2032	1.137.964,93	4,01	200.000,00	Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	187.750,00	0,66
600.000.000,00	Colombian TES 7.75% 18-09-2030	196.068,48	0,69	800.000,00	Mexico Government Internatio 3.5% 21-01-2021	796.104,00	2,81
	1.956.360,83	6,90		400.000,00	Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	374.938,61	1,32
EUR				400.000,00	Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	358.656,00	1,26
800.000,00	Indonesia Government Interna 1.75% 24-04-2025	892.252,70	3,15	300.000,00	Nigeria Government Internati 6.375% 12-07-2023	287.462,40	1,01
	892.252,70	3,15		200.000,00	Oman Government Internationa 5.625% 17-01-2028	176.075,20	0,62
IDR				200.000,00	Pakistan Government Internat 8.25% 30-09-2025	200.404,00	0,71
7.163.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15- 05-2038	458.265,82	1,62	1.200.000,00	Paraguay Government Internat 4.7% 27-03-2027	1.185.000,00	4,18
3.486.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2034	244.108,47	0,86	600.000,00	Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	629.852,40	2,22
	702.374,29	2,48		800.000,00	Republic of Armenia Internat 7.15% 26-03-2025	838.960,00	2,96
PEN				200.000,00	Republic of Azerbaijan Inter 4.75% 18-03-2024	198.483,60	0,70
800.000,00	Peru Government Bond 6.35% 12- 08-2028	247.908,89	0,87	400.000,00	Romanian Government Internat 4.375% 22-08-2023	401.000,00	1,41
1.593.000,00	Peru Government Bond 6.9% 12- 08-2037	504.446,86	1,78	200.000,00	Senegal Government Internati 6.25% 30-07-2024	194.064,00	0,68
	752.355,75	2,65		1.000.000,00	Serbia International Bond 4.875% 25-02-2020	1.008.752,00	3,56
PHP				600.000,00	Slovakia Government Internat 4.375% 21-05-2022	620.074,80	2,19
10.000.000,00	Philippine Government Intern 3.9% 26-11-2022	176.838,93	0,62	200.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.85% 03-11-2025	186.928,21	0,66
102.000.000,00	Philippine Government Intern 6.25% 14-01-2036	1.901.737,01	6,71	400.000,00	Trinidad & Tobago Government 4.375% 16-01-2024	384.936,00	1,36
	2.078.575,94	7,33		200.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	175.484,80	0,62
PLN				200.000,00	Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	260.916,00	0,92
700.000,00	Republic of Poland Governmen 5.75% 23-09-2022	211.724,69	0,75	200.000,00	Zambia Government Internatio 8.97% 30-07-2027	149.000,00	0,53
	211.724,69	0,75			15.905.045,53	56,08	
TRY				Total bonos		23.046.948,84	81,26
2.740.000,00	Turkey Government Bond 10.7% 17-02-2021	447.209,46	1,58	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		23.046.948,84	81,26
780.000,00	Turkey Government Bond 8% 12- 03-2025	101.049,65	0,36				
	548.259,11	1,93		Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
USD				Bonos			
200.000,00	Angolan Government Internati 8.25% 09-05-2028	188.168,00	0,66	EGP			
700.000,00	Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	734.958,00	2,59	9.000.000,00	Egypt Treasury Bills 08-01-2019	500.313,31	1,76
200.000,00	Bolivian Government Internat 4.5% 20-03-2028	171.250,00	0,60		500.313,31	1,76	
200.000,00	Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	169.266,00	0,60	RUB			
1.000.000,00	Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	996.250,00	3,51	37.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10-05-2034	474.004,80	1,67
400.000,00	Ecuador Government Internati 7.95% 20-06-2024	352.000,00	1,24		474.004,80	1,67	
200.000,00	Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	172.000,00	0,61	Total bonos		974.318,11	3,44
200.000,00	Egypt Government Internation 5.875% 11-06-2025	181.927,60	0,64	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		974.318,11	3,44
200.000,00	El Salvador Government Inter 6.375% 18-01-2027	183.500,00	0,65				
200.000,00	Ethiopia International Bond 6.625% 11-12-2024	191.116,00	0,67	Total inversiones en valores		24.021.266,95	84,70
600.000,00	Export-Import Bank of India 4% 14-01-2023	596.479,51	2,10	Saldos bancarios		3.032.048,52	10,69
600.000,00	Georgia Government Internati 6.875% 12-04-2021	628.860,00	2,22	Otros activos netos		1.307.577,36	4,61
200.000,00	Ghana Government Internation 7.875% 07-08-2023	195.428,00	0,69	Total activos netos		28.360.892,83	100,00
200.000,00	Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	189.410,00	0,67				
600.000,00	Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	630.594,00	2,22				
400.000,00	Hungary Government Internati 5.375% 25-03-2024	428.120,00	1,51				
200.000,00	Inkia Energy Ltd 5.875% 09-11-2027	185.252,00	0,65				
200.000,00	Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	189.966,40	0,67				
200.000,00	Ivory Coast Government Inter 5.375% 23-07-2024	183.408,00	0,65				

Las diferencias 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 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Filipinas	7,33	Títulos de deuda pública	80,52
Colombia	6,90	Renta fija privada	4,17
Indonesia	5,62		
Paraguay	4,18		
República Serbia	3,56		
República Dominicana	3,51		
Angola	3,25		
Armenia	2,96		
México	2,81		
Perú	2,65		
Egipto	2,41		
Georgia	2,22		
Honduras	2,22		
Catar	2,22		
Eslovaquia	2,19		
India	2,10		
Turquía	1,93		
Ecuador	1,85		
Federación de Rusia	1,67		
Hungría	1,51		
Kazajistán	1,42		
Rumanía	1,41		
Trinidad y Tobago	1,36		
Mongolia	1,32		
Namibia	1,26		
Jamaica	1,13		
Nigeria	1,01		
Uruguay	0,92		
Polonia	0,75		
Pakistán	0,71		
Azerbaiyán	0,70		
Ghana	0,69		
Senegal	0,68		
Etiopía	0,67		
Guatemala	0,67		
Iraq	0,67		
Kenya	0,66		
Sri Lanka	0,66		
Bermudas	0,65		
Costa de Marfil	0,65		
El Salvador	0,65		
Omán	0,62		
Ucrania	0,62		
Bolivia	0,60		
Costa Rica	0,60		
Zambia	0,53		
Total	84,70		

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 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
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
3.002.000,00	BRL	783.898,46	USD	(11.752,45)	24/01/2019
8.839.482.000,00	IDR	582.235,84	USD	29.237,12	24/01/2019
65.648.000,00	PHP	1.239.283,60	USD	7.796,37	24/01/2019
7.950.000,00	PLN	2.102.375,35	USD	16.409,08	24/01/2019
3.450.000,00	TRY	592.093,35	USD	50.811,19	24/01/2019
22.309,17	USD	884.000,00	ARS	(350,41)	24/01/2019
1.079.391,17	USD	76.592.000,00	INR	(17.500,46)	24/01/2019
603.935,66	USD	3.294.000,00	TRY	(9.961,48)	24/01/2019
302.572,32	USD	4.281.000,00	ZAR	5.012,52	24/01/2019
9.836.000,00	ZAR	714.639,33	USD	(30.935,93)	24/01/2019
614.000,00	ARS	14.278,73	USD	379,50	20/03/2019
24.334.852.000,00	IDR	1.652.595,64	USD	18.215,59	20/03/2019
195.000,00	TRY	34.262,87	USD	922,81	20/03/2019
288.981,67	USD	1.135.000,00	BRL	(1.346,43)	20/03/2019
1.935.571,66	USD	6.168.934.000,00	COP	47.933,26	20/03/2019
185.110,70	USD	628.000,00	PEN	(113,41)	20/03/2019
137.234,98	USD	516.000,00	PLN	(515,04)	20/03/2019
909.941,73	USD	29.722.000,00	THB	(4.634,29)	20/03/2019
				99.607,54	
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd					
3.972.000,00	BRL	1.032.600,22	USD	(10.967,49)	24/01/2019
16.600.000,00	CZK	728.860,91	USD	10.207,50	24/01/2019
56.000.000,00	HUF	196.779,00	USD	3.310,36	24/01/2019
8.849.235.000,00	IDR	619.356,02	USD	(7.148,82)	24/01/2019
40.956.000,00	INR	582.643,61	USD	3.905,60	24/01/2019
1.262.000,00	PLN	335.522,11	USD	821,18	24/01/2019
56.760.000,00	THB	1.721.773,45	USD	22.240,31	24/01/2019
615.969,49	USD	415.484.000,00	CLP	17.936,09	24/01/2019
624.410,42	USD	540.000,00	EUR	4.641,98	24/01/2019
350.773,59	USD	1.188.000,00	PEN	(278,55)	24/01/2019
307.175,53	USD	4.281.000,00	ZAR	9.608,21	24/01/2019
145.728,77	USD	572.000,00	BRL	(586,90)	20/03/2019
156.817,27	USD	44.330.000,00	HUF	(2.212,33)	20/03/2019
618.901,59	USD	45.047.000,00	INR	(22.545,48)	20/03/2019
129.534,46	USD	2.711.000,00	MXN	(6.429,59)	20/03/2019
248.682,61	USD	13.261.000,00	PHP	(2.074,49)	20/03/2019
171.957,89	USD	2.490.000,00	ZAR	44,99	20/03/2019
				20.472,57	
Contraparte: Goldman Sachs International					
418.041.000,00	CLP	630.407,58	USD	(28.676,34)	24/01/2019
1.006.780.000,00	COP	311.691,77	USD	(2.515,65)	24/01/2019
540.000,00	EUR	616.812,41	USD	2.943,62	24/01/2019
35.185.000,00	INR	496.073,43	USD	7.819,40	24/01/2019
12.450.000,00	MYR	2.974.341,82	USD	31.159,64	24/01/2019
70.800.000,00	PHP	1.348.520,06	USD	(3.550,74)	24/01/2019
965.627,01	USD	3.772.000,00	BRL	(4.539,53)	24/01/2019
896.492,06	USD	785.000,00	EUR	(4.449,30)	24/01/2019
830.767,80	USD	12.193.179.000,00	IDR	(12.742,96)	24/01/2019
1.251.425,55	USD	66.278.000,00	PHP	(7.622,60)	24/01/2019
753.394,86	USD	3.100.000,00	RON	(7.701,43)	25/01/2019
44.381.000,00	INR	628.822,01	USD	3.254,10	20/03/2019
32.992.000,00	PHP	622.901,92	USD	980,69	20/03/2019
298.590,63	USD	202.375.000,00	CLP	7.286,98	20/03/2019
1.691.248,21	USD	25.060.916.000,00	IDR	(29.351,11)	20/03/2019
1.461.008,89	USD	77.746.000,00	PHP	(9.136,61)	20/03/2019
				(56.841,84)	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
482.800.000,00	CLP	696.882,22	USD	(1.987,32)	24/01/2019
11.600.000,00	MXN	562.155,37	USD	25.179,27	24/01/2019
4.750.000,00	PEN	1.403.747,27	USD	(127,69)	24/01/2019
27.594.000,00	RUB	409.228,14	USD	(14.375,86)	24/01/2019
527.701,54	USD	35.000.000,00	RUB	26.860,09	24/01/2019
101.579,24	USD	550.000,00	TRY	(924,52)	24/01/2019
				34.623,97	
Contraparte: Merrill Lynch International					
95.295.000,00	HUF	336.468,69	USD	4.025,29	24/01/2019
1.665.546,37	USD	24.400.495.000,00	IDR	(22.458,10)	24/01/2019
19.299.456.000,00	IDR	1.301.475,90	USD	23.555,05	20/03/2019
104.254,79	USD	29.563.000,00	HUF	(1.797,70)	20/03/2019
				3.324,54	

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

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total 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 (USD)	Fecha de vencimiento
Contraparte: Nordea Bank Abp					
570.345,83	USD	2.393.000,00	MYR	(7.335,90)	24/01/2019
4.842.000,00	ZAR	347.315,01	USD	(10.753,42)	24/01/2019
188.032,53	USD	4.243.000,00	CZK	(1.091,78)	20/03/2019
1.453.915,79	USD	6.075.000,00	MYR	(15.866,62)	20/03/2019
632.027,22	USD	2.378.000,00	PLN	(2.794,97)	20/03/2019
126.872,04	USD	716.000,00	TRY	(2.328,85)	20/03/2019
				(40.171,54)	
				61.015,24	

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

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

Subyacente	Compra/ Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (USD)	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas (USD)	Valor de mercado (USD)	Fecha de vencimiento
Contraparte: Barclays Bank PLC								
ARGENT_	Venta	5,00%	(220.000,00)	USD	(3.966,78)	(20.635,90)	(24.602,68)	20/12/2023
INDON_146_20231220_BARCLAYSBK_N2274-LUA	Venta	1,00%	(400.000,00)	USD	(8.253,49)	1.728,86	(6.524,63)	20/12/2023
LEBAN_685_20231220_BARCLAYSBK_N2274-LUA	Venta	1,00%	(250.000,00)	USD	(56.034,78)	(6.186,87)	(62.221,65)	20/12/2023
					(68.255,05)	(25.093,91)	(93.348,96)	
Contraparte: BNP Paribas SA								
BRAZIL_253_20251220_BNPPARIBAS_N2274-LUA	Venta	1,00%	(400.000,00)	USD	(35.369,29)	872,56	(34.496,73)	20/12/2025
CHILE_52_20231220_BNPPARIBAS_N2274-LUA	Venta	1,00%	(700.000,00)	USD	15.748,56	(3.794,80)	11.953,76	20/12/2023
COLOM_123_20231220_BNPPARIBAS_N2274-LUA	Venta	1,00%	(700.000,00)	USD	(7.441,00)	(10.879,02)	(18.320,02)	20/12/2023
MALAYS_110_20231220_BNPPARIBAS_N2274-LUA	Venta	1,00%	(750.000,00)	USD	(3.426,41)	240,55	(3.185,86)	20/12/2023
SOAF_227_20231220_BNPPARIBAS_N2274-LUA	Venta	1,00%	(300.000,00)	USD	(16.761,64)	486,58	(16.275,06)	20/12/2023
TURKEY_355_20231220_BNPPARIBAS_N2274-LUA	Venta	1,00%	(250.000,00)	USD	(27.115,33)	(469,07)	(27.584,40)	20/12/2023
					(74.365,11)	(13.543,20)	(87.908,31)	
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd								
CDX-EMS30V1-5Y	Compra	1,00%	8.000.000,00	USD	399.600,00	(19.921,61)	379.678,39	20/12/2023
PANAMA_60.5_20231220_CITI_N2274-LUA	Venta	1,00%	(900.000,00)	USD	16.661,05	(10.518,94)	6.142,11	20/12/2023
PHILIP_90.25_20231220_CITI_N2274-LUA	Compra	1,00%	1.400.000,00	USD	(6.460,55)	(2.149,48)	(8.610,03)	20/12/2023
					409.800,50	(32.590,03)	377.210,47	
Contraparte: Goldman Sachs International								
RUSSIA_149_20231220_GSI_N2274-LUA	Venta	1,00%	(400.000,00)	USD	(8.980,70)	(600,66)	(9.581,36)	20/12/2023
					(8.980,70)	(600,66)	(9.581,36)	
					258.199,64	(71.827,80)	186.371,84	

Las diferencias 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 28/12/2018 al 31/12/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/12/2018 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	29/03/2019	USD	43,00	5.229.203,34	(671,66)	107.835,92
US 2YR NOTE (CBT) 3/2019	03/04/2019	USD	(5,00)	(1.060.781,30)	78,08	(6.640,63)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2019	03/04/2019	USD	(25,00)	(2.860.547,00)	390,50	(40.625,00)
					(203,08)	60.570,29

Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Contraparte: BNP Paribas SA				
Paying floating rate JIBAR 3 months	(8.000.000,00)	ZAR	2.631,14	08/12/2020
Receiving fixed rate 7.6600%				
Paying floating rate JIBAR 3 months	(5.000.000,00)	ZAR	4.846,54	08/12/2022
Receiving fixed rate 7.9500%				
Paying floating rate JIBAR 3 months	(3.000.000,00)	ZAR	4.410,17	08/12/2027
Receiving fixed rate 8.4400%				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(10.000.000,00)	MXN	(11.076,49)	03/12/2020
Receiving fixed rate 7.5100%				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(4.000.000,00)	MXN	(15.851,63)	08/12/2027
Receiving fixed rate 7.6100%				
Paying floating rate THFX 6 months	(15.000.000,00)	THB	(1.035,70)	12/12/2020
Receiving fixed rate 1.6350%				
Paying floating rate THFX 6 months	(10.000.000,00)	THB	(340,75)	12/12/2022
Receiving fixed rate 1.9200%				
Paying floating rate THFX 6 months	(6.000.000,00)	THB	1.152,95	12/12/2027
Receiving fixed rate 2.3300%				
Paying floating rate KLIBOR 3 months	(2.000.000,00)	MYR	1.309,84	11/12/2020
Receiving fixed rate 3.7700%				
Paying floating rate KLIBOR 3 months	(1.200.000,00)	MYR	1.983,88	11/12/2022
Receiving fixed rate 3.8800%				
Paying floating rate KLIBOR 3 months	(700.000,00)	MYR	3.233,47	11/12/2027
Receiving fixed rate 4.1700%				
Paying floating rate BZDIOVRA1D 0 (none)	(1.375.466,96)	BRL	19.788,58	03/01/2022
Receiving fixed rate 9.6800%				
Paying floating rate BZDIOVRA1D 0 (none)	(615.300,34)	BRL	21.702,30	04/01/2027
Receiving fixed rate 10.3600%				
Receiving floating rate BUBOR 6 months	250.000.000,00	HUF	23.792,11	11/12/2027
Paying fixed rate 1.7800%				
Paying floating rate BUBOR 6 months	(75.000.000,00)	HUF	(6.321,25)	11/12/2022
Receiving fixed rate 0.7500%				
Paying floating rate BUBOR 6 months	(100.000.000,00)	HUF	(3.688,02)	11/12/2020
Receiving fixed rate 0.3500%				
Receiving fixed rate 8.1700%	8.000.000,00	ZAR	529,03	10/07/2028
Paying floating rate JIBAR 3 months	10.500.000,00	PLN	48.456,09	29/10/2023
Receiving fixed rate 2.5225%				
Paying floating rate WIBOR 6 months	80.000.000,00	THB	51.866,54	30/10/2028
Receiving fixed rate 2.5350%				
Paying floating rate THFX 6 months	95.000.000,00	CZK	143.392,71	30/10/2023
Receiving fixed rate 2.5200%				
Paying floating rate PRIBOR 6 months	900.000.000,00	HUF	116.927,84	30/10/2023
Receiving fixed rate 2.3050%				
Paying floating rate BUBOR 6 months	21.000.000,00	MYR	49.727,96	26/10/2023
Receiving fixed rate 3.9550%				
Paying floating rate KLIBOR 3 months	10.000.000,00	ZAR	23.759,54	26/10/2028
Receiving fixed rate 8.6800%				
Paying floating rate JIBAR 3 months	(11.000.000,00)	ZAR	(21.974,05)	08/11/2028
Paying fixed rate 8.6000%				
Receiving floating rate JIBAR 3 months	51.000.000,00	MYR	16.684,36	14/11/2020
Receiving fixed rate 3.7075%				
Paying floating rate KLIBOR 3 months	4.700.000,00	MYR	6.038,02	10/12/2027
Receiving fixed rate 3.9875%				
Paying floating rate KLIBOR 3 months	17.000.000,00	THB	(4.172,67)	13/12/2027
Receiving fixed rate 2.1550%				
Paying floating rate THFX 6 months				
			477.772,51	

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

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Permuta de tipos de interés (continuación)

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC				
Paying floating rate WIBOR 6 months	(2.000.000,00)	PLN	3.089,48	11/12/2020
Receiving fixed rate 2.2000%				
Paying floating rate WIBOR 6 months	(1.200.000,00)	PLN	5.182,07	11/12/2022
Receiving fixed rate 2.4900%				
Receiving fixed rate 7.5000%	60.000.000,00	MXN	(79.041,70)	19/04/2021
Paying floating rate MXN_28D 28 days				
Paying fixed rate 7.7700%	(24.000.000,00)	MXN	84.317,30	10/04/2028
Receiving floating rate MXN_28D 28 days				
Receiving fixed rate 2.3425%	35.000.000,00	CZK	38.914,09	30/10/2023
Paying floating rate PRIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 2.2200%	8.000.000,00	PLN	7.811,82	29/10/2023
Paying floating rate WIBOR 6 months				
			60.273,06	
Contraparte: Societe Generale SA				
Receiving fixed rate 1.1800%	2.800.000.000,00	HUF	69.362,54	22/10/2020
Paying floating rate BUBOR 3 months				
Paying fixed rate 2.0000%	(37.000.000,00)	PLN	(40.764,24)	22/10/2020
Receiving floating rate WIBOR 3 months				
Receiving fixed rate 8.9700%	25.000.000,00	MXN	10.805,44	27/10/2028
Paying floating rate MXN_28D 28 days				
			39.403,74	
			577.449,31	

BNP Paribas SA abonó 390.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.
Citigroup Global Markets Ltd abonó 300.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.

Las diferencias 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 31/12/2018
(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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			ZAR		
			264.547,00 FirstRand	1.208.830,90	1,48
			16.093,00 Naspers	3.244.140,17	3,98
				4.452.971,07	5,46
Acciones			Total acciones		
				75.925.614,63	93,07
BRL			Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
280.929,00 BR Properties	594.366,98	0,73		75.925.614,63	93,07
361.175,00 Itau Unibanco Holding	3.308.188,77	4,06			
85.000,00 Raia Drogasil	1.253.370,33	1,54			
151.200,00 Sul America	1.115.737,61	1,37			
	6.271.663,69	7,69			
GBP					
138.411,00 Antofagasta	1.387.727,34	1,70			
35.299,00 NMC Health	1.236.344,09	1,52			
	2.624.071,43	3,22			
HKD					
291.800,00 AIA Group	2.421.777,69	2,97			
83.000,00 Haidilao International Holding	181.857,41	0,22			
261.000,00 JNBY Design	365.913,54	0,45			
1.571.000,00 Kingdee International Software Group	1.388.090,91	1,70			
1.122.000,00 Microport Scientific	1.103.110,99	1,35			
337.500,00 Ping An Insurance Group Co of China	2.979.899,32	3,65			
84.700,00 Sunny Optical Technology Group	752.711,03	0,92			
156.000,00 Tencent Holdings	6.254.460,81	7,67			
	15.447.821,70	18,94			
HUF					
27.294,00 OTP Bank Nyrt	1.099.313,24	1,35			
	1.099.313,24	1,35			
IDR					
5.189.900,00 Bank Rakyat Indonesia Persero	1.320.914,66	1,62			
	1.320.914,66	1,62			
INR					
74.342,00 Apollo Hospitals Enterprise	1.339.891,69	1,64			
359.448,00 Crompton Greaves Consumer Electricals	1.174.133,30	1,44			
66.504,00 HDFC Bank	2.021.077,66	2,48			
70.830,00 Hindustan Unilever	1.846.104,84	2,26			
114.178,00 Housing Development Finance	3.219.111,46	3,95			
234.672,00 Phoenix Mills	1.894.451,61	2,32			
273.542,00 Prestige Estates Projects	861.589,71	1,06			
78.503,00 Sobha	511.958,98	0,63			
83.231,00 Varun Beverages	935.134,23	1,15			
	13.803.453,48	16,92			
KRW					
6.171,00 Kakao	569.649,08	0,70			
157.132,00 Samsung Electronics	5.449.921,35	6,68			
7.577,00 Samsung Fire & Marine Insurance	1.826.687,25	2,24			
13.055,00 Samsung SDI	2.562.333,31	3,14			
36.407,00 WONIK IPS	655.836,50	0,80			
	11.064.427,49	13,56			
MXN					
405.300,00 Alsea	1.063.206,93	1,30			
175.100,00 Grupo Financiero Banorte	840.194,91	1,03			
153.000,00 Infraestructura Energetica Nova	555.769,27	0,68			
	2.459.171,11	3,01			
PHP					
50.215,00 SM Investments	876.148,38	1,07			
	876.148,38	1,07			
SGD					
1.761.500,00 Yoma Strategic Holdings	439.857,52	0,54			
	439.857,52	0,54			
TWD					
194.000,00 Chroma ATE	744.770,16	0,91			
726.360,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing	5.328.892,96	6,53			
	6.073.663,12	7,45			
USD					
6.879,00 51job ADR	429.937,50	0,53			
34.237,00 Alibaba Group Holding ADR	4.797.630,81	5,88			
49.278,00 Azul ADR	1.361.058,36	1,67			
27.473,00 Despegar.com	337.093,71	0,41			
4.869,00 MercadoLibre	1.425.058,92	1,75			
612.187,00 Sberbank of Russia PJSC	1.641.358,44	2,01			
	9.992.137,74	12,25			

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 - Emerging Markets Focus Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Islas Caimán	18,72	Bancos diversificados	12,54
India	16,92	Semiconductores	8,61
República de Corea	13,56	Servicios y medios de comunicación interactivos	8,37
Taiwán, provincia de China	10,91	Internet y marketing directo minorista	8,04
Brasil	9,36	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	6,68
China	6,32	Seguros de vida y de salud	6,62
Sudáfrica	5,46	Componentes electrónicos	4,06
Reino Unido	3,22	Comunicaciones por cable y satélite	3,98
México	3,01	Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	3,95
Hong Kong	2,97	Centros de atención sanitaria	3,16
Federación de Rusia	2,01	Maquinaria industrial	2,67
Estados Unidos	1,75	Actividades inmobiliarias diversificadas	2,32
Indonesia	1,62	Artículos del hogar	2,26
Hungría	1,35	Seguros de bienes y accidentes	2,24
Filipinas	1,07	Promoción inmobiliaria	2,22
Singapur	0,54	Software de aplicaciones	1,70
Islas Vírgenes Británicas	0,41	Cobre	1,70
Total	99,21	Compañías aéreas	1,67
		Medicamentos al por menor	1,54
		Restaurantes	1,53
		Otros servicios financieros diversificados	1,48
		Aparatos domésticos	1,44
		Equipos de comunicaciones	1,39
		Seguros multiramo	1,37
		Equipos sanitarios	1,35
		Bebidas no alcohólicas	1,15
		Conglomerados industriales	1,07
		Fabricantes de equipos electrónicos	0,91
		Equipos de semiconductores	0,80
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	0,73
		Gasísticas	0,68
		Recursos humanos y servicios de empleo	0,53
		Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,45
		Total	99,21

Las diferencias 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 31/12/2018
(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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				MXN			
Acciones				510.600,00	Alsea	1.339.436,12	0,89
BRL				537.600,00	Banco del Bajío	1.047.374,75	0,69
374.400,00	Banco do Estado do Rio Grande do Sul	2.142.602,61	1,42	335.500,00	Grupo Aeroportuario del Centro Norte	1.626.237,29	1,08
348.300,00	Fleury	1.777.558,94	1,18			4.013.048,16	2,65
259.400,00	Iochpe Maxion	1.593.579,06	1,05	MYR			
105.000,00	IRB Brasil Resseguros S/A	2.261.059,17	1,49	3.091.900,00	AirAsia Group	2.222.127,76	1,47
38.946,00	LOG Commercial Properties e Participacoes	181.076,42	0,12	1.107.200,00	Malaysia Airports Holdings	2.245.211,36	1,48
539.800,00	MRV Engenharia e Participacoes	1.721.454,70	1,14			4.467.339,12	2,95
160.700,00	Notre Dame Intermedica Participacoes	1.205.742,38	0,80	PLN			
		10.883.073,28	7,19	70.182,00	Dino Polska	1.791.797,33	1,18
EUR						1.791.797,33	1,18
132.869,00	JUMBO	1.936.086,82	1,28	THB			
		1.936.086,82	1,28	2.554.700,00	Krungthai Card	2.393.069,66	1,58
HKD				2.035.700,00	Mega Lifesciences	1.797.493,05	1,19
13.798.000,00	Anton Oilfield Services Group/Hong Kong	1.374.188,70	0,91	1.696.200,00	Muangthai Capital	2.552.635,08	1,69
2.018.000,00	China Oriental Group	1.200.722,66	0,79	22.722.100,00	Quality Houses	1.828.375,33	1,21
2.538.000,00	Chinasoft International	1.260.598,68	0,83			8.571.573,12	5,67
1.670.000,00	Fu Shou Yuan International Group	1.258.067,99	0,83	TRY			
1.339.600,00	Guangzhou R&F Properties	2.025.174,59	1,34	98.159,00	BIM Biresik Magazalar	1.603.031,61	1,06
7.349.000,00	Lonking Holdings	1.904.846,19	1,26			1.603.031,61	1,06
2.982.000,00	Maanshan Iron & Steel	1.313.597,65	0,87	TWD			
1.928.000,00	SSY Group	1.427.810,77	0,94	1.855.000,00	Asia Cement	2.048.906,89	1,35
1.748.000,00	Tianneng Power International	1.457.438,50	0,96	788.000,00	Chailease Holding	2.484.211,25	1,64
11.250.000,00	West China Cement	1.522.628,72	1,01	2.045.545,00	China General Plastics	1.464.098,34	0,97
842.000,00	Xiabuxiabu Catering Management China Holdings	1.328.820,11	0,88	136.000,00	Eclat Textile	1.539.772,94	1,02
360.400,00	YiChang HEC ChangJiang Pharmaceutical	1.201.049,53	0,79	280.000,00	Grape King Bio	1.735.367,83	1,15
4.657.000,00	Yuzhou Properties	1.920.633,01	1,27	2.134.400,00	Hung Sheng Construction	1.774.210,92	1,17
		19.195.577,10	12,69	771.000,00	Micro-Star International	1.916.400,46	1,27
HUF				865.000,00	Powertech Technology	1.860.184,83	1,23
114.266,00	Richter Gedeon Nyrt	2.213.488,06	1,46	598.000,00	Radiant Opto-Electronics	1.643.979,60	1,09
		2.213.488,06	1,46	158.000,00	Sunny Friend Environmental Technology	1.043.498,08	0,69
INR				1.193.000,00	Sunonwealth Electric Machine Industry	1.439.968,14	0,95
172.962,00	Bajaj Electricals	1.249.865,06	0,83			18.950.599,28	12,53
155.978,00	Bata India	2.534.209,63	1,68	USD			
70.377,00	Cholamandalam Investment and Finance	1.269.840,39	0,84	34.843,00	Baozun ADR	1.074.558,12	0,71
231.835,00	Escorts	2.344.749,60	1,55	105.224,00	Hollysys Automation Technologies	1.797.225,92	1,19
37.844,00	HEG	2.009.718,86	1,33	82.048,00	TCS Group Holding GDR	1.258.590,89	0,83
354.451,00	Indraprastha Gas	1.356.829,19	0,90			4.130.374,93	2,73
119.664,00	Jubilant Foodworks	2.145.947,55	1,42	ZAR			
202.580,00	Jubilant Life Sciences	2.061.925,78	1,36	230.083,00	African Rainbow Minerals	2.282.788,99	1,51
180.600,00	Mphasis	2.634.563,78	1,74	170.011,00	AVI	1.204.740,78	0,80
2.195.717,00	National Aluminium	2.069.443,22	1,37	414.505,00	Sappi	2.358.901,08	1,56
136.286,00	NIIT Technologies	2.243.550,81	1,48	224.511,00	Truworths International	1.378.596,91	0,91
391.332,00	Phillips Carbon Black	1.158.889,79	0,77			7.225.027,76	4,78
375.062,00	Radico Khaitan	2.151.308,14	1,42	Total acciones			
254.079,00	RBL Bank	2.094.791,55	1,38			140.505.869,56	92,89
304.044,00	Sterilite Technologies	1.277.973,38	0,84	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			
		28.603.606,73	18,91			140.505.869,56	92,89
KRW				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
14.950,00	Com2uSCorp	1.728.405,08	1,14	Acciones			
35.870,00	Douzone Bizon	1.668.450,65	1,10	TWD			
55.474,00	Fila Korea	2.659.854,59	1,76	631.000,00	Bioteque	1.937.938,02	1,28
33.280,00	Hyundai Marine & Fire Insurance	1.224.365,58	0,81	215.000,00	Simplo Technology	1.454.924,06	0,96
107.162,00	Kginicis	1.479.027,21	0,98	534.000,00	TaiDoc Technology	3.066.369,57	2,03
32.020,00	KIWOOM Securities	2.244.102,62	1,48	130.071,00	TCI	2.196.273,23	1,45
26.329,00	Koh Young Technology	1.946.717,55	1,29			8.655.504,88	5,72
12.093,00	Korea Petrochemical Ind	1.663.631,23	1,10	Total acciones			
2.150,00	Medy-Tox	1.113.347,22	0,74			8.655.504,88	5,72
100.912,00	Modetour Network	2.179.588,40	1,44	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
18.120,00	Orion Corp/Republic of Korea	1.948.740,77	1,29			8.655.504,88	5,72
9.450,00	Shinsegae International	1.647.274,77	1,09				
56.789,00	Silicon Works	1.710.086,70	1,13				
24.180,00	Soulbrain	1.030.437,01	0,68				
78.209,00	Value Added Technology	1.513.997,35	1,00				
33.844,00	Youngone	1.163.219,53	0,77				
		26.921.246,26	17,80				

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 - Emerging Markets Small Cap Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
	Acciones		
	TRY		
0,07	Soda Sanayii	0,09	0,00
		0,09	0,00
	Total acciones	0,09	0,00
	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	0,09	0,00
	Total inversiones en valores	149.161.374,53	98,61
	Saldos bancarios	2.671.374,27	1,77
	Otros pasivos netos	(571.862,72)	(0,38)
	Total activos netos	151.260.886,08	100,00

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País	
India	18,91
República de Corea	17,80
Taiwán, provincia de China	16,61
Islas Caimán	10,24
Brasil	7,19
Tailandia	5,67
Sudáfrica	4,78
China	3,00
Malasia	2,95
México	2,65
Hungría	1,46
Grecia	1,28
Islas Virgenes Británicas	1,19
Polonia	1,18
Turquía	1,06
Jersey	1,01
Chipre	0,83
Bermudas	0,79
Total	98,61
Sector	
Farmacéuticas	5,75
Promoción inmobiliaria	4,99
Bancos diversificados	4,33
Crédito al consumo	4,11
Semiconductores	3,45
Restaurantes	3,18
Equipos sanitarios	3,03
Productos químicos de base	2,83
Artículos personales	2,60
Software de sistemas	2,59
Servicios de consultoría informática y otros servicios	2,58
Servicios de aeropuertos	2,56
Ropa, accesorios y artículos de lujo	2,53
Materiales de construcción	2,36
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	2,31
Alimentación al por menor	2,24
Alimentos envasados y carnes	2,08
Ropa al por menor	2,00
Calzado	1,68
Acero	1,66
Finanzas especializadas	1,64
Productos de papel	1,56
Maquinaria agrícola y de granja	1,55
Metales diversificados y minería	1,51
Reaseguros	1,49
Banca de inversión y corretaje	1,48
Compañías aéreas	1,47
Hoteles, complejos turísticos y cruceros	1,44
Destilerías y vinateros	1,42
Aluminio	1,37
Equipos y componentes eléctricos	1,33
Equipos de semiconductores	1,29
Suministros sanitarios	1,28
Tiendas especializadas	1,28
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,27
Fabricantes de equipos electrónicos	1,19
Servicios de atención sanitaria	1,18
Construcción de viviendas	1,14
Entretenimiento en casa interactivo	1,14
Industria textil	1,02
Procesamiento de datos y servicios subcontratados	0,98
Componentes y equipos automovilísticos	0,96
Componentes electrónicos	0,96
Maquinaria industrial	0,95
Equipos y servicios de petróleo y gas	0,91
Gasísticas	0,90
Equipos de comunicaciones	0,84
Aparatos domésticos	0,83
Servicios especializados al consumidor	0,83
Seguros de bienes y accidentes	0,81
Salud administrada	0,80
Bioteconología	0,74
Internet y marketing directo minorista	0,71
Servicios medioambientales y de tratamiento	0,69
Química especializada	0,68
Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	0,12
Total	98,61

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

Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
Acciones				Acciones			
BRL				CNY			
7.563.098,00	BR Properties	16.001.394,34	0,71	7.426.653,00	Han's Laser Technology Industry Group	32.840.523,92	1,45
10.467.740,00	Itau Unibanco Holding	95.879.448,66	4,23	10.400.229,00	Shenzhen Inovance Technology	30.508.267,48	1,35
2.371.000,00	Raia Drogasil	34.961.659,33	1,54			63.348.791,40	2,79
4.048.279,00	Sul America	29.873.129,17	1,32	TWD			
		176.715.631,50	7,79	4.704.000,00	Advanced Ceramic X	37.494.876,52	1,65
GBP				705.000,00	ASPEED Technology	13.486.677,52	0,59
3.841.996,00	Antofagasta	38.520.369,79	1,70	1.580.000,00	eMemory Technology	13.467.807,76	0,59
983.959,00	NMC Health	34.463.069,51	1,52	1.557.000,00	LandMark Optoelectronics	11.372.173,79	0,50
		72.983.439,30	3,22			75.821.535,59	3,34
HKD				Total acciones			
8.582.288,00	AIA Group	71.228.216,50	3,14			139.170.326,99	6,14
17.707.500,00	China Resources Pharmaceutical Group	23.107.011,23	1,02	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
2.469.000,00	Haidilao International Holding	5.409.710,23	0,24			139.170.326,99	6,14
42.831.000,00	Kingdee International Software Group	37.844.253,06	1,67	Total inversiones en valores			
9.881.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	87.247.037,36	3,85			2.242.534.567,35	98,88
1.177.600,00	Sunny Optical Technology Group	10.465.082,73	0,46	Saldos bancarios			
4.245.500,00	Tencent Holdings	170.213.547,24	7,50			34.499.392,97	1,52
		405.514.858,35	17,88	Otros pasivos netos			
HUF						(8.988.915,45)	(0,40)
758.076,00	OTP Bank Nyrt	30.532.827,15	1,35	Total activos netos			
		30.532.827,15	1,35			2.268.045.044,87	100,00
IDR							
162.315.000,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	41.311.829,47	1,82				
		41.311.829,47	1,82				
INR							
1.940.232,00	Apollo Hospitals Enterprise	34.969.475,41	1,54				
9.508.681,00	Crompton Greaves Consumer Electricals	31.060.011,49	1,37				
1.833.999,00	HDFC Bank	55.735.811,48	2,46				
1.960.551,00	Hindustan Unilever	51.099.572,11	2,25				
3.145.357,00	Housing Development Finance	88.679.559,56	3,91				
6.782.430,00	Phoenix Mills	54.752.954,92	2,41				
6.470.636,00	Prestige Estates Projects	20.380.904,63	0,90				
3.582.286,00	Sobha	23.361.953,96	1,03				
2.483.131,00	Varun Beverages	27.898.989,56	1,23				
		387.939.233,12	17,10				
KRW							
4.487.278,00	Samsung Electronics	155.635.466,79	6,86				
212.293,00	Samsung Fire & Marine Insurance	51.180.271,53	2,26				
419.456,00	Samsung SDI	82.327.543,53	3,63				
1.036.161,00	WONIK IPS	18.665.427,05	0,82				
		307.808.708,90	13,57				
MXN							
10.840.355,00	Alsea	28.437.060,44	1,25				
4.708.400,00	Grupo Financiero Banorte	22.592.653,96	1,00				
5.901.800,00	Infraestructura Energetica Nova	21.438.163,86	0,95				
		72.467.878,26	3,20				
PHP							
1.573.683,00	SM Investments	27.457.528,96	1,21				
		27.457.528,96	1,21				
SGD							
61.500.800,00	Yoma Strategic Holdings	15.357.132,74	0,68				
		15.357.132,74	0,68				
TWD							
5.853.000,00	Chroma ATE	22.469.792,49	0,99				
21.297.560,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	156.248.165,45	6,89				
		178.717.957,94	7,88				
USD							
947.131,00	Alibaba Group Holding ADR	132.721.467,03	5,85				
1.380.639,00	Azul ADR	38.133.249,18	1,68				
136.471,00	MercadoLibre	39.942.332,28	1,76				
20.636.884,00	Sberbank of Russia PJSC	55.330.354,53	2,44				
		266.127.403,02	11,73				
ZAR							
6.033.732,00	FirstRand	27.570.759,36	1,22				
460.640,00	Naspers	92.859.052,29	4,09				
		120.429.811,65	5,31				
Total acciones		2.103.364.240,36	92,74				
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		2.103.364.240,36	92,74				

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 - Emerging Stars Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
India	17,10	Bancos diversificados	13,29
Islas Caimán	15,73	Semiconductores	8,58
República de Corea	13,57	Internet y marketing directo minorista	7,61
Taiwán, provincia de China	11,22	Servicios y medios de comunicación interactivos	7,50
Brasil	9,47	Seguros de vida y de salud	6,99
China	6,64	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	6,86
Sudáfrica	5,31	Comunicaciones por cable y satélite	4,09
Hong Kong	4,16	Componentes electrónicos	4,09
Reino Unido	3,22	Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	3,91
México	3,20	Centros de atención sanitaria	3,06
Federación de Rusia	2,44	Maquinaria industrial	2,79
Indonesia	1,82	Promoción inmobiliaria	2,61
Estados Unidos	1,76	Actividades inmobiliarias diversificadas	2,41
Hungría	1,35	Seguros de bienes y accidentes	2,26
Filipinas	1,21	Artículos del hogar	2,25
Singapur	0,68	Cobre	1,70
Total	98,88	Compañías aéreas	1,68
		Software de aplicaciones	1,67
		Equipos de comunicaciones	1,65
		Medicamentos al por menor	1,54
		Restaurantes	1,49
		Aparatos domésticos	1,37
		Seguros multiramo	1,32
		Bebidas no alcohólicas	1,23
		Otros servicios financieros diversificados	1,22
		Conglomerados industriales	1,21
		Farmacéuticas	1,02
		Fabricantes de equipos electrónicos	0,99
		Gasísticas	0,95
		Equipos de semiconductores	0,82
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	0,71
		Total	98,88

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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
12.082.996,02	EUR	13.804.814,75	USD	70.618,93	31/01/2019
3.859,73	GBP	4.907,43	USD	41,04	31/01/2019
25.705,95	PLN	6.834,65	USD	17,57	31/01/2019
217.387,20	USD	189.503,47	EUR	(229,81)	31/01/2019
73,92	USD	58,40	GBP	(0,95)	31/01/2019
104,28	USD	391,98	PLN	(0,20)	31/01/2019
				70.446,58	

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa							
Bonos							
EUR							
3.800.000,00	ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 18-01-2028	3.962.723,60	0,65	2.600.000,00	Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	2.531.542,00	0,42
2.291.000,00	ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 30-06-2025	2.354.768,08	0,39	1.200.000,00	Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	1.178.601,89	0,19
1.903.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	2.151.645,98	0,35	1.674.000,00	Commerzbank AG 1.5% 28-08-2028	1.648.558,55	0,27
5.281.000,00	Alfa Laval Treasury Internat 1.375% 12-09-2022	5.442.389,21	0,89	14.700.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	15.857.625,00	2,60
3.700.000,00	Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	3.638.106,96	0,60	8.800.000,00	Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	8.845.091,20	1,45
3.300.000,00	Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	3.406.425,00	0,56	3.000.000,00	Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	2.999.880,00	0,49
1.568.000,00	Argentum Netherlands B 4.375% MULTI Perp FC2025	1.615.040,00	0,27	3.600.000,00	Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	3.603.348,40	0,59
3.756.000,00	Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	3.871.261,01	0,64	4.000.000,00	Credit Agricole SA/London 2.375% 20-05-2024	4.310.069,00	0,71
2.604.000,00	AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	2.481.346,39	0,41	7.269.000,00	Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	7.364.536,76	1,21
6.357.000,00	Avinor AS 1% 29-04-2025	6.386.903,33	1,05	3.799.000,00	Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	3.712.078,88	0,61
6.032.000,00	Avinor AS 1.75% 20-03-2021	6.232.366,69	1,02	12.742.000,00	Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	13.020.918,05	2,14
1.014.000,00	AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	966.582,83	0,16	4.834.000,00	Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	4.788.222,02	0,79
3.737.000,00	AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	3.858.452,50	0,63	42.000,00	Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 11-07-2031	39.619,69	0,01
1.200.000,00	Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	1.096.230,00	0,18	3.777.000,00	Deutsche Bahn Finance GMBH 1.375% 28-03-2031	3.815.548,06	0,63
918.000,00	Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	910.415,48	0,15	4.936.000,00	Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 16-08-2033	5.029.349,63	0,83
1.898.000,00	Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	1.913.924,22	0,31	712.000,00	Deutsche Bank AG 1.125% 30-08-2023	707.978,86	0,12
9.077.000,00	Bank of Ireland Group PLC 1.375% 29-08-2023	8.778.693,47	1,44	600.000,00	Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	594.405,60	0,10
2.500.000,00	Bankinter SA 2.500% MULTI 06-04-2027	2.455.285,00	0,40	6.394.000,00	Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	6.273.933,47	1,03
5.500.000,00	Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	5.391.705,00	0,89	3.384.000,00	Deutsche Telekom Internation 1.125% 22-05-2026	3.363.662,16	0,55
5.500.000,00	Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	5.492.190,00	0,90	3.129.000,00	Deutsche Telekom Internation 2% 01-12-2029	3.154.157,16	0,52
3.000.000,00	Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	2.747.082,00	0,45	5.202.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.375% 14-11-2023	5.216.284,90	0,86
1.500.000,00	Banque Federative du Credit 3% 11-09-2025	1.577.544,00	0,26	1.830.000,00	DNB Boligkreditt AS 2.75% 21-03-2022	1.987.376,32	0,33
893.000,00	BAT Capital Corp 1.125% 16-11-2023	875.645,37	0,14	5.800.000,00	Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	5.626.580,00	0,92
6.067.000,00	BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	5.563.645,28	0,91	5.714.000,00	Elering AS 0.875% 03-05-2023	5.783.621,55	0,95
3.858.000,00	BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	3.900.453,43	0,64	3.335.000,00	Enel Finance International N 1.125% 16-09-2026	3.150.227,66	0,52
5.837.000,00	BMW Finance NV 0.125% 03-07-2020	5.833.715,75	0,96	6.050.000,00	Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	6.187.032,50	1,02
7.766.000,00	BMW Finance NV 0.125% 29-11-2021	7.712.041,83	1,27	6.705.000,00	Essity AB 1.125% 27-03-2024	6.756.387,12	1,11
4.516.000,00	BMW Finance NV 0.5% 21-01-2020	4.538.730,16	0,75	3.300.000,00	Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	3.455.331,00	0,57
5.975.000,00	BMW Finance NV 1% 29-08-2025	5.856.926,95	0,96	3.601.000,00	Ferrovie dello Stato Italian 1.5% 27-06-2025	3.306.783,90	0,54
4.573.000,00	BP Capital Markets PLC 0.9% 03-07-2024	4.562.463,81	0,75	3.790.000,00	G4S International Finance PL 1.5% 02-06-2024	3.694.082,68	0,61
4.599.000,00	BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	4.579.592,22	0,75	965.000,00	G4S International Finance PL 1.5% 09-01-2023	962.283,23	0,16
1.900.000,00	BPCE SA 1% 05-10-2028	1.848.700,00	0,30	8.178.000,00	General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	8.423.716,19	1,38
5.362.000,00	British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	5.365.227,92	0,88	7.914.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	7.596.332,04	1,25
2.356.000,00	British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	2.329.551,54	0,38	929.000,00	Heathrow Funding Ltd 1.5% 11-02-2030	870.083,66	0,14
1.102.000,00	British Telecommunications P 2.125% 26-09-2028	1.079.483,94	0,18	3.042.000,00	Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-05-2022	3.143.826,39	0,52
1.390.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	1.444.804,92	0,24	5.364.000,00	Heineken NV 1.25% 17-03-2027	5.317.225,92	0,87
10.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	10.731.900,00	1,76	2.240.000,00	Heineken NV 1.75% 17-03-2031	2.221.618,56	0,36
1.760.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	1.900.282,56	0,31	1.791.000,00	Hera SpA 0.875% 14-10-2026	1.659.716,12	0,27
3.940.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	4.244.467,44	0,70	5.839.000,00	HSBC Holdings PLC 3.375% MULTI 10-01-2024	5.842.585,15	0,96
700.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 4.25% 04-07-2039	1.177.744,55	0,19	1.800.000,00	ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	1.710.374,40	0,28
100.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	163.026,00	0,03	998.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30-08-2023	1.001.766,45	0,16
2.885.000,00	Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	3.428.384,93	0,56	1.221.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4% 30-10-2023	1.328.810,34	0,22
1.676.000,00	Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	1.643.275,53	0,27	6.576.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	6.578.617,25	1,08

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
1.900.000,00	Koninklijke Philips NV 0.75% 02-05-2024	1.881.748,60	0,31	5.162.000,00	Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	5.216.149,38	0,86
1.575.000,00	LVMH Moët Hennessy Louis Vuit 0.375% 26-05-2022	1.579.882,50	0,26	900.000,00	Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	841.500,00	0,14
3.800.000,00	McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	3.730.315,60	0,61	1.600.000,00	Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	1.514.912,00	0,25
4.435.000,00	Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	4.393.222,30	0,72	2.300.000,00	Volkswagen International Fin 3.25% 18-11-2030	2.310.966,40	0,38
6.385.000,00	Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	6.669.528,37	1,09	2.200.000,00	Volkswagen International Fin 4.125% 16-11-2038	2.280.713,60	0,37
2.500.000,00	Muenchener Rueckversich 3.250% MULTI 26-05-2049	2.545.860,00	0,42	3.375.000,00	Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 05-10-2020	3.358.058,99	0,55
11.125.000,00	Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	12.057.052,50	1,98	2.418.000,00	Volkswagen Leasing GmbH 1% 16-02-2023	2.368.527,72	0,39
2.785.000,00	Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	2.579.004,69	0,42	4.051.000,00	Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	3.893.409,54	0,64
962.000,00	Natwest Markets PLC FRN 08-06-2020	955.535,36	0,16	2.354.000,00	Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	2.230.932,88	0,37
6.697.000,00	NGG Finance PLC 4.250% MULTI 18-06-2076	6.858.199,47	1,13	3.738.000,00	Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	3.677.182,74	0,60
827.000,00	NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	823.884,96	0,14	962.000,00	Wells Fargo & Co 1.625% 02-06-2025	976.895,61	0,16
2.915.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	2.966.413,60	0,49	10.190.000,00	Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	10.494.579,10	1,72
10.110.000,00	Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	10.123.879,92	1,66			592.251.455,40	97,23
2.200.000,00	Orange SA 1.375% 20-03-2028	2.161.917,16	0,35		Total bonos	592.251.455,40	97,23
4.774.000,00	Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	5.018.667,50	0,82		Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	592.251.455,40	97,23
110.000,00	Philip Morris International 0.625% 08-11-2024	106.172,84	0,02		Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
3.300.000,00	Programa Cédulas TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	4.299.758,76	0,71		Bonos		
1.500.000,00	Renault SA 1% 18-04-2024	1.445.619,00	0,24		EUR		
4.069.000,00	Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	4.165.817,79	0,68	4.863.000,00	AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	4.824.339,15	0,79
3.264.000,00	Royal Bank of Scotland 1.750% MULTI 02-03-2026	3.113.947,39	0,51	4.427.000,00	AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	4.320.265,03	0,71
3.105.000,00	Royal Bank of Scotland 2.000% MULTI 08-03-2023	3.113.929,98	0,51			9.144.604,18	1,50
5.300.000,00	RTE Réseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	5.531.557,00	0,91		Total bonos	9.144.604,18	1,50
800.000,00	RTE Réseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	828.856,00	0,14		Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	9.144.604,18	1,50
900.000,00	RTE Réseau de Transport d'El 2.125% 27-09-2038	892.980,00	0,15		Total inversiones en valores	601.396.059,58	98,73
2.400.000,00	RTE Réseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	2.661.115,20	0,44		Saldos bancarios	9.756.916,05	1,60
2.300.000,00	SAP SE 1.25% 10-03-2028	2.308.316,80	0,38		Otros pasivos netos	(2.008.262,01)	(0,33)
3.600.000,00	SAP SE 1.375% 13-03-2030	3.565.828,80	0,59		Total activos netos	609.144.713,62	100,00
1.600.000,00	SAP SE 1.625% 10-03-2031	1.607.712,00	0,26				
4.828.000,00	SES SA 4.75% 11-03-2021	5.272.610,52	0,87				
1.189.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 13-03-2023	1.186.852,67	0,19				
5.184.000,00	Societa Iniziative Autostrad 1.625% 08-02-2028	4.579.291,58	0,75				
1.912.000,00	Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	1.938.829,18	0,32				
10.187.000,00	Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	10.600.286,59	1,74				
6.000.000,00	Suez 2.500% MULTI Perp FC2022	5.938.458,00	0,97				
4.100.000,00	Suez 3.000% MULTI Perp FC2020	4.155.177,80	0,68				
7.943.000,00	Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	7.639.477,24	1,25				
6.050.000,00	Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2028	6.099.017,10	1,00				
4.100.000,00	Talanx Finanz Luxembourg 8.367% MULTI 15-06-2042	4.949.930,00	0,81				
2.784.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	2.781.734,99	0,46				
6.556.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	6.527.101,15	1,07				
3.495.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	3.619.624,71	0,59				
884.000,00	TOTAL SA 2.625% MULTI Perp FC2025	877.364,70	0,14				
3.358.000,00	TOTAL SA 3.875% MULTI Perp FC2022	3.565.188,60	0,59				
2.313.000,00	UBS AG 4.750% MULTI 12-02-2026	2.448.662,08	0,40				
2.716.000,00	UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	2.699.640,55	0,44				
8.289.000,00	UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	8.289.414,45	1,36				
2.234.000,00	UBS Group Funding Switzerland 1.25% 01-09-2026	2.172.300,36	0,36				
3.576.000,00	Urenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	3.720.061,91	0,61				
3.088.000,00	Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	3.265.235,61	0,54				
3.700.000,00	Urenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	3.847.281,87	0,63				
1.200.000,00	Veolia Environnement SA 0.314% 04-10-2023	1.177.209,60	0,19				
3.678.000,00	Volkswagen Financial Service 1.375% 16-10-2023	3.635.371,98	0,60				
1.600.000,00	Volkswagen Internation 3.375% MULTI Perp FC2024	1.496.000,00	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 - European Corporate Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Países Bajos	19,24	Renta fija privada	92,81
Francia	14,25	Títulos de deuda pública	3,23
Reino Unido	11,45	Cédulas hipotecarias	2,69
Alemania	10,72		
Estados Unidos	8,94		
Noruega	5,97		
Dinamarca	5,02		
Suiza	4,38		
Suecia	3,45		
Australia	2,72		
Irlanda	2,27		
Finlandia	2,12		
Italia	1,95		
Luxemburgo	1,68		
España	1,29		
Islas Vírgenes Británicas	1,25		
Estonia	0,95		
Jersey	0,66		
Bélgica	0,43		
Total	98,73	Total	98,73

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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
387.625,84	EUR	3.870.912,93	NOK	(1.214,94)	31/01/2019
1.666.761,74	EUR	17.131.792,54	SEK	(5.870,40)	31/01/2019
349.286.019,40	NOK	35.267.418,65	EUR	(181.045,33)	31/01/2019
32.267,06	PLN	7.509,29	EUR	(19,27)	31/01/2019
2.162.361.323,71	SEK	210.286.169,32	EUR	832.165,42	31/01/2019
				644.015,48	

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

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

Subyacente	Compra/ Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
Contraparte: BNP Paribas SA								
NATUENE_75_20231220_BNPPARIBAS_N2002-LUA	Compra	1,00%	1.900.000,00	EUR	(23.641,21)	3.431,17	(20.210,04)	20/12/2023
NGP_63_20231220_BNPPARIBAS_N2002-LUA	Venta	1,00%	(1.900.000,00)	EUR	35.167,25	(11.190,69)	23.976,56	20/12/2023
NGP_63_20231220_BNPPARIBAS_N2002-LUA	Venta	1,00%	(1.900.000,00)	EUR	35.167,25	(11.190,69)	23.976,56	20/12/2023
VEOLIA_51_20231220_BNPPARIBAS_N2002-LUA	Compra	1,00%	1.200.000,00	EUR	(28.925,70)	1.599,17	(27.326,53)	20/12/2023
Casino Guichard Perrachon SA 4.407% 06-08-2019	Venta	1,00%	(1.300.000,00)	EUR	(29.302,73)	12.816,85	(16.485,88)	20/06/2019
DANBNK_42_20271220_BNPPARIBAS_N2002	Venta	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	123.195,96	(120.693,01)	2.502,95	20/12/2027
					111.660,82	(125.227,20)	(13.566,38)	
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd								
AXAF_53_20230620_CITI_N2002-LUA	Venta	1,00%	(2.350.000,00)	EUR	55.821,18	(18.370,15)	37.451,03	20/06/2023
					55.821,18	(18.370,15)	37.451,03	
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC								
ACAFP_51_20271220_JPMSEC_N2002	Venta	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	103.381,92	(92.024,84)	11.357,08	20/12/2027
BNP_48_20271220_JPMSEC_N2002	Venta	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	109.984,03	(123.243,60)	(13.259,57)	20/12/2027
Heathrow Funding Ltd 4.6% 15-02-2018	Venta	1,00%	(800.000,00)	EUR	16.043,59	(20.124,16)	(4.080,57)	20/12/2022
HSBC Bank PLC FRN 11-02-2021	Venta	1,00%	(1.000.000,00)	EUR	(18.901,83)	23.259,39	4.357,56	20/12/2019
HSBC Bank PLC FRN 11-02-2021	Venta	1,00%	(600.000,00)	EUR	2.439,55	174,98	2.614,53	20/12/2019
UBS_39_20271220_JPMSEC_N2002	Venta	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	129.985,52	(77.268,30)	52.717,22	20/12/2027
					342.932,78	(289.226,53)	53.706,25	
Contraparte: Merrill Lynch International								
DAMLR_37_20201220_MERRILLYNCH_N2002-LUA	Venta	1,00%	(2.350.000,00)	EUR	41.878,53	(15.830,69)	26.047,84	20/12/2020
					41.878,53	(15.830,69)	26.047,84	
Contraparte: Societe Generale SA								
AEGON_173_20231220_SOCGEN_N2002-LUA	Compra	1,00%	1.900.000,00	EUR	67.457,62	7.081,38	74.539,00	20/12/2023
AEGON_83_20231220_SOCGEN_N2002-LUA	Venta	1,00%	(1.900.000,00)	EUR	16.021,72	(17.609,46)	(1.587,74)	20/12/2023
INTNED_43_20271220_SOCGEN_N2002-LUA	Venta	1,00%	(2.350.000,00)	EUR	124.492,30	(40.833,06)	83.659,24	20/12/2027
KONIPHI_44.5_20240620_SOCGEN_N2002-LUA	Compra	1,00%	1.900.000,00	EUR	(58.010,67)	(1.005,84)	(59.016,51)	20/06/2024
RABOBK_46_20271220_SOCGEN_N2002-LUA	Venta	1,00%	(2.350.000,00)	EUR	117.656,73	(36.733,27)	80.923,46	20/12/2027
Casino Guichard Perrachon SA 4.472% 2016-04-04	Venta	1,00%	(1.050.000,00)	EUR	(14.186,41)	8.095,52	(6.090,89)	20/03/2019
Heathrow Funding Ltd 4.6% 15-02-2018	Venta	1,00%	(3.600.000,00)	EUR	33.233,49	(40.164,23)	(6.930,74)	20/06/2022
Heathrow Funding Ltd 4.6% 15-02-2018	Venta	1,00%	(4.150.000,00)	EUR	38.310,83	(46.300,43)	(7.989,60)	20/06/2022
HSBC Bank PLC FRN 11-02-2021	Venta	1,00%	(1.000.000,00)	EUR	16.294,28	(11.936,72)	4.357,56	20/12/2019
HSBC Bank PLC FRN 11-02-2021	Venta	1,00%	(1.600.000,00)	EUR	26.822,76	(21.589,97)	5.232,79	20/09/2019
					368.092,65	(200.996,08)	167.096,57	
					920.385,96	(649.650,65)	270.735,31	

BNP Paribas SA abonó 60.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

JP Morgan Securities PLC abonó 110.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

Societe Generale SA abonó 340.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

Las diferencias 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 31/12/2018
(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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa							
Bonos							
EUR							
703.000,00	ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 30-06-2025	722.567,42	0,92	600.000,00	Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	599.976,00	0,77
767.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	867.216,22	1,11	500.000,00	Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	500.465,06	0,64
619.000,00	Alfa Laval Treasury Internat 1.375% 12-09-2022	637.916,86	0,82	200.000,00	Credit Agricole SA/London 2.375% 20-05-2024	215.503,45	0,28
500.000,00	Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	491.636,08	0,63	958.000,00	Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	970.591,03	1,24
400.000,00	Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	412.900,00	0,53	428.000,00	Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	418.207,36	0,53
229.000,00	Argentum Netherlands B 4.375% MULTI Perp FC2025	235.870,00	0,30	1.629.000,00	Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	1.664.658,26	2,13
475.000,00	Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	489.576,41	0,63	595.000,00	Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	589.365,35	0,75
483.000,00	AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	460.249,73	0,59	445.000,00	Deutsche Bahn Finance GMBH 1.375% 28-03-2031	449.541,67	0,57
756.000,00	Avinor AS 1% 29-04-2025	759.556,22	0,97	669.000,00	Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 16-08-2033	681.652,13	0,87
893.000,00	Avinor AS 1.75% 20-03-2021	922.663,04	1,18	88.000,00	Deutsche Bank AG 1.125% 30-08-2023	87.503,01	0,11
134.000,00	AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	127.733,83	0,16	100.000,00	Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	99.067,60	0,13
446.000,00	AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	460.495,00	0,59	1.052.000,00	Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	1.032.245,54	1,32
100.000,00	Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	91.352,50	0,12	219.000,00	Deutsche Telekom Internation 1.125% 22-05-2026	217.683,81	0,28
120.000,00	Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	119.008,56	0,15	401.000,00	Deutsche Telekom Internation 2% 01-12-2029	404.224,04	0,52
272.000,00	Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	274.282,08	0,35	621.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.375% 14-11-2023	622.705,29	0,80
1.058.000,00	Bank of Ireland Group PLC 1.375% 29-08-2023	1.023.229,89	1,31	258.000,00	DNB Boligkreditt AS 2.75% 21-03-2022	280.187,48	0,36
400.000,00	Bankinter SA 2.500% MULTI 06-04-2027	392.845,60	0,50	700.000,00	Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	679.070,00	0,87
500.000,00	Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	490.155,00	0,63	734.000,00	Elering AS 0.875% 03-05-2023	742.943,33	0,95
900.000,00	Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	898.722,00	1,15	488.000,00	Enel Finance International N 1.125% 16-09-2026	460.962,85	0,59
400.000,00	Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	366.277,60	0,47	742.000,00	Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	758.806,30	0,97
200.000,00	Banque Federative du Credit 3% 11-09-2025	210.339,20	0,27	882.000,00	Essity AB 1.125% 27-03-2024	888.759,65	1,14
55.000,00	BAT Capital Corp 1.125% 16-11-2023	53.931,13	0,07	400.000,00	Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	418.828,00	0,54
999.000,00	BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	916.116,97	1,17	451.000,00	Ferrovie dello Stato Italian 1.5% 27-06-2025	414.151,50	0,53
262.000,00	BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	264.883,05	0,34	343.000,00	G4S International Finance PL 1.5% 02-06-2024	334.319,36	0,43
915.000,00	BMW Finance NV 0.125% 03-07-2020	914.485,17	1,17	300.000,00	G4S International Finance PL 1.5% 09-01-2023	299.155,41	0,38
1.123.000,00	BMW Finance NV 0.125% 29-11-2021	1.115.197,40	1,43	1.019.000,00	General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	1.049.616,87	1,34
747.000,00	BMW Finance NV 1% 29-08-2025	732.238,40	0,94	100.000,00	Global Switch Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024	97.562,00	0,12
689.000,00	BP Capital Markets PLC 0.9% 03-07-2024	687.412,54	0,88	962.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	923.385,32	1,18
552.000,00	BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	549.670,56	0,70	173.000,00	Heathrow Funding Ltd 1.5% 11-02-2030	162.028,50	0,21
200.000,00	BPCE SA 1% 05-10-2028	194.600,00	0,25	245.000,00	Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-05-2022	253.201,01	0,32
1.016.000,00	British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	1.016.611,63	1,30	705.000,00	Heineken NV 1.25% 17-03-2027	698.852,40	0,89
39.000,00	British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	38.562,19	0,05	296.000,00	Heineken NV 1.75% 17-03-2031	293.571,02	0,38
199.000,00	British Telecommunications P 2.125% 26-09-2028	194.934,03	0,25	203.000,00	Hera SpA 0.875% 14-10-2026	188.119,69	0,24
990.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	1.068.908,94	1,37	800.000,00	HSBC Holdings PLC 3.375% MULTI 10-01-2024	800.491,20	1,02
1.220.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	1.321.499,12	1,69	200.000,00	ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	190.041,60	0,24
53.497,00	Bundesrepublik Deutschland B 4.25% 04-07-2039	90.008,29	0,12	228.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30-08-2023	228.860,47	0,29
323.000,00	Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	383.836,51	0,49	100.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4% 30-10-2023	108.829,68	0,14
208.000,00	Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	203.938,73	0,26	798.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	798.317,60	1,02
300.000,00	Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	292.101,00	0,37	298.000,00	JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	313.937,04	0,40
200.000,00	Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	196.433,65	0,25	248.000,00	JT International Financial S 1.125% 28-09-2025	246.063,62	0,31
208.000,00	Commerzbank AG 1.5% 28-08-2028	204.838,82	0,26	350.000,00	Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	336.321,30	0,43
1.750.000,00	Cooperative Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	1.887.812,50	2,41	300.000,00	KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	289.498,80	0,37
1.200.000,00	Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	1.206.148,80	1,54	495.000,00	Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	509.478,75	0,65
				800.000,00	Koninklijke Philips NV 0.75% 02-05-2024	792.315,20	1,01
				121.000,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.375% 26-05-2022	121.375,10	0,16
				500.000,00	McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	490.831,00	0,63
				677.000,00	Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	670.622,66	0,86

Las diferencias 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 31/12/2018
(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
687.000,00	Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	717.614,09	0,92	400.000,00	Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	378.728,00	0,48
300.000,00	Muenchener Rueckversich 3.250% MULTI 26-05-2049	305.503,20	0,39	300.000,00	Volkswagen International Fin 3.25% 18-11-2030	301.430,40	0,39
1.400.000,00	Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	1.517.292,00	1,94	200.000,00	Volkswagen International Fin 4.125% 16-11-2038	207.337,60	0,27
331.000,00	Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	306.517,25	0,39	424.000,00	Volkswagen Leasing GmbH 1% 16-02-2023	415.324,96	0,53
117.000,00	Natwest Markets PLC FRN 08-06-2020	116.213,76	0,15	468.000,00	Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	449.794,04	0,58
762.000,00	NGG Finance PLC 4.250% MULTI 18-06-2076	780.341,64	1,00	220.000,00	Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	208.498,40	0,27
102.000,00	NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	101.615,80	0,13	527.000,00	Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	518.425,71	0,66
361.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	367.367,17	0,47	200.000,00	Wells Fargo & Co 1.625% 02-06-2025	203.096,80	0,26
1.019.000,00	Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	1.020.398,97	1,30	1.299.000,00	Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	1.337.827,11	1,71
300.000,00	Orange SA 1.375% 20-03-2028	294.806,89	0,38		75.785.967,62	96,89	
658.000,00	Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	691.722,50	0,88	Total bonos	75.785.967,62	96,89	
400.000,00	Programa Cédulas TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	521.182,88	0,67	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	75.785.967,62	96,89	
200.000,00	Renault SA 1% 18-04-2024	192.749,20	0,25	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			
275.000,00	Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	281.543,35	0,36	Bonos			
398.000,00	Royal Bank of Scotland 1.750% MULTI 02-03-2026	379.703,14	0,49	EUR			
451.000,00	Royal Bank of Scotland 2.000% MULTI 08-03-2023	452.297,08	0,58	310.000,00	AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	307.535,50	0,39
600.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	626.214,00	0,80	594.000,00	AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	579.678,66	0,74
100.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	103.607,00	0,13		887.214,16	1,13	
100.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 2.125% 27-09-2038	99.220,00	0,13	Total bonos	887.214,16	1,13	
400.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	443.519,20	0,57	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	887.214,16	1,13	
200.000,00	SAP SE 1.25% 10-03-2028	200.723,20	0,26	Total inversiones en valores	76.673.181,78	98,03	
500.000,00	SAP SE 1.375% 13-03-2030	495.254,00	0,63	Saldos bancarios	842.794,18	1,08	
200.000,00	SAP SE 1.625% 10-03-2031	200.964,00	0,26	Otros activos netos	700.532,98	0,90	
605.000,00	SES SA 4.75% 11-03-2021	660.714,45	0,84	Total activos netos	78.216.508,94	100,00	
130.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 13-03-2023	129.765,22	0,17				
643.000,00	Societa Iniziative Autostrad 1.625% 08-02-2028	567.994,69	0,73				
171.000,00	Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	173.399,47	0,22				
1.361.000,00	Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	1.416.215,77	1,81				
1.000.000,00	Suez 2.500% MULTI Perp FC2022	989.743,00	1,27				
100.000,00	Suez 3.000% MULTI Perp FC2020	101.345,80	0,13				
185.000,00	Svenska Handelsbanken A 2.656% MULTI 15-01-2024	185.085,47	0,24				
1.033.000,00	Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	993.526,37	1,27				
760.000,00	Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2028	766.157,52	0,98				
600.000,00	Talanx Finanz Luxembour 8.367% MULTI 15-06-2042	724.380,00	0,93				
335.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	334.727,45	0,43				
832.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	828.332,54	1,06				
542.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	561.326,64	0,72				
200.000,00	TOTAL SA 2.625% MULTI Perp FC2025	198.498,80	0,25				
212.000,00	TOTAL SA 3.875% MULTI Perp FC2022	225.080,40	0,29				
400.000,00	UBS AG 4.750% MULTI 12-02-2026	423.460,80	0,54				
1.147.000,00	UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	1.147.057,35	1,47				
227.000,00	UBS Group Funding Switzerland 1.25% 01-09-2026	220.730,61	0,28				
337.000,00	Urengo Finance NV 2.25% 05-08-2022	350.576,30	0,45				
343.000,00	Urengo Finance NV 2.375% 02-12-2024	362.686,47	0,46				
800.000,00	Urengo Finance NV 2.5% 15-02-2021	831.844,73	1,06				
500.000,00	Veolia Environnement SA 0.314% 04-10-2023	490.504,00	0,63				
488.000,00	Volkswagen Financial Service 1.375% 16-10-2023	482.344,08	0,62				
200.000,00	Volkswagen Internation 3.375% MULTI Perp FC2024	187.000,00	0,24				
713.000,00	Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	720.479,37	0,92				
100.000,00	Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	93.500,00	0,12				

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus

**Desglose por país y sector económico
de las inversiones en valores a
31/12/2018 (en % de los activos netos)**

País		Sector	
Países Bajos	20,41	Renta fija privada	92,53
Francia	14,08	Títulos de deuda pública	3,17
Reino Unido	11,26	Cédulas hipotecarias	2,33
Alemania	10,07		
Estados Unidos	8,81	Total	98,03
Noruega	5,99		
Dinamarca	4,62		
Suiza	4,07		
Suecia	3,62		
Australia	2,69		
Finlandia	2,20		
Irlanda	2,06		
Italia	1,93		
Luxemburgo	1,77		
Islas Vírgenes Británicas	1,31		
España	1,29		
Estonia	0,95		
Jersey	0,53		
Bélgica	0,37		
Total	98,03		

Las diferencias 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
Contraparte: BNP Paribas SA								
NATUENE_75_20231220_BNPPARIBAS_N2220-LUA	Compra	1,00%	800.000,00	EUR	(9.954,19)	1.444,70	(8.509,49)	20/12/2023
NGP_63_20231220_BNPPARIBAS_N2220-LUA	Venta	1,00%	(800.000,00)	EUR	14.807,26	(4.711,86)	10.095,40	20/12/2023
NGP_63_20231220_BNPPARIBAS_N2220-LUA	Venta	1,00%	(800.000,00)	EUR	14.807,26	(4.711,86)	10.095,40	20/12/2023
VEOLIA_51.5_20231220_BNPPARIBAS_N2220-LUA	Compra	1,00%	500.000,00	EUR	(12.052,38)	666,33	(11.386,05)	20/12/2023
DANBNK_42_20271220_BNPPARIBAS_N2220	Venta	1,00%	(900.000,00)	EUR	50.398,35	(49.374,42)	1.023,93	20/12/2027
Heathrow Funding Ltd 4.6% 15-02-2018	Venta	1,00%	(250.000,00)	EUR	4.705,20	(5.980,38)	(1.275,18)	20/12/2022
					62.711,50	(62.667,49)	44,01	
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd								
AXAF_53_20230620_CITI_N2220-LUA	Venta	1,00%	(800.000,00)	EUR	19.002,96	(6.253,67)	12.749,29	20/06/2023
					19.002,96	(6.253,67)	12.749,29	
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC								
ACAFP_51_20271220_JPMSEC_N2220	Venta	1,00%	(900.000,00)	EUR	42.292,60	(37.646,52)	4.646,08	20/12/2027
BNP_48_20271220_JPMSEC_N2220	Venta	1,00%	(900.000,00)	EUR	44.993,47	(50.417,85)	(5.424,38)	20/12/2027
UBS_39_20271220_JPMSEC_N2220	Venta	1,00%	(900.000,00)	EUR	53.175,89	(31.609,75)	21.566,14	20/12/2027
					140.461,96	(119.674,12)	20.787,84	
Contraparte: Merrill Lynch International								
DAMLR_37_20201220_MERRILLYNCH_N2220-LUA	Venta	1,00%	(800.000,00)	EUR	14.256,52	(5.389,17)	8.867,35	20/12/2020
					14.256,52	(5.389,17)	8.867,35	
Contraparte: Societe Generale SA								
AEGON_173_20231220_SOCGEN_N2220-LUA	Compra	1,00%	800.000,00	EUR	28.403,21	2.981,63	31.384,84	20/12/2023
AEGON_83_20231220_SOCGEN_N2220-LUA	Venta	1,00%	(800.000,00)	EUR	6.745,99	(7.414,51)	(668,52)	20/12/2023
INTNED_43_20271220_SOCGEN_N2220-LUA	Venta	1,00%	(800.000,00)	EUR	42.380,36	(13.900,62)	28.479,74	20/12/2027
KONIPHI_44.5_20240620_SOCGEN_N2220-LUA	Compra	1,00%	800.000,00	EUR	(24.425,55)	(423,50)	(24.849,05)	20/06/2024
RABOBK_46_20271220_SOCGEN_N2220-LUA	Venta	1,00%	(800.000,00)	EUR	40.053,36	(12.504,95)	27.548,41	20/12/2027
Casino Guichard Perrachon SA 4.4720% 2016-04-04	Venta	1,00%	(1.000.000,00)	EUR	(13.510,87)	7.710,02	(5.800,85)	20/03/2019
Heathrow Funding Ltd 4.6% 15-02-2018	Venta	1,00%	(400.000,00)	EUR	3.692,61	(4.462,70)	(770,09)	20/06/2022
Heathrow Funding Ltd 4.6% 15-02-2018	Venta	1,00%	(500.000,00)	EUR	4.615,76	(5.578,37)	(962,61)	20/06/2022
HSBC Bank PLC FRN 11-02-2021	Venta	1,00%	(850.000,00)	EUR	14.249,59	(11.469,68)	2.779,91	20/09/2019
HSBC Bank PLC FRN 11-02-2021	Venta	1,00%	(650.000,00)	EUR	10.591,27	(7.758,86)	2.832,41	20/12/2019
					112.795,73	(52.821,54)	59.974,19	
					349.228,67	(246.805,99)	102.422,68	

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 28/12/2018 al 31/12/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2018 con liquidación en efectivo
Cobertura de clase de acciones: TBI						
EURO-BOBL FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	(8,00)	(1.060.160,00)	0,00	(2.080,00)
EURO-BUND FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	(5,00)	(817.700,00)	0,00	(4.400,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2019	11/03/2019	EUR	(3,00)	(335.820,00)	0,00	(75,00)
					0,00	(6.555,00)

BNP Paribas SA abonó 120.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
Societe Generale SA abonó 280.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

Las diferencias 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 31/12/2018 (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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				8.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.375% 30-09-2024	8.001.936,00	0,34
Bonos				10.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 1.5% 28-09-2038	9.903.300,00	0,43
CHF				24.000.000,00	Credit Mutuel - CIC Home Loa 1% 30-04-2028	24.189.888,00	1,04
1.420.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.75% 07-02-2020	1.296.814,68	0,06	58.000.000,00	Cyprus Government Internatio 2.375% 25-09-2028	58.257.337,88	2,51
25.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.375% 26-08-2020	23.055.209,29	0,99	23.000.000,00	Cyprus Government Internatio 2.75% 27-06-2024	24.577.248,00	1,06
24.530.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.5% 14-02-2022	23.451.198,73	1,01	10.500.000,00	Danske Kiinnitysluottopankki 0.375% 21-11-2023	10.532.080,44	0,45
22.015.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	23.553.450,56	1,01	8.000.000,00	DBS Bank Ltd 0.375% 23-01-2024	7.991.376,00	0,34
		71.356.673,26	3,07	22.418.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.05% 11-01-2022	22.425.024,90	0,97
DKK				10.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.25% 23-01-2023	10.018.732,30	0,43
200.000.000,00	BRFkredit 1% 04-01-2021 SDO A E	27.541.578,76	1,19	15.900.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.375% 14-11-2023	15.943.662,04	0,69
75.000.000,00	Nordea Kredit 1% 04-01-2021 SDRO A 2	10.330.399,91	0,44	4.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.625% 19-06-2025	4.015.196,52	0,17
300.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2023 SDO A H	41.679.993,77	1,79	50.000.000,00	DZ HYP AG 0.5% 13-11-2025	50.083.659,00	2,16
200.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2021 SDO A H	27.541.578,76	1,19	3.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 0.375% 26-02-2025	2.971.779,60	0,13
100.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2023 SDO A H	13.901.543,76	0,60	9.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 0.5% 28-08-2025	8.932.785,48	0,38
100.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 10-01-2021 SDO A H	13.822.253,99	0,59	10.000.000,00	Erste Group Bank AG 0.625% 17-04-2026	10.025.434,80	0,43
110.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO A T	15.147.881,72	0,65	49.427.000,00	Eurobank Ergasias SA 2.75% 02-11-2020	50.103.062,51	2,16
30.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2023 SDRO A T	4.170.104,68	0,18	5.000.000,00	French Republic Government B 1.75% 25-05-2066	4.828.146,00	0,21
		154.135.335,35	6,63	41.662.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-02-2025	40.237.826,19	1,73
EUR				18.000.000,00	Hellenic Republic Government 3.9% 30-01-2033	16.387.588,80	0,71
14.000.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 4.375% 23-01-2019	14.034.272,00	0,60	7.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.2% 30-01-2042	6.144.600,00	0,26
8.500.000,00	ABN AMRO Bank NV 1.45% 12-04-2038	8.454.134,00	0,36	22.800.000,00	HSBC SFH France SA 0.5% 17-04-2025	22.858.293,90	0,98
41.000.000,00	Alpha Bank AE 2.5% 05-02-2023	41.311.178,11	1,78	4.000.000,00	Hypoe NOE Landesbank fuer Ni 0.375% 04-04-2023	4.033.113,40	0,17
16.500.000,00	Andorra Capital Agricol Reig FRN 25-07-2022	16.647.799,91	0,72	10.000.000,00	ING Bank NV 0.875% 11-04-2028	10.019.000,00	0,43
19.000.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 0.375% 04-03-2024	18.998.432,12	0,82	10.000.000,00	ING Belgium SA 0.625% 30-05-2025	10.067.760,00	0,43
22.000.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 1.5% 01-06-2033	22.420.288,00	0,96	23.000.000,00	ING Belgium SA 0.75% 28-09-2026	23.068.632,00	0,99
15.000.000,00	ASB Finance Ltd/London 0.75% 09-10-2025	14.994.750,00	0,65	6.000.000,00	ING-DiBa AG 1.25% 09-10-2033	5.972.308,56	0,26
1.000.000,00	Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	1.034.810,52	0,04	85.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	84.890.350,00	3,65
18.000.000,00	Bank of Nova Scotia/The 0.375% 23-10-2023	18.035.174,88	0,78	50.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.2% 01-04-2022	49.947.100,00	2,15
17.000.000,00	BNZ International Funding Lt 0.625% 03-07-2025	16.909.968,00	0,73	18.978.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	16.235.830,82	0,70
3.000.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-02-2024	3.008.970,00	0,13	17.600.000,00	Jyske Realkredit A/S 0.25% 01-07-2023	17.589.736,38	0,76
43.500.000,00	BPCE SFH SA 0.75% 27-11-2026	43.514.616,00	1,87	5.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 0.375% 01-07-2024	4.987.192,45	0,21
2.500.000,00	BPCE SFH SA 2.036% 17-04-2023	2.675.447,98	0,12	51.000.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	49.083.746,40	2,11
4.000.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 0.625% 01-12-2023	4.018.016,00	0,17	5.000.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.75% 30-10-2023	5.034.732,40	0,22
14.000.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 0.875% 08-05-2025	14.022.764,00	0,60	12.000.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.25% 15-09-2025	11.989.920,00	0,52
8.000.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 0.875% 18-06-2023	8.049.600,00	0,35	24.200.000,00	Landesbank Hessen-Thueringen 0.5% 25-09-2025	24.278.976,94	1,04
53.800.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	51.736.016,80	2,23	3.500.000,00	Latvia Government Internatio 2.25% 15-02-2047	3.760.604,40	0,16
15.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.25% 11-04-2023	15.713.727,14	0,68	10.000.000,00	Leeds Building Society 0.5% 03-07-2024	9.956.369,00	0,43
74.900.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.325% 12-09-2023	74.981.720,39	3,23	32.500.000,00	MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	32.502.502,18	1,40
10.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.375% 11-12-2024	9.947.520,00	0,43	10.000.000,00	Muenchener Hypothekenbank eG 0.25% 13-12-2023	10.031.693,80	0,43
3.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.5% 04-09-2024	3.010.928,10	0,13	5.000.000,00	Muenchener Hypothekenbank eG 2.5% 04-07-2028	5.776.485,20	0,25
16.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.75% 29-05-2026	16.377.425,00	0,70	8.000.000,00	National Bank of Canada 0.75% 13-03-2025	8.099.840,00	0,35
13.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.875% 11-09-2028	13.388.760,00	0,58	70.000.000,00	National Bank of Greece SA 2.75% 19-10-2020	71.304.132,90	3,07
700.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	700.840,00	0,03	11.000.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1% 25-09-2028	10.920.536,00	0,47
1.800.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.124% 06-05-2023	1.942.587,34	0,08				
8.000.000,00	Commerzbank AG 0.625% 28-05-2025	8.094.672,64	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 Covered Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
23.500.000,00	Nationwide Building Society 1.125% 31-05-2028	23.629.438,00	1,02	50.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 1.5% 21-12-2022	5.065.148,01	0,22
20.000.000,00	NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	19.846.480,00	0,85	500.000.000,00	Stadshypotek AB 1.5% 01-06-2023	50.650.015,57	2,18
5.277.080,03	Nykredit Realkredit FRN 01-01-2023 IO EURIBOR 3M S	5.302.462,78	0,23	353.000.000,00	Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	39.597.632,88	1,70
12.700.000,00	OP Mortgage Bank 0.625% 01-09-2025	12.811.411,00	0,55		141.509.248,54	6,09	
6.000.000,00	Oversea-Chinese Banking Corp 0.625% 18-04-2025	6.016.572,00	0,26		USD		
29.900.000,00	PITCH1 5.125% 20-07-2022	34.929.479,00	1,50	6.000.000,00	Commonwealth Bank of Austral 3.25% 20-07-2023	5.265.413,40	0,23
18.000.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	17.985.420,00	0,77	9.000.000,00	SR-Boligkredit AS 2.5% 12-04-2022	7.693.324,31	0,33
23.000.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.125% 17-10-2028	23.818.340,00	1,03		12.958.737,71	0,56	
24.000.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	23.895.600,00	1,03	Total bonos	2.145.731.303,29	92,35	
5.000.000,00	Raiffeisenbank AS 0.75% 05-11-2019	5.019.300,00	0,22	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	2.145.731.303,29	92,35	
10.000.000,00	Raiffeisen-Landesbank Steier 1.375% 11-05-2033	10.071.100,00	0,43				
12.000.000,00	Raiffeisenlandesbank Vorarl 0.5% 17-09-2025	11.964.705,48	0,51	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
6.000.000,00	Santander UK PLC 0.375% 20-09-2023	5.992.308,00	0,26	Bonos			
12.000.000,00	Sbanken Boligkredit AS 0.375% 26-04-2023	12.051.936,24	0,52	EUR			
24.800.000,00	Skipton Building Society 0.5% 02-10-2023	24.826.833,60	1,07	16.800.000,00	Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	16.703.164,80	0,72
9.000.000,00	Societe Generale SFH SA 0.25% 11-09-2023	9.004.356,00	0,39	33.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 0.75% 15-03-2020	33.059.571,60	1,42
21.000.000,00	Societe Generale SFH SA 0.5% 30-01-2025	21.051.786,00	0,91	5.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 0.75% 25-01-2020	4.989.153,35	0,21
4.000.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 0.375% 09-03-2023	4.026.632,80	0,17	12.900.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 1.25% 20-01-2022	12.860.577,60	0,55
10.000.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 0.375% 19-06-2023	10.047.404,80	0,43	17.400.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-04-2021	18.047.523,60	0,78
14.000.000,00	SR-Boligkredit AS 0.75% 17-10-2025	14.115.222,94	0,61	8.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-07-2024	8.402.880,00	0,36
8.000.000,00	State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	7.984.800,00	0,34		94.062.870,95	4,05	
16.490.000,00	Toronto-Dominion Bank/The 0.625% 06-06-2025	16.538.381,66	0,71	USD			
22.500.000,00	UniCredit Bank AG 0.625% 20-11-2025	22.673.724,98	0,98	30.000.000,00	Portugal Government Internat 5.125% 15-10-2024	27.332.129,44	1,18
5.820.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 20-08-2033	4.836.988,50	0,21		27.332.129,44	1,18	
6.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2021	5.464.742,76	0,24	Total bonos	121.395.000,39	5,22	
3.600.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2026	3.258.198,86	0,14	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	121.395.000,39	5,22	
6.300.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2029	5.567.446,96	0,24	Total inversiones en valores	2.267.126.303,68	97,57	
6.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031	5.087.965,14	0,22	Saldos bancarios	36.683.933,30	1,58	
900.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 31-12-2031	765.217,27	0,03	Otros activos netos	19.701.926,79	0,85	
5.000.000,00	United Overseas Bank Ltd 0.125% 02-03-2022	5.004.000,00	0,22	Total activos netos	2.323.512.163,77	100,00	
11.500.000,00	United Overseas Bank Ltd 0.5% 16-01-2025	11.469.180,00	0,49				
25.500.000,00	Westpac Banking Corp 0.5% 16-01-2025	25.316.562,69	1,09				
16.000.000,00	Aareal Bank AG 0.375% 15-07-2025	15.930.369,44	0,69				
	1.748.308.307,02	75,24					
	GBP						
12.551.000,00	Co-Operative Bank PLC/The 4.75% 11-11-2021	14.915.861,43	0,64				
	14.915.861,43	0,64					
	NOK						
25.000.000,00	Spb 1 Boligkredit AS 18/24 ADJ C COVID	2.547.139,98	0,11				
	2.547.139,98	0,11					
	SEK						
150.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 20-09-2023	14.989.825,10	0,65				
300.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 2.25% 21-09-2022	31.206.626,98	1,34				

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 - European Covered Bond Fund

**Desglose por país y sector económico
de las inversiones en valores a
31/12/2018 (en % de los activos netos)**

País		Sector	
Francia	17,68	Cédulas hipotecarias	41,32
Italia	10,55	Renta fija privada	35,39
Grecia	9,70	Títulos de deuda pública	20,63
Dinamarca	7,83	Cédulas hipotecarias redimibles	0,23
Alemania	7,01		
Suecia	6,09	Total	97,57
Austria	5,64		
Noruega	4,94		
Chipre	3,57		
Bélgica	3,54		
Reino Unido	3,41		
España	3,27		
Portugal	3,23		
Países Bajos	2,84		
Canadá	1,84		
Nueva Zelanda	1,37		
Australia	1,32		
Singapur	1,31		
Finlandia	1,00		
Polonia	0,77		
República Checa	0,22		
República de Corea	0,22		
Letonia	0,16		
Luxemburgo	0,06		
Total	97,57		

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

Nordea 1 - European 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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
9.945.898,78	CHF	8.819.130,55	EUR	7.979,61	31/01/2019
5.797,29	EUR	6.564,00	CHF	(28,36)	31/01/2019
53.052,62	EUR	60.879,33	USD	38,32	31/01/2019
1.071.610,20	GBP	1.192.604,72	EUR	3.809,83	31/01/2019
50.275,43	NOK	5.076,36	EUR	(26,11)	31/01/2019
704.228,32	PLN	163.890,24	EUR	(420,77)	31/01/2019
216.937.397,66	SEK	21.096.813,91	EUR	83.486,37	31/01/2019
8.571.795,11	USD	7.502.993,66	EUR	(38.601,90)	31/01/2019
				56.236,99	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
350.642.000,00	DKK	47.010.245,10	EUR	(60.388,59)	17/01/2019
32.826.712,17	EUR	38.285.000,00	USD	(549.889,45)	17/01/2019
166.211.000,00	SEK	16.198.192,72	EUR	30.426,06	17/01/2019
				(579.851,98)	
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd					
31.000.000,00	DKK	4.155.521,60	EUR	(4.719,39)	17/01/2019
206.543.525,59	EUR	1.539.966.999,00	DKK	346.821,74	17/01/2019
17.143.850,30	EUR	15.168.000,00	GBP	202.190,73	17/01/2019
182.931.803,54	EUR	1.894.098.000,00	SEK	(2.005.671,12)	17/01/2019
560.850,69	EUR	644.000,00	USD	(582,60)	17/01/2019
345.000,00	GBP	384.481,58	EUR	861,71	17/01/2019
23.265.000,00	USD	19.917.419,10	EUR	364.854,45	17/01/2019
				(1.096.244,48)	
Contraparte: Goldman Sachs International					
20.247.735,07	EUR	208.453.000,00	SEK	(105.347,60)	17/01/2019
2.226.180,95	EUR	2.558.000,00	USD	(3.860,23)	17/01/2019
137.000,00	GBP	152.389,72	EUR	630,71	17/01/2019
345.100.000,00	SEK	33.472.831,57	EUR	222.296,71	17/01/2019
1.189.000,00	USD	1.042.262,16	EUR	(5.704,06)	17/01/2019
				108.015,53	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
120.850,45	EUR	107.000,00	GBP	1.338,47	17/01/2019
1.231.000,00	GBP	1.399.915,67	EUR	(24.971,03)	17/01/2019
259.071.000,00	SEK	25.106.905,03	EUR	188.464,09	17/01/2019
1.271.000,00	USD	1.113.549,89	EUR	(5.504,92)	17/01/2019
				159.326,61	
Contraparte: Merrill Lynch International					
406.397,63	EUR	360.000,00	GBP	4.301,19	17/01/2019
2.630.972,76	EUR	24.976.000,00	NOK	120.710,27	17/01/2019
27.420.017,65	EUR	31.294.000,00	USD	138.224,91	17/01/2019
2.691.000,00	USD	2.347.971,56	EUR	(1.983,27)	17/01/2019
				261.253,10	
Contraparte: Nordea Bank Abp					
10.269.000,00	DKK	1.376.275,36	EUR	(1.288,61)	17/01/2019
70.494.926,63	EUR	80.661.000,00	CHF	(1.080.697,94)	17/01/2019
11.320.957,50	EUR	116.818.000,00	SEK	(85.006,24)	17/01/2019
1.872.671,33	EUR	2.148.000,00	USD	65,02	17/01/2019
1.090.000,00	GBP	1.223.623,61	EUR	(6.163,75)	17/01/2019
1.381.000,00	USD	1.203.130,16	EUR	812,89	17/01/2019
				(1.172.278,63)	
				(2.319.779,85)	
				(2.263.542,86)	

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2018 al 31/12/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2018 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
EURO BUXL 30Y BND 3/2019	11/03/2019	EUR	(90,00)	(16.255.800,00)	0,00	(353.848,14)
EURO-BOBL FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	(1.000,00)	(132.520.000,00)	0,00	(332.000,00)
Euro-BTP Future 3/2019	11/03/2019	EUR	(1.030,00)	(131.654.600,00)	0,00	(3.832.234,46)
EURO-BUND FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	1.260,00	206.060.400,00	0,00	1.056.990,91
Euro-OAT Future 3/2019	11/03/2019	EUR	(200,00)	(30.160.000,00)	0,00	20.000,00
					0,00	(3.441.091,69)
Cobertura de clase de acciones: TBI						
EURO-BOBL FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	(13,00)	(1.722.760,00)	0,00	(3.380,00)
EURO-BUND FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	(24,00)	(3.924.960,00)	0,00	(21.120,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2019	11/03/2019	EUR	(22,00)	(2.462.680,00)	0,00	(550,00)
					0,00	(25.050,00)
					0,00	(3.466.141,69)

Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
Contraparte: BNP Paribas SA				
Paying fixed rate 3.1575%	(20.000.000,00)	USD	(1.023.963,72)	25/09/2048
Receiving floating rate USDLIB 3 months				
Paying fixed rate -0.0060%	(100.000.000,00)	EUR	(252.582,28)	03/12/2021
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
			(1.276.546,00)	
Contraparte: Merrill Lynch International				
Paying fixed rate 1.8510%	(8.000.000,00)	GBP	(683.009,22)	16/10/2048
Receiving floating rate GBPLIB 6 months				
			(683.009,22)	
Contraparte: Societe Generale SA				
Paying fixed rate -0.0215%	(100.000.000,00)	EUR	(204.031,40)	04/12/2021
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
			(204.031,40)	
			(2.163.586,62)	

BNP Paribas SA percibió 1.390.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.
Merrill Lynch International percibió 800.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.
Societe Generale SA percibió 1.570.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.

Las diferencias 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 31/12/2018 (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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa							
Bonos							
EUR							
21.535.000,00	Aramark International Financ 3.125% 01-04-2025	21.588.837,50	1,90	22.240.000,00	SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	21.461.600,00	1,89
18.475.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.75% 15-03-2024	18.087.837,90	1,60	21.660.000,00	SPCM SA 2.875% 15-06-2023	21.698.988,00	1,91
22.235.000,00	Arena Luxembourg Finance Sar 2.875% 01-11-2024	21.975.739,90	1,94	8.600.000,00	Suez 2.500% MULTI Perp FC2022	8.511.789,80	0,75
20.234.000,00	Autodis SA 4.375% 01-05-2022	19.348.762,50	1,71	13.300.000,00	Suez 3.000% MULTI Perp FC2020	13.478.991,40	1,19
19.330.000,00	Ball Corp 4.375% 15-12-2023	21.433.490,60	1,89	14.000.000,00	Synlab Bondco PLC 6.25% 01-07-2022	14.207.760,00	1,25
22.600.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	20.517.410,00	1,81	23.250.000,00	Tele Columbus AG 3.875% 02-05-2025	21.006.375,00	1,85
15.511.000,00	Cie de Saint-Gobain 3.625% 15-06-2021	16.738.500,06	1,48	14.000.000,00	Telefonica Europe BV 3.000% MULTI Perp FC2023	12.979.260,00	1,15
9.594.000,00	Crown European Holdings SA 2.25% 01-02-2023	9.592.464,96	0,85	8.400.000,00	Telefonica Europe BV 4.200% MULTI Perp FC2019	8.577.794,40	0,76
10.010.000,00	Crown European Holdings SA 2.625% 30-09-2024	9.850.841,00	0,87	22.355.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	22.256.459,16	1,96
21.085.000,00	Dufry One BV 2.5% 15-10-2024	20.083.462,50	1,77	13.400.000,00	Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	13.804.680,00	1,22
20.500.000,00	EDP - Energias de Portu 5.375% MULTI 16-09-2075	21.458.990,00	1,89	7.260.000,00	Unitymedia Hessen GmbH & Co 4.625% 15-02-2026	6.918.447,49	0,61
23.500.000,00	Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	22.797.350,00	2,01	19.670.000,00	UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	17.955.267,75	1,58
18.264.000,00	FMC Finance VII SA 5.25% 15-02-2021	19.985.053,25	1,76	22.293.000,00	Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	21.034.738,49	1,86
14.722.000,00	Fresenius Finance Ireland PL 1.5% 30-01-2024	14.714.874,55	1,30	21.940.000,00	Verizon Communications Inc 0.875% 02-04-2025	21.537.795,92	1,90
4.700.000,00	Fresenius Finance Ireland PL 2.125% 01-02-2027	4.630.017,00	0,41	15.800.000,00	Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	14.199.460,00	1,25
19.085.000,00	G4S International Finance PL 1.5% 02-06-2024	18.601.996,82	1,64	21.722.000,00	Ziggo BV 3.75% 15-01-2025	21.547.789,56	1,90
2.700.000,00	G4S International Finance PL 1.5% 09-01-2023	2.692.398,66	0,24			982.567.721,06	86,69
18.656.000,00	Gestamp Automocion SA 3.25% 30-04-2026	16.850.658,88	1,49	GBP			
3.654.000,00	Gestamp Funding Luxembourg S 3.5% 15-05-2023	3.571.785,00	0,32	1.538.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	1.555.365,74	0,14
22.187.000,00	Global Switch Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024	21.646.080,94	1,91	17.619.000,00	Arqiva Broadcast Finance PLC 6.75% 30-09-2023	19.689.199,73	1,74
19.181.000,00	Greif Nevada Holdings Inc SC 7.375% 15-07-2021	21.335.985,35	1,88	18.080.000,00	Pinewood Finance Co Ltd 3.75% 01-12-2023	19.792.861,21	1,75
22.300.000,00	Grifols SA 3.2% 01-05-2025	21.881.429,00	1,93	18.540.000,00	Tesco Property Finance 2 PLC 6.0517% 13-10-2039	20.521.209,79	1,81
14.432.000,00	HeidelbergCement AG 2.25% 30-03-2023	15.008.006,23	1,32	19.346.000,00	Virgin Media Secured Finance 5% 15-04-2027	20.397.638,79	1,80
4.915.000,00	HeidelbergCement Finance Lux 8.5% 31-10-2019	5.254.193,98	0,46	18.836.000,00	William Hill PLC 4.875% 07-09-2023	20.781.870,19	1,83
4.398.000,00	Heineken NV 1.25% 17-03-2027	4.359.649,44	0,38			102.738.145,45	9,06
4.299.000,00	Heineken NV 1.75% 17-03-2031	4.263.722,41	0,38	Total bonos			
23.196.000,00	International Game Technolog 3.5% 15-07-2024	22.673.162,16	2,00			1.085.305.866,51	95,76
21.804.000,00	IQVIA Inc 3.5% 15-10-2024	21.926.102,40	1,93	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			
22.750.000,00	La Financiere Atalian SASU 4% 15-05-2024	18.478.687,50	1,63			1.085.305.866,51	95,76
21.151.000,00	Levi Strauss & Co 3.375% 15-03-2027	20.982.426,53	1,85	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
21.954.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	21.211.954,80	1,87	Bonos			
21.890.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.875% 01-05-2022	21.266.572,80	1,88	EUR			
19.560.000,00	Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	21.198.736,80	1,87	21.122.000,00	Snam SpA 0.875% 25-10-2026	19.611.396,80	1,73
17.639.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 3.5% 30-09-2024	16.552.437,60	1,46			19.611.396,80	1,73
23.263.000,00	Novafives SAS 5% 15-06-2025	18.640.641,90	1,64	Total bonos			
13.110.000,00	OI European Group BV 3.125% 15-11-2024	12.912.301,20	1,14			19.611.396,80	1,73
8.093.000,00	OI European Group BV 4.875% 31-03-2021	8.658.215,12	0,76	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
13.386.000,00	Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	14.072.032,50	1,24			19.611.396,80	1,73
6.750.000,00	Orange SA 4.250% MULTI Perp FC2020	6.927.525,00	0,61	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			
22.800.000,00	PVH Corp 3.125% 15-12-2027	21.249.600,00	1,87	Bonos			
23.411.000,00	Samsonite Finco Sarl 3.5% 15-05-2026	21.186.955,00	1,87	EUR			
16.304.000,00	Sappi Papier Holding GmbH 3.375% 01-04-2022	16.446.203,49	1,45	17.700.000,00	AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	17.273.253,00	1,52
5.439.000,00	Smurfit Kappa Acquisitions U 2.75% 01-02-2025	5.483.599,80	0,48			17.273.253,00	1,52
13.006.000,00	Smurfit Kappa Acquisitions U 2.875% 15-01-2026	12.880.622,16	1,14	Total bonos			
925.000,00	Smurfit Kappa Acquisitions U 3.25% 01-06-2021	959.687,50	0,08			17.273.253,00	1,52
6.700.000,00	Societa Iniziative Autostrad 1.625% 08-02-2028	5.918.451,70	0,52	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			
12.705.000,00	Societa Iniziative Autostrad 4.5% 26-10-2020	13.495.069,70	1,19			17.273.253,00	1,52
				Total inversiones en valores			
						1.122.190.516,31	99,01
				SalDOS bancarios			
						57.254,14	0,01
				Otros activos netos			
						11.117.158,17	0,98
				Total activos netos			
						1.133.364.928,62	100,00

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 Cross Credit Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Francia	15,89	Renta fija privada	99,01
Estados Unidos	14,66		
Reino Unido	14,06		
Luxemburgo	12,01		
Países Bajos	11,36		
Alemania	6,47		
Irlanda	5,15		
Italia	3,44		
España	3,42		
Finlandia	1,96		
Islas Vírgenes Británicas	1,91		
Japón	1,89		
Portugal	1,89		
Suecia	1,86		
Islas Caimán	1,58		
Austria	1,45		
Total	99,01	Total	99,01

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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
76.013,45	DKK	10.182,81	EUR	(2,41)	31/01/2019
344.024,55	EUR	3.406.106,89	NOK	1.875,36	31/01/2019
1.282.652,48	EUR	13.228.694,78	SEK	(8.909,00)	31/01/2019
705.730.323,92	NOK	71.257.758,07	EUR	(365.949,59)	31/01/2019
740.475.716,82	SEK	72.010.075,40	EUR	284.965,46	31/01/2019
4.824,83	USD	4.223,23	EUR	(21,73)	31/01/2019
				(88.041,91)	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd					
100.008.556,34	EUR	88.480.000,00	GBP	1.182.209,28	17/01/2019
				1.182.209,28	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
5.033.517,56	EUR	4.491.000,00	GBP	17.358,15	17/01/2019
1.300.000,00	GBP	1.441.763,41	EUR	10.256,01	17/01/2019
				27.614,16	
				1.209.823,44	
				1.121.781,53	

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

Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa							
Bonos							
EUR							
100.000,00	3M Co 1.875% 15-11-2021	105.010,94	0,13	100.000,00	Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	91.569,40	0,11
100.000,00	Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 27-09-2023	99.902,00	0,12	100.000,00	Banque Federative du Credit 1.625% 19-01-2026	103.403,10	0,12
100.000,00	AbbVie Inc 1.375% 17-05-2024	100.782,65	0,12	100.000,00	Banque Federative du Credit 2.625% 24-02-2021	105.367,65	0,13
100.000,00	Abertis Infraestructuras SA 2.5% 27-02-2025	102.478,25	0,12	272.000,00	Banque Federative du Credit 3% 21-05-2024	286.543,48	0,34
290.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.125% 28-03-2022	324.837,70	0,39	100.000,00	Banque Federative du Credit 3% 28-11-2023	111.153,65	0,13
450.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	508.797,00	0,61	250.000,00	Barclays Bank PLC 2.125% 24-02-2021	259.207,00	0,31
239.000,00	ABN AMRO Bank NV 7.125% 06-07-2022	285.647,06	0,34	100.000,00	Barclays Bank PLC 6.625% 30-03-2022	112.065,00	0,13
100.000,00	Aeroports de Paris 1.5% 07-04-2025	103.648,60	0,12	100.000,00	Barclays PLC 1.5% 01-04-2022	99.609,00	0,12
100.000,00	Aeroports de Paris 3.875% 15-02-2022	111.716,87	0,13	60.000,00	BASF SE 0.875% 15-11-2027	57.924,51	0,07
100.000,00	Air Liquide Finance SA 1.25% 13-06-2028	100.615,26	0,12	120.000,00	BASF SE 1.625% 15-11-2037	113.300,85	0,14
425.000,00	Alfa Laval Treasury Internat 1.375% 12-09-2022	437.988,15	0,52	170.000,00	BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	155.895,78	0,19
100.000,00	Allianz Finance II BV 1.375% 21-04-2031	98.791,60	0,12	425.000,00	BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	429.676,70	0,51
200.000,00	Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	196.654,43	0,23	50.000,00	Bayer AG 1.875% 25-01-2021	51.498,50	0,06
400.000,00	Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	412.900,00	0,49	170.000,00	Bayer AG 3.000% MULTI 01-07-2075	169.034,40	0,20
140.000,00	America Movil SAB de CV 4.75% 28-06-2022	159.739,30	0,19	200.000,00	Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	194.208,80	0,23
100.000,00	Anglo American Capital PLC 3.5% 28-03-2022	106.322,00	0,13	100.000,00	Berkshire Hathaway Inc 1.625% 16-03-2035	96.685,40	0,12
180.000,00	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.15% 22-01-2027	172.803,96	0,21	100.000,00	Berlin Hyp AG 0.5% 26-09-2023	98.959,62	0,12
132.000,00	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.5% 17-03-2025	134.232,65	0,16	100.000,00	Bertelsmann SE & Co KGaA 1.75% 14-10-2024	104.753,40	0,12
245.000,00	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 17-03-2028	247.794,96	0,30	100.000,00	BG Energy Capital PLC 1.25% 21-11-2022	103.226,60	0,12
120.000,00	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 23-01-2035	109.872,48	0,13	130.000,00	BHP Billiton Finance Ltd 3.25% 24-09-2027	151.046,22	0,18
200.000,00	Apple Inc 2% 17-09-2027	214.336,00	0,26	689.000,00	BMW Finance NV 1% 29-08-2025	675.384,55	0,81
100.000,00	APRR SA 1.125% 09-01-2026	100.479,50	0,12	70.000,00	BMW Finance NV 1.125% 22-05-2026	68.820,08	0,08
100.000,00	APRR SA 1.5% 15-01-2024	103.999,00	0,12	50.000,00	BMW Finance NV 2.375% 24-01-2023	53.336,20	0,06
200.000,00	Argentum Netherlands B 4.375% MULTI Perp FC2025	206.000,00	0,25	100.000,00	BNP Paribas Cardif SA MULTI Perpetual	98.997,68	0,12
300.000,00	Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	309.206,15	0,37	100.000,00	BNP Paribas SA 1.125% 22-11-2023	99.199,00	0,12
100.000,00	Aroundtown SA 1% 07-01-2025	92.595,40	0,11	282.000,00	BNP Paribas SA 1.625% 23-02-2026	295.152,48	0,35
100.000,00	ASML Holding NV 0.625% 07-07-2022	100.726,20	0,12	150.000,00	BNP Paribas SA 2.25% 11-01-2027	147.143,18	0,18
100.000,00	AstraZeneca PLC 0.75% 12-05-2024	98.975,00	0,12	200.000,00	BNP Paribas SA 2.875% 26-09-2023	220.663,60	0,26
50.000,00	AT&T Inc 1.875% 04-12-2020	51.405,60	0,06	110.000,00	BNP Paribas SA 4.5% 21-03-2023	128.092,80	0,15
260.000,00	AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	247.753,48	0,30	100.000,00	Booking Holdings Inc 1.8% 03-03-2027	100.171,60	0,12
240.000,00	AT&T Inc 3.55% 17-12-2032	250.207,20	0,30	50.000,00	Bouygues SA 4.25% 22-07-2020	53.202,53	0,06
200.000,00	Autoroutes du Sud de la Fran 1% 13-05-2026	196.938,40	0,23	100.000,00	BP Capital Markets PLC 0.9% 03-07-2024	99.769,60	0,12
150.000,00	Avinor AS 1% 29-04-2025	150.705,60	0,18	200.000,00	BP Capital Markets PLC 1.109% 16-02-2023	203.573,20	0,24
100.000,00	Avinor AS 1.25% 09-02-2027	100.978,71	0,12	128.000,00	BP Capital Markets PLC 1.573% 16-02-2027	128.762,62	0,15
500.000,00	Avinor AS 1.75% 20-03-2021	516.608,65	0,62	314.000,00	BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	312.674,92	0,37
28.000,00	Aviva PLC 3.875% MULTI 03-07-2044	28.173,34	0,03	100.000,00	BP Capital Markets PLC 2.972% 27-02-2026	110.838,40	0,13
100.000,00	AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	95.323,75	0,11	100.000,00	BPCE SA 0.875% 31-01-2024	98.026,00	0,12
400.000,00	AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	413.000,00	0,49	200.000,00	BPCE SA 1% 05-10-2028	194.600,00	0,23
300.000,00	AXA SA 5.250% MULTI 16-04-2040	316.245,00	0,38	300.000,00	BPCE SA 2.750% MULTI 08-07-2026	309.424,20	0,37
100.000,00	Banco Bilbao Vizcaya Argenta 1% 20-01-2021	101.641,30	0,12	680.000,00	British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	680.409,36	0,81
100.000,00	Banco Santander SA 1.375% 14-12-2022	102.748,00	0,12	110.000,00	British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	108.765,14	0,13
100.000,00	Banco Santander SA 2.5% 18-03-2025	99.730,00	0,12	100.000,00	CaixaBank SA 1.125% 12-01-2023	97.918,80	0,12
100.000,00	Banco Santander SA 3.25% 04-04-2026	102.275,00	0,12	100.000,00	CaixaBank SA 3.500% MULTI 15-02-2027	102.806,29	0,12
100.000,00	Banco Santander SA 4% 24-01-2020	104.229,20	0,12	100.000,00	Capgemini SE 1% 18-10-2024	98.170,89	0,12
100.000,00	Bank of America Corp 1.625% 14-09-2022	103.225,00	0,12	100.000,00	Carrefour SA 1.25% 03-06-2025	97.720,60	0,12
100.000,00	Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	99.173,80	0,12	100.000,00	CEZ AS 5% 19-10-2021	112.511,20	0,13
150.000,00	Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	151.258,50	0,18	100.000,00	Cie de Saint-Gobain 0.875% 21-09-2023	99.897,98	0,12
458.000,00	Bank of Ireland Group PLC 1.375% 29-08-2023	442.948,29	0,53	100.000,00	Cie de Saint-Gobain 1% 17-03-2025	98.088,65	0,12
300.000,00	Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	294.093,00	0,35	200.000,00	Cie Financiere et Industriel 0.375% 07-02-2025	192.130,00	0,23
300.000,00	Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	299.574,00	0,36	150.000,00	Cie Financiere et Industriel 5% 24-05-2021	167.197,50	0,20
				100.000,00	Cie Generale des Etablisseme 1.75% 03-09-2030	101.231,20	0,12
				400.000,00	Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	392.700,00	0,47
				100.000,00	CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.25% 06-04-2023	100.806,80	0,12
				100.000,00	CK Hutchison Finance 16 Ltd 2% 06-04-2028	98.581,40	0,12

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

Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
300.000,00 Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	356.504,50	0,43	50.000,00 E.ON SE 1.625% 22-05-2029	49.276,80	0,06
100.000,00 Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	98.047,47	0,12	100.000,00 EDP Finance BV 2.625% 18-01-2022	106.114,80	0,13
100.000,00 CNP Assurances 1.875% 20-10-2022	101.499,00	0,12	500.000,00 Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	485.050,00	0,58
281.000,00 Coca-Cola Co/The 1.125% 09-03-2027	281.961,02	0,34	150.000,00 Electricite de France SA 4.5% 12-11-2040	191.592,00	0,23
116.000,00 Coca-Cola European Partners 2.375% 07-05-2025	124.172,90	0,15	7.000,00 Electricite de France SA 5.625% 21-02-2033	9.747,50	0,01
200.000,00 Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	194.734,00	0,23	339.000,00 Elering AS 0.875% 03-05-2023	343.130,50	0,41
100.000,00 Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	98.216,82	0,12	100.000,00 Eli Lilly & Co 1% 02-06-2022	102.573,40	0,12
85.000,00 Commerzbank AG 1.5% 21-09-2022	86.738,25	0,10	100.000,00 Elia System Operator SA/NV 1.375% 27-05-2024	102.428,60	0,12
60.000,00 Commerzbank AG 1.5% 28-08-2028	59.088,12	0,07	100.000,00 Emirates Telecommunications 1.75% 18-06-2021	103.050,75	0,12
8.000,00 Commerzbank AG 4% 16-09-2020	8.492,70	0,01	100.000,00 Enagas Financiaciones SAU 2.5% 11-04-2022	107.550,00	0,13
25.000,00 Commerzbank AG 4% 23-03-2026	25.873,95	0,03	29.000,00 EnBW Energie Baden-Wuer 3.625% MULTI 02-04-2076	29.898,25	0,04
65.000,00 Commerzbank AG 4% 30-03-2027	66.961,70	0,08	95.000,00 EnBW International Finance B 4.875% 16-01-2025	117.798,10	0,14
100.000,00 Commonwealth Bank of Au 2.000% MULTI 22-04-2027	100.058,00	0,12	130.000,00 Enel Finance International N 1.125% 16-09-2026	122.797,48	0,15
165.000,00 Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 23-03-2026	169.143,15	0,20	130.000,00 Enel Finance International N 1.375% 01-06-2026	125.766,68	0,15
126.000,00 Cooperatieve Rabobank UA 1.375% 03-02-2027	129.514,14	0,15	485.000,00 Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	495.985,25	0,59
20.000,00 Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14-07-2025	24.229,15	0,03	100.000,00 Engie SA 0.875% 19-09-2025	99.391,60	0,12
1.050.000,00 Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	1.132.687,50	1,35	100.000,00 Engie SA 3% 01-02-2023	110.721,20	0,13
100.000,00 Credit Agricole Assura 4.500% MULTI Perp FC2025	99.650,00	0,12	100.000,00 Engie SA 4.750% MULTI Perp FC2021	106.000,00	0,13
200.000,00 Credit Agricole SA 2.625% 17-03-2027	203.154,40	0,24	40.000,00 Engie SA 5.95% 16-03-2111	67.260,08	0,08
100.000,00 Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	100.512,40	0,12	100.000,00 Eni SpA 0.75% 17-05-2022	100.742,60	0,12
100.000,00 Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	99.996,00	0,12	100.000,00 Equinor ASA 0.875% 17-02-2023	101.990,40	0,12
200.000,00 Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	200.186,02	0,24	200.000,00 Equinor ASA 2.875% 10-09-2025	226.221,20	0,27
100.000,00 Credit Agricole SA/London 2.375% 20-05-2024	107.751,73	0,13	100.000,00 ESB Finance DAC 3.494% 12-01-2024	113.191,80	0,14
700.000,00 Credit Agricole SA/London 3.125% 05-02-2026	795.760,00	0,95	300.000,00 Essity AB 1.125% 27-03-2024	302.299,20	0,36
100.000,00 Credit Mutuel Arkea SA 1.25% 31-05-2024	97.834,00	0,12	100.000,00 Essity AB 1.625% 30-03-2027	100.104,80	0,12
800.000,00 Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	810.514,43	0,97	100.000,00 Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	104.371,00	0,12
100.000,00 Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	97.712,00	0,12	300.000,00 Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	314.121,00	0,37
100.000,00 CRH Finance Germany GmbH 1.75% 16-07-2021	103.209,11	0,12	50.000,00 Evonik Finance BV 0.75% 07-09-2028	45.242,00	0,05
100.000,00 CRH Finland Services OYJ 2.75% 15-10-2020	103.971,22	0,12	100.000,00 FCE Bank PLC 1.528% 09-11-2020	100.323,47	0,12
140.000,00 Daimler AG 1.4% 12-01-2024	142.172,80	0,17	100.000,00 FCE Bank PLC 1.875% 24-06-2021	99.566,10	0,12
80.000,00 Daimler AG 1.5% 09-03-2026	80.515,45	0,10	100.000,00 FedEx Corp 1% 11-01-2023	100.779,41	0,12
100.000,00 Daimler AG 2.125% 03-07-2037	96.814,00	0,12	280.000,00 Ferrovie dello Stato Italian 1.5% 27-06-2025	257.122,88	0,31
70.000,00 Daimler International Financ 1% 11-11-2025	68.132,40	0,08	80.000,00 Fresenius Finance Ireland PL 2.125% 01-02-2027	78.808,80	0,09
656.000,00 Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	670.359,62	0,80	300.000,00 G4S International Finance PL 1.5% 02-06-2024	292.407,60	0,35
100.000,00 Danone SA 1.125% 14-01-2025	100.494,53	0,12	100.000,00 G4S International Finance PL 1.5% 09-01-2023	99.718,47	0,12
100.000,00 Danone SA 1.208% 03-11-2028	96.928,70	0,12	500.000,00 GE Capital European Funding 0.8% 21-01-2022	480.025,00	0,57
50.000,00 Danone SA 3.6% 23-11-2020	53.311,50	0,06	156.000,00 GE Capital European Funding 6.025% 01-03-2038	197.257,32	0,24
540.000,00 Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	534.886,20	0,64	100.000,00 Gecina SA 1.5% 20-01-2025	101.597,00	0,12
265.000,00 Deutsche Bahn Finance GMBH 1.375% 28-03-2031	267.704,59	0,32	100.000,00 Gecina SA 2% 17-06-2024	104.719,09	0,12
150.000,00 Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 06-11-2030	156.465,60	0,19	720.000,00 General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	741.633,12	0,88
150.000,00 Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 16-08-2033	152.836,80	0,18	100.000,00 GlaxoSmithKline Capital PLC 1.25% 21-05-2026	100.312,23	0,12
200.000,00 Deutsche Bank AG 1.125% 17-03-2025	185.261,20	0,22	87.000,00 GlaxoSmithKline Capital PLC 4% 16-06-2025	103.221,32	0,12
60.000,00 Deutsche Boerse AG 2.750% MULTI 05-02-2041	61.611,60	0,07	100.000,00 Glencore Finance Europe Ltd 3.75% 01-04-2026	106.925,86	0,13
35.000,00 Deutsche Post AG 1.25% 01-04-2026	35.343,63	0,04	100.000,00 Global Switch Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024	97.562,00	0,12
36.000,00 Deutsche Post AG 2.875% 11-12-2024	40.227,19	0,05	400.000,00 Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	383.944,00	0,46
206.000,00 Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	202.131,73	0,24	110.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 2% 01-11-2028	106.029,00	0,13
250.000,00 Deutsche Telekom Internation 1.125% 22-05-2026	248.497,50	0,30	125.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 2% 27-07-2023	128.701,25	0,15
150.000,00 Deutsche Telekom Internation 2% 01-12-2029	151.206,00	0,18	150.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 2.125% 30-09-2024	154.028,40	0,18
100.000,00 Diageo Finance PLC 1% 22-04-2025	100.109,20	0,12	25.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 03-06-2026	26.380,25	0,03
100.000,00 DNB Bank ASA 4.25% 18-01-2022	111.975,75	0,13	46.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 3% 12-02-2031	47.929,92	0,06
100.000,00 DVB Bank SE 1.25% 22-04-2020	100.868,06	0,12	100.000,00 Heathrow Funding Ltd 1.875% 12-07-2032	95.038,20	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 - European Diversified Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
600.000,00	Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-05-2022	620.084,10	0,74	100.000,00	Merlin Properties Socimi SA 1.75% 26-05-2025	96.674,20	0,12
165.000,00	HeidelbergCement AG 1.5% 07-02-2025	163.594,86	0,20	100.000,00	Microsoft Corp 3.125% 06-12-2028	119.247,40	0,14
90.000,00	HeidelbergCement AG 2.25% 30-03-2023	93.592,06	0,11	100.000,00	Mitsubishi UFJ Financial Gro 0.68% 26-01-2023	99.730,60	0,12
300.000,00	Heineken NV 1.25% 17-03-2027	297.384,00	0,35	125.000,00	Mondelez International Inc 1% 07-03-2022	127.144,25	0,15
100.000,00	Heineken NV 1.5% 03-10-2029	98.250,00	0,12	200.000,00	Morgan Stanley 1.75% 30-01-2025	202.740,40	0,24
130.000,00	Heineken NV 1.75% 17-03-2031	128.933,22	0,15	100.000,00	Morgan Stanley 2.375% 31-03-2021	104.461,00	0,12
100.000,00	Heineken NV 2% 06-04-2021	104.215,60	0,12	350.000,00	Morgan Stanley 5.375% 10-08-2020	379.060,96	0,45
100.000,00	Holcim Finance Luxembourg SA 1.375% 26-05-2023	101.198,60	0,12	400.000,00	Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	396.232,00	0,47
100.000,00	Holding d'Infrastructures de 0.625% 27-03-2023	96.484,00	0,12	200.000,00	Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	208.912,40	0,25
100.000,00	HSBC France SA 0.6% 20-03-2023	100.031,40	0,12	200.000,00	Muenchener Rueckversich 3.250% MULTI 26-05-2049	203.668,80	0,24
200.000,00	HSBC Holdings PLC 1.5% 15-03-2022	203.443,26	0,24	100.000,00	Mylan NV 1.25% 23-11-2020	101.005,00	0,12
118.000,00	HSBC Holdings PLC 2.5% 15-03-2027	124.141,90	0,15	675.000,00	Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	731.551,50	0,87
300.000,00	HSBC Holdings PLC 3.375% MULTI 10-01-2024	300.184,20	0,36	120.000,00	National Australia Bank Ltd 0.625% 18-09-2024	117.741,84	0,14
100.000,00	Iberdrola Finanzas SA 1% 07-03-2024	100.944,40	0,12	100.000,00	National Australia Bank Ltd 0.625% 30-08-2023	99.339,60	0,12
100.000,00	Iberdrola Finanzas SA 1.25% 28-10-2026	98.919,60	0,12	50.000,00	National Australia Bank Ltd 1.25% 18-05-2026	50.306,80	0,06
100.000,00	Iberdrola International BV 1.125% 27-01-2023	102.229,20	0,12	249.000,00	Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	230.582,47	0,28
100.000,00	ICADE 1.625% 28-02-2028	93.559,00	0,11	198.000,00	Nationwide Building Society 6.75% 22-07-2020	215.053,74	0,26
100.000,00	Illinois Tool Works Inc 1.25% 22-05-2023	103.660,00	0,12	100.000,00	Naturgy Capital Markets SA 1.125% 11-04-2024	100.655,60	0,12
100.000,00	Imerys SA 0.875% 31-03-2022	100.539,00	0,12	200.000,00	Naturgy Finance BV 1.375% 21-01-2025	202.513,60	0,24
100.000,00	Imperial Brands Finance PLC 5% 02-12-2019	104.459,80	0,12	50.000,00	Natwest Markets PLC 5.5% 23-03-2020	53.081,10	0,06
200.000,00	ING Bank NV 4.5% 21-02-2022	225.545,20	0,27	50.000,00	Nederlandse Gasunie NV 4.5% 20-06-2021	55.557,90	0,07
200.000,00	ING Groep NV 0.75% 09-03-2022	199.728,00	0,24	24.000,00	Nestle Finance International 0.75% 16-05-2023	24.457,58	0,03
300.000,00	ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	285.062,40	0,34	85.000,00	Nestle Finance International 1.25% 02-11-2029	85.187,00	0,10
100.000,00	Inmobiliaria Colonial Socimi 2.728% 05-06-2023	105.039,00	0,13	50.000,00	Nestle Finance International 1.75% 12-09-2022	52.965,26	0,06
70.000,00	innogy Finance BV 1.625% 30-05-2026	71.300,88	0,09	750.000,00	NGG Finance PLC 4.250% MULTI 18-06-2076	768.052,80	0,92
45.000,00	innogy Finance BV 3% 17-01-2024	49.697,10	0,06	100.000,00	NN Group NV 1% 18-03-2022	101.129,23	0,12
100.000,00	International Business Machi 1.25% 26-05-2023	103.212,00	0,12	300.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	305.291,28	0,36
100.000,00	International Business Machi 1.75% 07-03-2028	102.522,00	0,12	100.000,00	Nordea Bank Abp 1.000% MULTI 07-09-2026	99.384,20	0,12
250.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4% 30-10-2023	272.074,19	0,32	100.000,00	Nordea Bank Abp 1.125% 12-02-2025	102.608,14	0,12
100.000,00	Investor AB 4.5% 12-05-2023	117.205,58	0,14	170.000,00	Nordea Bank Abp 3.25% 05-07-2022	186.838,50	0,22
100.000,00	JAB Holdings BV 1.25% 22-05-2024	100.066,00	0,12	300.000,00	Novartis Finance SA 0.125% 20-09-2023	296.943,00	0,35
200.000,00	JAB Holdings BV 1.5% 24-11-2021	206.160,00	0,25	80.000,00	OMV AG 1% 14-12-2026	78.620,96	0,09
130.000,00	Johnson & Johnson 1.15% 20-11-2028	129.566,36	0,15	50.000,00	OMV AG 4.25% 12-10-2021	55.549,90	0,07
490.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	490.195,02	0,58	70.000,00	OMV AG 5.250% MULTI Perp FC2021	74.935,00	0,09
300.000,00	JPMorgan Chase & Co 2.75% 24-08-2022	323.259,00	0,39	100.000,00	OP Corporate Bank plc 0.75% 03-03-2022	101.276,40	0,12
150.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.875% 23-09-2020	159.594,38	0,19	200.000,00	Orange SA 1.375% 20-03-2028	196.537,92	0,23
246.000,00	JT International Financial S 1.125% 28-09-2025	244.079,23	0,29	660.000,00	Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	693.825,00	0,83
280.000,00	Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	269.057,04	0,32	35.000,00	Orange SA 8.125% 28-01-2033	59.305,26	0,07
200.000,00	KBC Group NV 1% 26-04-2021	202.908,40	0,24	100.000,00	Orsted A/S 2.625% 19-09-2022	108.312,80	0,13
300.000,00	KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	289.498,80	0,35	100.000,00	PepsiCo Inc 1.75% 28-04-2021	103.499,00	0,12
100.000,00	Kering SA 2.5% 15-07-2020	103.699,80	0,12	150.000,00	Petroleos Mexicanos 2.5% 21-08-2021	147.450,00	0,18
200.000,00	Klepierre SA 1% 17-04-2023	202.486,00	0,24	200.000,00	Petroleos Mexicanos 2.75% 21-04-2027	165.524,00	0,20
316.000,00	Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	325.243,00	0,39	130.000,00	Pfizer Inc 0.25% 06-03-2022	130.093,60	0,16
50.000,00	Koninklijke KPN NV 5.625% 30-09-2024	61.946,10	0,07	100.000,00	Philip Morris International 1.875% 03-03-2021	103.019,20	0,12
120.000,00	Kraft Heinz Foods Co 2% 30-06-2023	124.248,72	0,15	100.000,00	Philip Morris International 1.875% 06-11-2037	90.361,64	0,11
100.000,00	La Banque Postale SA 2.750% MULTI 19-11-2027	103.067,91	0,12	100.000,00	PPG Industries Inc 0.875% 13-03-2022	101.283,60	0,12
110.000,00	La Poste SA 4.375% 26-06-2023	129.456,87	0,15	100.000,00	Procter & Gamble Co/The 1.125% 02-11-2023	103.018,20	0,12
100.000,00	Landesbank Baden-Wuerttember 0.5% 07-06-2022	100.304,00	0,12	110.000,00	Procter & Gamble Co/The 4.875% 11-05-2027	143.453,55	0,17
100.000,00	Legrand SA 3.375% 19-04-2022	110.277,55	0,13	200.000,00	Programa Cédulas TDA Fondo d 4.125% 10-04-2021	218.260,00	0,26
50.000,00	Linde Finance BV 1% 20-04-2028	48.650,00	0,06	100.000,00	Programa Cédulas TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	130.295,72	0,16
100.000,00	Lloyds Bank PLC 1.375% 08-09-2022	102.486,00	0,12	105.000,00	Prologis LP 3.375% 20-02-2024	116.203,50	0,14
196.000,00	Lloyds Banking Group PLC 1% 09-11-2023	188.395,20	0,22	70.000,00	RCI Banque SA 1% 17-05-2023	68.502,51	0,08
75.000,00	LVMH Moët Hennessy Louis Vuit 0.375% 26-05-2022	75.232,50	0,09	100.000,00	Red Eléctrica Financiaciones 2.125% 01-07-2023	107.248,80	0,13
100.000,00	McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	98.166,20	0,12				
100.000,00	McDonald's Corp 2.625% 11-06-2029	107.001,80	0,13				
100.000,00	Merck & Co Inc 1.875% 15-10-2026	106.265,13	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 31/12/2018
(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
150.000,00 RELX Finance BV 0.375% 22-03-2021	150.246,00	0,18	400.000,00 Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	384.714,96	0,46
300.000,00 Renault SA 1% 18-04-2024	289.123,80	0,34	100.000,00 Swiss Re ReAssure Ltd 1.375% 27-05-2023	101.857,00	0,12
100.000,00 Repsol International Finance 3.625% 07-10-2021	109.139,80	0,13	381.000,00 Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2028	384.086,86	0,46
100.000,00 Richemont International Hold 2% 26-03-2038	98.012,77	0,12	100.000,00 Talanx AG 3.125% 13-02-2023	110.792,75	0,13
30.000,00 Roche Finance Europe BV 0.875% 25-02-2025	30.679,44	0,04	400.000,00 Talanx Finanz Luxembour 8.367% MULTI 15-06-2042	482.920,00	0,58
200.000,00 Royal Bank of Scotland 1.750% MULTI 02-03-2026	190.805,60	0,23	100.000,00 Telefonica Emisiones SA 1.46% 13-04-2026	99.030,27	0,12
450.000,00 Royal Bank of Scotland 2.000% MULTI 08-03-2023	451.294,20	0,54	100.000,00 Telefonica Emisiones SA 2.242% 27-05-2022	105.673,40	0,13
100.000,00 RTE Réseau de Transport d'El 1.5% 27-09-2030	98.226,00	0,12	155.000,00 Telefonica Europe BV 5.875% 14-02-2033	215.129,15	0,26
500.000,00 RTE Réseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	518.035,00	0,62	70.000,00 Telenor ASA 2.75% 27-06-2022	75.679,10	0,09
100.000,00 RTE Réseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	110.879,80	0,13	100.000,00 Telia Co AB 1.625% 23-02-2035	91.591,28	0,11
200.000,00 RTE Réseau de Transport d'El 4.125% 03-02-2021	217.096,00	0,26	150.000,00 Telstra Corp Ltd 3.625% 15-03-2021	161.218,73	0,19
100.000,00 Sampo Oyj 1% 18-09-2023	100.456,70	0,12	100.000,00 TenneT Holding BV 1.75% 04-06-2027	104.616,00	0,12
300.000,00 Sanofi 1% 21-03-2026	303.841,80	0,36	200.000,00 TenneT Holding BV 4.625% 21-02-2023	233.234,00	0,28
200.000,00 Sanofi 1.375% 21-03-2030	201.322,40	0,24	145.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	144.882,03	0,17
100.000,00 Santander Consumer Finance S 0.875% 24-01-2022	100.318,60	0,12	200.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	199.118,40	0,24
100.000,00 Santander Consumer Finance S 1% 26-05-2021	101.344,74	0,12	400.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	414.263,20	0,49
120.000,00 Santander UK PLC 1.125% 14-01-2022	121.141,68	0,14	170.000,00 Terna Rete Elettrica Naziona 4.75% 15-03-2021	186.393,21	0,22
30.000,00 SAP SE 1% 01-04-2025	30.417,48	0,04	100.000,00 Thermo Fisher Scientific Inc 0.75% 12-09-2024	97.065,46	0,12
100.000,00 SAP SE 1% 13-03-2026	100.265,00	0,12	100.000,00 Thermo Fisher Scientific Inc 1.95% 24-07-2029	98.495,35	0,12
200.000,00 SAP SE 1.375% 13-03-2030	198.101,60	0,24	100.000,00 Total Capital International 0.625% 04-10-2024	99.537,00	0,12
100.000,00 Scentre Group Trust 1.15% 16-07-2020	101.771,80	0,12	100.000,00 Total Capital International 0.75% 12-07-2028	95.275,00	0,11
100.000,00 Schneider Electric SE 0.875% 11-03-2025	99.660,60	0,12	100.000,00 Total Capital International 2.5% 25-03-2026	110.541,60	0,13
100.000,00 Schneider Electric SE 1.5% 08-09-2023	104.239,40	0,12	130.000,00 Total Capital SA 5.125% 26-03-2024	159.376,36	0,19
500.000,00 SES SA 4.75% 11-03-2021	546.045,00	0,65	600.000,00 TOTAL SA 3.875% MULTI Perp FC2022	637.020,00	0,76
200.000,00 Shell International Finance 1% 06-04-2022	204.722,00	0,24	100.000,00 Toyota Motor Credit Corp 0.625% 21-11-2024	98.360,82	0,12
100.000,00 Shell International Finance 1.25% 12-05-2028	100.171,00	0,12	72.000,00 Toyota Motor Credit Corp 0.75% 21-07-2022	73.061,28	0,09
100.000,00 Shell International Finance 1.875% 15-09-2025	106.250,60	0,13	200.000,00 UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	198.795,33	0,24
170.000,00 Siemens Financieringsmaatsch 0.375% 06-09-2023	170.159,12	0,20	450.000,00 UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	450.022,50	0,54
35.000,00 Siemens Financieringsmaatsch 2.875% 10-03-2028	40.548,20	0,05	400.000,00 UBS Group Funding Switzerlan 1.25% 01-09-2026	388.952,62	0,46
100.000,00 Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 13-03-2023	99.819,40	0,12	100.000,00 Unibail-Rodamco SE 1.375% 09-03-2026	100.367,60	0,12
100.000,00 Sky Ltd 1.875% 24-11-2023	104.041,00	0,12	100.000,00 Unibail-Rodamco SE 1.875% 15-01-2031	98.375,60	0,12
200.000,00 SNCF Mobilites 4.125% 19-02-2025	244.511,56	0,29	300.000,00 Unibail-Rodamco SE 2.5% 26-02-2024	325.648,20	0,39
50.000,00 SNCF Mobilites 4.625% 02-02-2024	61.016,40	0,07	100.000,00 UniCredit SpA 2% 04-03-2023	100.358,20	0,12
300.000,00 Societa Iniziative Autostrad 1.625% 08-02-2028	265.005,30	0,32	250.000,00 Unilever NV 0.5% 03-02-2022	252.130,76	0,30
100.000,00 Societe Generale SA 0.75% 19-02-2021	101.287,36	0,12	100.000,00 Unilever NV 0.5% 06-01-2025	98.249,20	0,12
100.000,00 Societe Generale SA 1.125% 23-01-2025	97.194,00	0,12	100.000,00 Unilever NV 1.125% 29-04-2028	98.784,70	0,12
100.000,00 Societe Generale SA 4% 07-06-2023	109.767,60	0,13	100.000,00 United Parcel Service Inc 1.625% 15-11-2025	103.397,15	0,12
100.000,00 SSE PLC 2% 17-06-2020	102.167,00	0,12	300.000,00 Urenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	312.085,73	0,37
110.000,00 SSE PLC 2.375% 10-02-2022	114.995,10	0,14	100.000,00 Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	105.739,50	0,13
100.000,00 Standard Chartered PLC 1.625% 13-06-2021	102.249,08	0,12	300.000,00 Urenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	311.941,77	0,37
140.000,00 State Grid Europe Developmen 1.5% 26-01-2022	143.185,00	0,17	100.000,00 Valeo SA 1.5% 18-06-2025	95.928,20	0,11
100.000,00 Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	101.403,20	0,12	100.000,00 Vattenfall AB 6.25% 17-03-2021	113.425,40	0,14
600.000,00 Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	624.342,00	0,74	100.000,00 Veolia Environnement SA 4.625% 30-03-2027	125.611,60	0,15
100.000,00 Suez 1.25% 19-05-2028	99.820,00	0,12	20.000,00 Veolia Environnement SA 6.125% 25-11-2033	30.579,36	0,04
600.000,00 Suez 2.500% MULTI Perp FC2022	593.845,80	0,71	100.000,00 Verizon Communications Inc 1.875% 26-10-2029	98.390,80	0,12
100.000,00 Suez 2.75% 09-10-2023	110.668,20	0,13	100.000,00 Verizon Communications Inc 2.375% 17-02-2022	105.834,60	0,13
100.000,00 Sumitomo Mitsui Banking Corp 1% 19-01-2022	101.675,00	0,12	240.000,00 Verizon Communications Inc 3.25% 17-02-2026	269.273,28	0,32
100.000,00 Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.75% 24-07-2023	108.898,20	0,13	100.000,00 Vier Gas Transport GmbH 3.125% 10-07-2023	111.508,80	0,13
398.000,00 Svenska Handelsbanken A 2.656% MULTI 15-01-2024	398.183,88	0,48	100.000,00 Vivendi SA 1.125% 24-11-2023	101.478,80	0,12
140.000,00 Svenska Handelsbanken AB 0.5% 21-03-2023	139.948,76	0,17	175.000,00 Vodafone Group PLC 1.875% 11-09-2025	178.799,19	0,21
110.000,00 Svenska Handelsbanken AB 2.625% 23-08-2022	118.809,90	0,14	200.000,00 Vodafone Group PLC 2.2% 25-08-2026	206.508,40	0,25
100.000,00 Swedbank AB 0.625% 04-01-2021	100.936,00	0,12	100.000,00 Vodafone Group PLC 3.100% MULTI 03-01-2079	93.500,00	0,11

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

Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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	Vodafone Group PLC 4.65% 20-01-2022	112.040,00	0,13	100.000,00	Italgas SpA 1.125% 14-03-2024	98.185,80	0,12
50.000,00	Vodafone Group PLC 5.375% 06-06-2022	58.096,23	0,07	15.000,00	Linde AG 2% 18-04-2023	16.083,45	0,02
200.000,00	Volkswagen Financial Service 1.375% 16-10-2023	197.682,00	0,24	115.000,00	Petroleos Mexicanos 5.5% 24-02-2025	119.007,92	0,14
200.000,00	Volkswagen Internation 3.375% MULTI Perp FC2024	187.000,00	0,22	120.000,00	Snam SpA 0.875% 25-10-2026	111.417,84	0,13
710.000,00	Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	717.447,90	0,86	100.000,00	Societa Iniziative Autostrad 3.375% 13-02-2024	105.072,40	0,13
100.000,00	Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	93.500,00	0,11	400.000,00	Societe Generale SA 4.75% 02-03-2021	439.790,59	0,52
205.000,00	Volkswagen International Fin 1.625% 16-01-2030	177.458,25	0,21	50.000,00	Telekom Finanzmanagement Gmb 4% 04-04-2022	55.713,50	0,07
400.000,00	Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	378.728,00	0,45	100.000,00	Terna Rete Elettrica Naziona 0.875% 02-02-2022	100.467,00	0,12
200.000,00	Volkswagen International Fin 4.125% 16-11-2038	207.337,60	0,25	70.000,00	UniCredit SpA 4.375% 29-01-2020	72.992,92	0,09
50.000,00	Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	48.054,92	0,06	50.000,00	Veolia Environnement SA 5.125% 24-05-2022	57.921,40	0,07
100.000,00	Vonovia Finance BV 0.875% 30-03-2020	100.719,69	0,12			4.735.582,36	5,65
100.000,00	Vonovia Finance BV 1.5% 10-06-2026	96.329,20	0,11	Total bonos		4.735.582,36	5,65
100.000,00	Vonovia Finance BV 1.5% 22-03-2026	96.863,00	0,12	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		4.735.582,36	5,65
65.000,00	Vonovia Finance BV 1.5% 31-03-2025	63.660,74	0,08	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			
45.000,00	Walmart Inc 4.875% 21-09-2029	60.519,60	0,07	Bonos			
250.000,00	Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	245.932,50	0,29	EUR			
400.000,00	Wells Fargo & Co 1.625% 02-06-2025	406.193,60	0,48	150.000,00	AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	148.807,50	0,18
180.000,00	Wells Fargo & Co 2.625% 16-08-2022	192.715,20	0,23	120.000,00	AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	117.106,80	0,14
675.000,00	Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	695.175,75	0,83			265.914,30	0,32
100.000,00	Westpac Banking Corp 0.25% 17-01-2022	99.432,00	0,12	Total bonos		265.914,30	0,32
200.000,00	Westpac Banking Corp 0.375% 05-03-2023	197.754,80	0,24	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			
100.000,00	WPP Finance 2016 1.375% 20-03-2025	96.815,00	0,12			265.914,30	0,32
		77.171.864,47	92,07	Total inversiones en valores		82.173.361,13	98,04
Total bonos		77.171.864,47	92,07	Saldos bancarios		465.270,32	0,56
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		77.171.864,47	92,07	Otros activos netos		1.181.239,08	1,41
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				Total activos netos		83.819.870,53	100,00
Bonos							
EUR							
100.000,00	3M Co 0.95% 15-05-2023	102.377,77	0,12				
200.000,00	Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	232.668,83	0,28				
100.000,00	Assicurazioni Generali SpA 5.125% 16-09-2024	118.257,80	0,14				
100.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16-03-2020	102.769,07	0,12				
50.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16-09-2025	51.152,67	0,06				
110.000,00	BMW US Capital LLC 1% 20-04-2027	106.297,62	0,13				
30.000,00	BNP Paribas SA 2.875% 24-10-2022	32.685,91	0,04				
100.000,00	Bouygues SA 3.641% 29-10-2019	102.973,80	0,12				
400.000,00	Credit Agricole SA/London 5.125% 18-04-2023	477.756,80	0,57				
240.000,00	Daimler AG 2.375% 12-09-2022	254.707,20	0,30				
174.000,00	Deutsche Telekom Internation 7.5% 24-01-2033	287.511,34	0,34				
270.000,00	EDP Finance BV 4.125% 20-01-2021	291.037,32	0,35				
100.000,00	Engie SA 2.375% 19-05-2026	108.700,00	0,13				
100.000,00	Eni SpA 1.5% 02-02-2026	99.527,80	0,12				
200.000,00	Eni SpA 3.75% 12-09-2025	228.275,60	0,27				
100.000,00	EXOR NV 2.125% 02-12-2022	104.204,00	0,12				
300.000,00	Gazprom OAO Via Gaz Capital 3.389% 20-03-2020	309.750,00	0,37				
200.000,00	Hera SpA 2.375% 04-07-2024	210.696,40	0,25				
100.000,00	Iberdrola International BV 2.5% 24-10-2022	107.816,00	0,13				
75.000,00	innogy Finance BV 5.75% 14-02-2033	104.568,15	0,12				
130.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 1.375% 18-01-2024	125.195,46	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 - European Diversified Corporate Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

Pais		Sector	
Francia	21,06	Renta fija privada	97,47
Países Bajos	17,43	Cédulas hipotecarias	0,42
Estados Unidos	12,32	Títulos de deuda pública	0,15
Reino Unido	10,77		
Alemania	5,97		
Italia	3,39		
Suecia	2,87		
Noruega	2,79		
España	2,73		
Australia	2,57		
Luxemburgo	2,49		
Suiza	2,32		
Irlanda	2,23		
Dinamarca	1,89		
Finlandia	1,73		
Bélgica	1,50		
Jersey	1,10		
México	0,71		
Islas Vírgenes Británicas	0,57		
Estonia	0,41		
Japón	0,37		
Austria	0,32		
Islas Caimán	0,24		
República Checa	0,13		
Emiratos Árabes Unidos	0,12		
Total	98,04	Total	98,04

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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
392.604.039,86	SEK	38.180.112,96	EUR	151.090,16	31/01/2019
				151.090,16	

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

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2018 al 31/12/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2018 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
EURO BUXL 30Y BND 3/2019	11/03/2019	EUR	1,00	180.620,00	0,00	940,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	(11,00)	(1.457.720,00)	0,00	(660,00)
EURO-BUND FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	1,00	163.540,00	0,00	390,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2019	11/03/2019	EUR	7,00	783.580,00	0,00	(175,00)
					0,00	495,00

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 Financial Debt Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa							
Bonos							
EUR							
3.300.000,00	Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	3.406.425,00	0,59	7.200.000,00	Talanx Finanz Luxembourg 8.367% MULTI 15-06-2042	8.692.560,00	1,49
6.570.000,00	Allied Irish Banks PLC 4.125% MULTI 26-11-2025	6.676.473,42	1,15	19.361.000,00	UBS Group Funding Swit 5.750% MULTI Perp FC2022	20.512.398,67	3,53
4.342.000,00	Allied Irish Banks PLC 7.375% MULTI Perp FC2020	4.512.423,50	0,78	8.629.000,00	UniCredit SpA 4.375% MULTI 03-01-2027	8.626.186,95	1,48
6.587.000,00	Alpha Bank AE 2.5% 05-02-2023	6.636.993,42	1,14	3.457.000,00	UniCredit SpA 9.375% MULTI Perp FC2020	3.687.616,47	0,63
8.205.000,00	ASR Nederland NV 5.125% MULTI 29-09-2045	8.665.281,30	1,49			377.507.639,55	64,91
670.000,00	Aviva PLC 3.375% MULTI 04-12-2045	647.050,71	0,11	GBP			
1.783.000,00	Aviva PLC 3.875% MULTI 03-07-2044	1.794.038,20	0,31	17.691.000,00	AXA SA 5.453% MULTI Perp FC2026	20.014.803,37	3,44
1.313.000,00	Aviva PLC 6.125% MULTI 05-07-2043	1.459.071,25	0,25	13.378.000,00	Lloyds Bank PLC 13.000% MULTI Perp FC2029	23.999.746,30	4,13
2.738.000,00	AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	2.609.964,28	0,45	34.570,00	Nationwide Building Society MULTI Perpetual	5.379.493,56	0,92
32.100.000,00	Ballsbridge Repackaging DAC MULTI Perpetual	34.828.500,00	5,99	8.163.000,00	Pension Insurance Corp PLC 5.625% 20-09-2030	8.673.601,82	1,49
4.869.000,00	Banca IFIS SpA 4.500% MULTI 17-10-2027	3.964.339,80	0,68	1.729.000,00	Pension Insurance Corp PLC 8% 23-11-2026	2.195.166,86	0,38
6.200.000,00	Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	5.663.855,00	0,97	1.341.000,00	Phoenix Life Ltd 7.250% MULTI Perp FC2021	1.541.274,11	0,26
6.379.000,00	Bank of Ireland 10% 19-12-2022	8.070.353,58	1,39	3.826.000,00	Prudential PLC 5.700% MULTI 19-12-2063	4.597.154,60	0,79
14.900.000,00	Bankia SA 3.375% MULTI 15-03-2027	14.876.189,80	2,56	36.000,00	Santander UK PLC 7.125% MULTI Perp FC2030	46.409,65	0,01
14.400.000,00	Bankia SA MULTI Perpetual	13.569.984,00	2,33			66.447.650,27	11,42
16.100.000,00	Bankinter SA 2.500% MULTI 06-04-2027	15.812.035,40	2,72	USD			
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	107,32	0,00	24.596.000,00	Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	20.365.880,54	3,50
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	107,97	0,00	6.777.000,00	Bank of America NA 6% 15-10-2036	6.805.730,35	1,17
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-01-2020	104,06	0,00	2.907.000,00	BPCE SA 5.15% 21-07-2024	2.538.287,17	0,44
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.75% 04-01-2019	100,00	0,00	9.546.000,00	Cloverie PLC for Zurich 5.625% MULTI 24-06-2046	8.272.316,71	1,42
20.500.000,00	Caixa Geral de Deposito 5.750% MULTI 28-06-2028	20.809.140,00	3,58	6.849.000,00	Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	5.647.323,52	0,97
9.000.000,00	CaixaBank SA MULTI Perpetual 6.75%	9.082.494,00	1,56	326.000,00	Royal Bank of Scotland Group 6% 19-12-2023	287.360,07	0,05
5.600.000,00	CaixaBank SA MULTI Perpetual 5.25%	4.759.216,00	0,82			43.916.898,36	7,55
10.700.000,00	Credit Agricole Assura 4.250% MULTI Perp FC2025	10.595.675,00	1,82	Total bonos		487.872.188,18	83,88
5.200.000,00	Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	5.397.720,64	0,93	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			
615.000,00	Danica Pension Livsfors 4.375% MULTI 29-09-2045	644.981,25	0,11			487.872.188,18	83,88
2.800.000,00	Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	2.773.892,80	0,48	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
15.700.000,00	Ethias SA 5% 14-01-2026	16.594.900,00	2,85	Bonos			
1.364.000,00	HBOS PLC 4.500% MULTI 18-03-2030	1.422.103,67	0,24	EUR			
17.100.000,00	Ibercaja Banco SA 5.000% MULTI 28-07-2025	17.089.569,00	2,94	14.200.000,00	Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	16.519.487,21	2,84
18.919.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	17.226.413,56	2,96			16.519.487,21	2,84
9.071.000,00	Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	9.336.326,75	1,61	USD			
10.700.000,00	Liberbank SA 6.875% MULTI 14-03-2027	11.071.825,00	1,90	28.100.000,00	UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	22.371.284,42	3,85
10.200.000,00	Muenchener Rueckversich 3.250% MULTI 26-05-2049	10.387.108,80	1,79			22.371.284,42	3,85
8.045.572,00	Mulhacen Pte Ltd 6.5% P-I-K 01-08-2023	7.699.966,41	1,32	Total bonos		38.890.771,63	6,69
3.626.000,00	National Bank of Greece SA 2.75% 19-10-2020	3.693.554,08	0,64	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
4.352.000,00	National Westminster Bank PL MULTI Perpetual	4.149.115,24	0,71			38.890.771,63	6,69
9.131.000,00	NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	9.096.606,54	1,56	Total inversiones en valores		526.762.959,81	90,57
11.604.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	11.808.666,71	2,03	Saldos bancarios		45.706.803,40	7,86
12.500.000,00	Permanent TSB PLC 8.625% MULTI Perp FC2021	12.543.500,00	2,16	Otros activos netos		9.150.928,29	1,57
10.396.000,00	SRLEV NV 9.000% MULTI 15-04-2041	11.643.520,00	2,00	Total activos netos		581.620.691,50	100,00
5.500.000,00	Talanx AG 2.250% MULTI 05-12-2047	4.969.184,00	0,85				

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

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Desglose por país y sector económico
de las inversiones en valores a
31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
España	15,81	Renta fija privada	90,57
Irlanda	12,88		
Italia	12,45		
Países Bajos	10,59		
Reino Unido	9,66		
Francia	7,08		
Suiza	4,50		
Alemania	3,70		
Portugal	3,58		
Bélgica	2,85		
Grecia	1,78		
Noruega	1,61		
Luxemburgo	1,49		
Singapur	1,32		
Estados Unidos	1,17		
Dinamarca	0,11		
Total	90,57		

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

Nordea 1 - European 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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
2.461.234,80	CHF	2.182.376,37	EUR	2.000,45	31/01/2019
15.289,87	EUR	17.312,00	CHF	(74,77)	31/01/2019
10.827,00	EUR	12.369,03	USD	55,94	31/01/2019
4.362.894,78	SGD	2.789.512,24	EUR	2.546,22	31/01/2019
16.039.677,45	USD	14.039.719,42	EUR	(72.232,48)	31/01/2019
				(67.704,64)	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: Goldman Sachs International					
67.222.136,60	EUR	60.147.000,00	GBP	184.452,62	22/03/2019
67.258.114,52	EUR	77.409.000,00	USD	143.957,81	22/03/2019
837.000,00	USD	725.104,86	EUR	581,68	22/03/2019
				328.992,11	
Contraparte: Merrill Lynch International					
2.207.900,51	EUR	1.999.000,00	GBP	(20.132,06)	22/03/2019
				(20.132,06)	
Contraparte: Nordea Bank Abp					
176.553,63	EUR	158.000,00	GBP	452,49	22/03/2019
1.869.061,13	EUR	2.148.000,00	USD	6.731,75	22/03/2019
607.000,00	GBP	679.819,78	EUR	(3.280,43)	22/03/2019
				3.903,81	
				312.763,86	
				245.059,22	

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

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

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

Subyacente	Compra/ Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
Contraparte: BNP Paribas SA								
MONTE_300_20230620_BNPPARIBAS_N2240-LUA	Venta	5,00%	(4.200.000,00)	EUR	372.365,53	(264.260,72)	108.104,81	20/06/2023
UBS_68_20280620_BNPPARIBAS_N2240-LUA	Venta	1,00%	(2.500.000,00)	EUR	73.841,11	(15.033,45)	58.807,66	20/06/2028
DANBNK_42_20271220_BNPPARIBAS_N2240	Venta	1,00%	(8.300.000,00)	EUR	464.784,77	(455.341,83)	9.442,94	20/12/2027
RBOS_132.5_20271220_BNPPARIBAS_N2240	Venta	1,00%	(13.700.000,00)	EUR	(384.878,88)	(637.252,24)	(1.022.131,12)	20/12/2027
						526.112,53	(1.371.888,24)	(845.775,71)
Contraparte: Goldman Sachs International								
ACAFP_73_20280620_GSI_N2240-LUA	Venta	1,00%	(2.500.000,00)	EUR	62.053,91	(53.255,88)	8.798,03	20/06/2028
DANBNK_73_20280620_GSI_N2240-LUA	Venta	1,00%	(2.500.000,00)	EUR	62.053,91	(63.001,04)	(947,13)	20/06/2028
						124.107,82	(116.256,92)	7.850,90
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC								
MONTE_370_20231220_JPMSEC_N2240-LUA	Venta	5,00%	(6.640.000,00)	EUR	386.282,95	(233.451,22)	152.831,73	20/12/2023
ACAFP_51_20271220_JPMSEC_N2240	Venta	1,00%	(8.300.000,00)	EUR	390.031,79	(347.184,62)	42.847,17	20/12/2027
BNP_48_20271220_JPMSEC_N2240	Venta	1,00%	(8.300.000,00)	EUR	414.938,64	(464.963,41)	(50.024,77)	20/12/2027
UBS_39_20271220_JPMSEC_N2240	Venta	1,00%	(8.300.000,00)	EUR	490.398,59	(291.510,87)	198.887,72	20/12/2027
						1.681.651,97	(1.337.110,12)	344.541,85
Contraparte: Societe Generale SA								
BNP_73_20280620_SOCGEN_N2240-LUA	Venta	1,00%	(2.500.000,00)	EUR	62.053,91	(83.243,09)	(21.189,18)	20/06/2028
						62.053,91	(83.243,09)	(21.189,18)
						2.393.926,23	(2.908.498,37)	(514.572,14)

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 28/12/2018 al 31/12/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2018 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	(170,00)	(22.528.400,00)	0,00	(44.200,00)
Euro-BTP Future 3/2019	11/03/2019	EUR	(71,00)	(9.075.220,00)	0,00	(335.120,00)
EURO-BUND FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	136,00	22.241.440,00	0,00	119.680,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2019	11/03/2019	EUR	1.266,00	141.716.040,00	0,00	31.650,00
LONG GILT FUTURE 3/2019	29/03/2019	GBP	(458,00)	(56.453.080,00)	20.472,57	(566.913,43)
MEDIUM GILT FUTUR 3/2019	29/03/2019	GBP	(113,00)	(12.886.520,00)	2.525,55	(37.918,65)
SHORT GILT FUTURE 3/2019	29/03/2019	GBP	(37,00)	(3.816.920,00)	(413,47)	(6.274,01)
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	29/03/2019	USD	135,00	16.417.266,30	(1.840,78)	116.701,15
US 2YR NOTE (CBT) 3/2019	03/04/2019	USD	29,00	6.152.531,54	(395,32)	33.444,98
US 5YR NOTE (CBT) 3/2019	03/04/2019	USD	(314,00)	(35.928.470,32)	4.281,51	(472.319,15)
US LONG BOND(CBT) 3/2019	29/03/2019	USD	(271,00)	(39.405.093,75)	29.570,95	(1.518.840,01)
					54.201,01	(2.680.109,12)

BNP Paribas SA percibió 750.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
JP Morgan Securities PLC abonó 470.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

Las diferencias 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 31/12/2018 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Acciones					
CHF					
88.378,00	Clariant	1.418.389,99	1,49	Reino Unido	24,94
134.972,00	Credit Suisse Group	1.293.243,67	1,36	Alemania	16,43
88.780,00	Nestle	6.285.371,54	6,61	Suiza	14,51
64.357,00	Novartis	4.798.381,32	5,05	Países Bajos	8,13
		13.795.386,52	14,51	Irlanda	8,12
				Francia	7,18
				Dinamarca	6,72
				Italia	3,13
				Mauricio	2,06
				Suecia	2,06
				España	1,59
				Luxemburgo	1,34
				Portugal	1,09
				Finlandia	1,00
				Total	98,30
DKK					
147.978,00	Danske Bank	2.554.396,70	2,69		
96.023,00	Novo Nordisk B	3.830.752,09	4,03		
		6.385.148,79	6,72		
EUR					
31.603,00	Akzo Nobel	2.224.851,20	2,34		
24.744,00	Amer Sports	949.427,28	1,00		
18.688,00	ASML Holding	2.563.246,08	2,70		
71.196,00	Cie de Saint-Gobain	2.076.431,34	2,18		
169.369,00	Credit Agricole	1.597.149,67	1,68		
35.570,00	Delivery Hero	1.156.025,00	1,22		
80.755,00	Evonik Industries	1.760.459,00	1,85		
54.630,00	Fresenius	2.315.219,40	2,44		
94.739,00	GEA Group	2.131.627,50	2,24		
112.937,00	Infineon Technologies	1.961.151,01	2,06		
312.390,00	ING Groep	2.939.589,90	3,09		
99.830,00	Jeronimo Martins SGPS	1.032.242,20	1,09		
31.853,00	Kerry Group	2.755.284,50	2,90		
23.268,00	Linde	3.223.781,40	3,39		
12.193,00	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	3.148.232,60	3,31		
77.451,00	Masmoivl Ibercom	1.510.294,50	1,59		
15.009,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2.859.964,95	3,01		
227.383,00	Pirelli & C	1.275.618,63	1,34		
162.152,00	Ryanair Holdings	1.743.134,00	1,83		
39.487,00	SAP	3.432.604,91	3,61		
134.457,00	Tenaris	1.269.274,08	1,34		
14.468,00	Unibail-Rodamco-Westfield	1.958.967,20	2,06		
171.370,00	UniCredit	1.695.534,78	1,78		
		47.580.111,13	50,06		
GBP					
45.290,00	AstraZeneca	2.972.412,85	3,13		
36.055,00	AVEVA Group	975.051,77	1,03		
88.136,00	British American Tobacco	2.494.812,61	2,62		
36.570,00	London Stock Exchange Group	1.660.013,76	1,75		
499.075,00	Merlin Entertainments	1.770.746,35	1,86		
34.140,00	NMC Health	1.043.821,93	1,10		
146.732,00	Prudential	2.303.144,67	2,42		
39.332,00	Reckitt Benckiser Group	2.636.775,47	2,77		
156.131,00	Royal Dutch Shell	4.026.036,06	4,24		
172.959,00	St James's Place	1.824.576,05	1,92		
137.628,00	Weir Group	1.996.311,46	2,10		
		23.703.702,98	24,94		
SEK					
126.923,00	Assa Abloy B	1.959.811,29	2,06		
		1.959.811,29	2,06		
	Total acciones	93.424.160,71	98,30		
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	93.424.160,71	98,30		
	Total inversiones en valores	93.424.160,71	98,30		
	Saldos bancarios	1.265.316,20	1,33		
	Otros activos netos	354.742,26	0,37		
	Total activos netos	95.044.219,17	100,00		
				Sector	
				Farmacéuticas	12,21
				Alimentos envasados y carnes	9,51
				Bancos diversificados	9,24
				Química especializada	5,69
				Software de aplicaciones	4,64
				Maquinaria industrial	4,34
				Productos de construcción	4,25
				Gasísticas y petroleras integradas	4,24
				Gases industriales	3,39
				Ropa, accesorios y artículos de lujo	3,31
				Reaseguros	3,01
				Artículos del hogar	2,77
				Equipos de semiconductores	2,70
				Tabaco	2,62
				Servicios de atención sanitaria	2,44
				Seguros de vida y de salud	2,42
				Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	2,06
				Semiconductores	2,06
				Gestión de activos y bancos depositarios	1,92
				Instalaciones de ocio	1,86
				Compañías aéreas	1,83
				Datos y mercados financieros	1,75
				Servicios de telecomunicaciones integrados	1,59
				Mercados de capitales diversificados	1,36
				Equipos y servicios de petróleo y gas	1,34
				Neumáticos y caucho	1,34
				Internet y marketing directo minorista	1,22
				Centros de atención sanitaria	1,10
				Alimentación al por menor	1,09
				Productos de ocio	1,00
				Total	98,30

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa							
Bonos							
CHF							
77.070.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.625% 01-05-2022	66.645.257,09	1,70	3.325.000,00	Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026 REGS	3.289.755,00	0,08
30.700.000,00	Selecta Group BV 5.875% 01-02-2024 CHF	25.612.115,13	0,65	35.600.000,00	Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	35.268.065,60	0,90
12.950.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 0.5% 28-07-2022	10.593.098,11	0,27	14.575.000,00	Diamond BC BV 5.625% 15-08-2025	12.388.750,00	0,32
17.045.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1% 28-07-2025	13.031.540,59	0,33	78.528.000,00	DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	82.760.659,20	2,12
		115.882.010,92	2,96	14.900.000,00	Douglas GmbH 6.25% 15-07-2022	10.877.000,00	0,28
EUR				5.925.000,00	Dufry One BV 2.5% 15-10-2024	5.643.562,50	0,14
11.325.000,00	3AB Optique Developpement SA 4% 01-10-2023	10.547.966,16	0,27	7.075.000,00	EC Finance PLC 2.375% 15-11-2022	6.884.682,50	0,18
3.700.000,00	3AB Optique Developpement SA FRN 01-10-2023	3.457.650,00	0,09	2.650.000,00	ELM BV for Swiss Life 4.500% MULTI Perp FC2027	2.721.971,40	0,07
29.200.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.750% MULTI Perp FC2027	25.401.547,20	0,65	22.025.000,00	Equinix Inc 2.875% 01-10-2025	21.088.937,50	0,54
21.440.000,00	Alliance Data Systems Corp 4.5% 15-03-2022	21.224.738,97	0,54	17.700.000,00	Equinix Inc 2.875% 15-03-2024	17.641.590,00	0,45
38.533.000,00	Alliance Data Systems Corp 5.25% 15-11-2023	38.979.597,47	1,00	17.800.000,00	Erste Group Bank AG 8.875% MULTI Perp FC2021	19.936.000,00	0,51
70.969.000,00	Altice France SA/France 5.625% 15-05-2024	71.419.653,15	1,83	19.450.000,00	Fire BC SpA FRN 30-09-2024	18.382.377,64	0,47
45.185.000,00	ARD Finance SA 6.625% P-I-K 15-09-2023	43.079.379,00	1,10	9.371.000,00	Galapagos SA/Luxembourg 5.375% 15-06-2021	6.538.146,70	0,17
53.774.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.75% 15-03-2024	52.647.112,06	1,35	2.543.000,00	Galapagos SA/Luxembourg FRN 15-06-2021	1.755.483,76	0,04
3.200.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 6.75% 15-05-2024	3.345.920,00	0,09	29.625.000,00	Getlink SE 3.625% 01-10-2023	28.880.027,53	0,74
11.500.000,00	Arena Luxembourg Finance Sar 2.875% 01-11-2024	11.365.910,00	0,29	77.750.000,00	Grifols SA 3.2% 01-05-2025	76.290.632,50	1,95
35.818.000,00	Argentum Netherlands B 4.375% MULTI Perp FC2025	36.892.540,00	0,94	43.975.000,00	Hema Bondco I BV FRN 15-07-2022	37.268.812,50	0,95
26.876.000,00	Auris Luxembourg II SA 8% 15-01-2023	27.362.455,60	0,70	30.100.000,00	Hertz Holdings Netherlands B 5.5% 30-03-2023	29.637.965,00	0,76
7.075.000,00	Autodis SA 4.375% 01-05-2022	6.765.468,75	0,17	20.300.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 3.25% P-I-K 15-09-2023	19.780.360,60	0,51
5.125.000,00	Autodis SA FRN 01-05-2022	4.971.506,25	0,13	25.375.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 3.75% P-I-K 15-09-2026	24.296.562,50	0,62
12.884.000,00	Axalta Coating Systems Dutch 3.75% 15-01-2025	12.368.640,00	0,32	26.970.000,00	Infor US Inc 5.75% 15-05-2022	27.172.275,00	0,69
37.300.000,00	Axalta Coating Systems LLC 4.25% 15-08-2024	36.954.975,00	0,94	16.875.000,00	International Design Group S 6.5% 15-11-2025	15.266.475,00	0,39
20.600.000,00	Barclays PLC 6.500% MULTI Perp FC2019	20.057.602,00	0,51	18.850.000,00	International Design Group S FRN 15-11-2025	17.719.000,00	0,45
16.000.000,00	Belden Inc 2.875% 15-09-2025	14.923.520,00	0,38	13.700.000,00	Intertrust Group BV 3.375% 15-11-2025	13.467.100,00	0,34
36.915.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	33.513.282,75	0,86	45.600.000,00	InterXion Holding NV 4.75% 15-06-2025	46.699.780,80	1,19
26.250.000,00	Belden Inc 3.875% 15-03-2028	23.953.125,00	0,61	11.099.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 7.000% MULTI Perp FC2021	11.227.859,39	0,29
39.025.000,00	Belden Inc 4.125% 15-10-2026	38.182.840,50	0,98	13.100.000,00	Intrum AB 2.75% 15-07-2022	12.044.926,00	0,31
20.000.000,00	Breeze Finance SA 19-04-2027	5.440.916,66	0,14	24.750.000,00	Intrum AB 3.125% 15-07-2024	21.772.575,00	0,56
21.850.000,00	Breeze Finance SA 4.524% 19-04-2027	8.930.626,02	0,23	38.477.000,00	IQVIA Inc 3.25% 15-03-2025	37.684.373,80	0,96
5.800.000,00	Casino Guichard Perrachon SA 3.58% 07-02-2025	4.924.490,00	0,13	28.750.000,00	IQVIA Inc 3.5% 15-10-2024	28.911.000,00	0,74
800.000,00	Casino Guichard Perrachon SA 4.048% 05-08-2026	679.296,00	0,02	11.525.000,00	Kaefer Isolertechnik GmbH & 5.5% 10-01-2024	10.696.997,90	0,27
35.305.000,00	Catalent Pharma Solutions In 4.75% 15-12-2024	35.294.761,55	0,90	33.440.000,00	Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15-07-2023	16.250.903,68	0,42
12.075.000,00	CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15-12-2025	11.484.532,50	0,29	17.300.000,00	Kronos International Inc 3.75% 15-09-2025	15.483.500,00	0,40
5.475.000,00	Constantin Investissement 3 5.375% 15-04-2025	5.009.625,00	0,13	14.525.000,00	La Financiere Atalian SASU 5.125% 15-05-2025	12.023.272,10	0,31
41.850.000,00	Cott Corp 5.5% 01-07-2024	43.136.887,50	1,10	6.025.000,00	Limacorporate SpA FRN 15-08-2023	5.933.058,50	0,15
9.475.000,00	Coty Inc 4% 15-04-2023	8.352.212,50	0,21	34.623.000,00	Lincoln Finance Ltd 6.875% 15-04-2021	35.315.460,00	0,90
25.100.000,00	Coty Inc 4.75% 15-04-2026	21.754.170,00	0,56	28.000.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	27.053.600,00	0,69
12.350.000,00	CRC Breeze Finance SA 08-05-2026	3.035.914,09	0,08	22.150.000,00	LKQ European Holdings BV 4.125% 01-04-2028	21.157.680,00	0,54
32.375.000,00	CRC Breeze Finance SA 5.29% 08-05-2026	14.227.226,13	0,36	8.374.000,00	LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01-04-2024	8.541.480,00	0,22
21.000.000,00	Crown European Holdings SA 2.625% 30-09-2024	20.666.100,00	0,53	6.474.000,00	Lloyds Banking Group P 6.375% MULTI Perp FC2020	6.393.075,00	0,16
33.121.000,00	Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	33.326.350,20	0,85	5.600.000,00	Matterhorn Telecom Holding S 4.875% 01-05-2023	5.264.000,00	0,13
7.575.000,00	Danske Bank A/S 5.750% MULTI Perp FC2020	7.432.968,75	0,19	24.188.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.875% 01-05-2022	23.499.125,76	0,60
7.500.000,00	Danske Bank A/S 5.875% MULTI Perp FC2022	7.508.325,00	0,19	8.200.000,00	Max Two Ltd 5.7% 02-04-2024	2.791.777,14	0,07
				25.850.000,00	Maxedad DIY Holding BV 6.125% 15-07-2022	23.721.045,70	0,61
				18.750.000,00	Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15-06-2021	18.178.125,00	0,46
				78.530.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.325% 24-03-2025	78.006.230,03	1,99
				62.050.000,00	Netflix Inc 4.625% 15-05-2029	60.816.446,00	1,55
				1.800.000,00	Nexans SA 3.75% 08-08-2023	1.787.673,60	0,05
				56.200.000,00	Nexi Capital SpA 4.125% 01-11-2023	55.497.500,00	1,42
				68.553.000,00	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30-09-2024	64.330.135,20	1,64
				36.225.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	36.863.922,06	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 - European High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
54.785.000,00	Perstorp Holding AB 7.625% 30-06-2021	45.307.195,00	1,16	32.400.000,00	Galaxy Bidco Ltd 6.375% 15-11-2020	35.576.938,98	0,91
5.075.000,00	Perstorp Holding AB FRN 15-09-2022	5.014.100,00	0,13	35.120.000,00	Heathrow Finance PLC 4.75% 01-03-2024	38.643.930,43	0,99
22.300.000,00	Picard Groupe SAS FRN 30-11-2023	20.794.750,00	0,53	16.497.000,00	Heathrow Finance PLC 5.75% 03-03-2025	19.039.115,31	0,49
10.500.000,00	Polygon AB 4% 23-02-2023	10.473.750,00	0,27	26.400.000,00	La Financiere Atalian SASU 6.625% 15-05-2025	24.166.271,72	0,62
9.350.000,00	PrestigeBidCo GmbH 6.25% 15-12-2023	9.674.819,00	0,25	10.000.000,00	Ladbrokes Group Finance PLC 5.125% 08-09-2023	11.316.903,66	0,29
33.825.000,00	ProGroup AG 3% 31-03-2026	32.445.616,50	0,83	10.125.000,00	Moto Finance PLC 4.5% 01-10-2022	10.720.648,56	0,27
1.675.000,00	ProGroup AG FRN 31-03-2024	1.655.737,50	0,04	14.450.000,00	Pension Insurance Corp PLC 8% 23-11-2026	18.345.957,80	0,47
49.086.000,00	Residomo SRO 3.375% 15-10-2024	47.635.017,84	1,22	23.575.000,00	Pinnacle Bidco PLC 6.375% 15-02-2025	26.135.575,75	0,67
13.975.000,00	Safari Verwaltungs GmbH 5.375% 30-11-2022	12.603.884,80	0,32	19.500.000,00	Quilter PLC 4.478% MULTI 28-02-2028	21.262.558,88	0,54
17.700.000,00	Selecta Group BV 5.875% 01-02-2024 EUR	16.630.566,00	0,43	37.480.000,00	RAC Bond Co PLC 5% 06-11-2022	37.405.514,82	0,96
20.950.000,00	Silgan Holdings Inc 3.25% 15-03-2025	20.870.390,00	0,53	12.390.000,00	Saga PLC 3.375% 12-05-2024	11.802.603,40	0,30
4.000.000,00	SoftBank Group Corp 3.125% 19-09-2025	3.669.680,00	0,09	39.032.000,00	Stonegate Pub Co Financing P 4.875% 15-03-2022	41.927.982,64	1,07
16.650.000,00	SoftBank Group Corp 4% 20-04-2023	17.099.550,00	0,44	19.400.000,00	Stonegate Pub Co Financing P FRN 15-03-2022	21.230.915,81	0,54
40.437.000,00	Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026	38.060.517,51	0,97	54.892.000,00	Thames Water Kemble Finance 5.875% 15-07-2022	62.519.468,69	1,60
12.150.000,00	Summit Germany Ltd 2% 31-01-2025	11.069.561,37	0,28	23.670.000,00	TVL Finance PLC 8.5% 15-05-2023	21.604.901,40	0,55
24.775.000,00	Sunshine Mid BV 6.5% 15-05-2026	22.793.000,00	0,58	23.715.000,00	TVL Finance PLC FRN 15-05-2023	26.114.546,95	0,67
32.200.000,00	Telenet Finance Luxembourg N 3.5% 01-03-2028	31.340.260,00	0,80	20.408.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.875% 15-01-2027	21.380.533,16	0,55
57.470.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.125% 15-10-2024	48.274.800,00	1,23	8.000.000,00	Virgin Media Secured Finance 5% 15-04-2027	8.434.875,96	0,22
28.170.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	20.634.525,00	0,53	16.277.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15-01-2025	17.998.527,29	0,46
17.150.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.875% 31-03-2027	13.651.571,50	0,35	22.400.000,00	Wagamama Finance PLC 4.125% 01-07-2022	24.155.839,79	0,62
4.500.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.5% 01-03-2025	4.543.200,41	0,12	12.197.000,00	William Hill PLC 4.875% 07-09-2023	13.457.022,23	0,34
18.575.000,00	Thomas Cook Group PLC 6.25% 15-06-2022	14.228.450,00	0,36	55.524.000,00	AA Bond Co Ltd 5.5% 31-07-2022	49.603.903,26	1,27
8.565.000,00	Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	8.823.663,00	0,23			757.255.587,56	19,36
600.000,00	UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	547.695,00	0,01		USD		
6.600.000,00	Vallourec SA 2.25% 30-09-2024	3.966.243,60	0,10	8.312.000,00	Altice Financing SA 7.5% 15-05-2026	6.566.592,48	0,17
11.825.000,00	Verisure Holding AB 3.5% 15-05-2023	11.590.865,00	0,30	20.180.000,00	Danske Bank A/S 7.000% MULTI Perp FC2025	15.900.547,03	0,41
65.500.000,00	Verisure Midholding AB 5.75% 01-12-2023	63.030.650,00	1,61	26.200.000,00	Drax Finco PLC 6.625% 01-11-2025	22.413.687,81	0,57
39.468.000,00	Veritas US Inc / Veritas Ber 7.5% 01-02-2023	37.607.083,80	0,96			44.880.827,32	1,15
18.650.000,00	Viridian Group FinanceCo PLC 4% 15-09-2025	17.129.092,50	0,44		Total bonos	3.661.694.791,30	93,60
36.056.000,00	WEPA Hygieneprodukte GmbH 3.75% 15-05-2024	34.152.964,32	0,87		Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	3.661.694.791,30	93,60
20.375.000,00	Wind Tre SpA 2.625% 20-01-2023	18.353.759,25	0,47		Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
40.030.000,00	Wind Tre SpA 3.125% 20-01-2025	35.593.154,86	0,91		Bonos		
14.675.000,00	Wind Tre SpA FRN 20-01-2024	13.097.437,50	0,33		EUR		
23.125.000,00	WMG Acquisition Corp 3.625% 15-10-2026	22.708.750,00	0,58	4.950.000,00	Guala Closures SpA/Italy FRN 15-04-2024	4.888.323,00	0,12
18.439.000,00	WMG Acquisition Corp 4.125% 01-11-2024	17.051.465,25	0,44	19.300.000,00	SoftBank Group Corp 4.5% 20-04-2025	19.221.063,00	0,49
20.193.000,00	Ziggo BV 3.75% 15-01-2025	20.031.052,14	0,51			24.109.386,00	0,62
	GBP	2.743.676.365,50	70,13		Total bonos	24.109.386,00	0,62
39.905.000,00	Amigo Luxembourg SA 7.625% 15-01-2024	43.605.119,54	1,11		Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	24.109.386,00	0,62
14.000.000,00	Anglian Water Osprey Financi 4% 08-03-2026	13.662.755,76	0,35		Total inversiones en valores	3.685.804.177,30	94,21
29.992.000,00	Anglian Water Osprey Financi 5% 30-04-2023	32.871.826,61	0,84		Saldos bancarios	185.895.249,23	4,75
23.175.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	23.436.671,63	0,60		Otros activos netos	40.495.736,49	1,04
18.500.000,00	Arqiva Broadcast Finance PLC 6.75% 30-09-2023	20.673.715,59	0,53		Total activos netos	3.912.195.163,02	100,00
16.125.000,00	Aviva PLC 4.375% MULTI 12-09-2049	16.453.641,15	0,42				
19.350.000,00	Barclays PLC 5.875% MULTI Perp FC2024	19.586.992,90	0,50				
6.750.000,00	CPUK Finance Ltd 4.25% 28-08-2022	7.209.222,23	0,18				
5.000.000,00	CPUK Finance Ltd 4.875% 28-08-2025	5.222.784,73	0,13				
10.650.000,00	Drax Finco PLC 4.25% 01-05-2022	11.688.320,93	0,30				

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

**Desglose por país y sector económico
de las inversiones en valores a
31/12/2018 (en % de los activos netos)**

País		Sector	
Estados Unidos	17,80	Renta fija privada	94,21
Reino Unido	15,54		
Países Bajos	13,56		
Luxemburgo	8,10		
Alemania	7,47		
Francia	6,48		
Italia	5,23		
Jersey	4,69		
Suecia	4,33		
Dinamarca	2,90		
Irlanda	2,03		
España	1,95		
República Checa	1,22		
Canadá	1,10		
Japón	1,02		
Austria	0,51		
Guernsey	0,28		
Islas Caimán	0,01		
Total	94,21		

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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
52.135.081,67	CHF	46.228.694,99	EUR	41.845,17	31/01/2019
14.342.879,09	EUR	16.227.965,47	CHF	(59.658,86)	31/01/2019
95.707,43	EUR	86.553,65	GBP	(926,82)	31/01/2019
528.475,22	EUR	5.258.067,93	NOK	292,61	31/01/2019
3.307.802,78	EUR	33.987.246,32	SEK	(10.481,27)	31/01/2019
7.327.311,31	EUR	8.402.669,16	USD	10.187,17	31/01/2019
121.458.573,21	GBP	135.170.966,05	EUR	433.197,07	31/01/2019
131.156.415,02	NOK	13.243.033,33	EUR	(68.148,95)	31/01/2019
2.545.393.445,51	SEK	247.535.428,61	EUR	979.571,90	31/01/2019
467.100.163,24	USD	408.857.475,03	EUR	(2.102.697,30)	31/01/2019
				(776.819,28)	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd					
500.963,13	EUR	574.000,00	USD	1.159,46	01/02/2019
				1.159,46	
Contraparte: Goldman Sachs International					
7.000.000,00	GBP	7.833.616,67	EUR	(18.619,72)	01/02/2019
				(18.619,72)	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
1.437.000,00	CHF	1.270.018,03	EUR	5.354,62	01/02/2019
				5.354,62	
Contraparte: Merrill Lynch International					
1.529.000,00	CHF	1.360.654,40	EUR	(3.632,52)	01/02/2019
118.460.110,91	EUR	133.408.000,00	CHF	57.427,47	01/02/2019
787.588.362,40	EUR	698.012.000,00	GBP	8.310.220,31	01/02/2019
2.963.000,00	GBP	3.288.911,38	EUR	19.073,93	01/02/2019
				8.383.089,19	
Contraparte: Nordea Bank Abp					
46.906.469,98	EUR	53.237.000,00	USD	551.130,48	01/02/2019
6.967.000,00	GBP	7.800.057,88	EUR	(21.904,16)	01/02/2019
				529.226,32	
				8.900.209,87	
				8.123.390,59	

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
Contraparte: BNP Paribas SA								
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(49.333.000,00)	EUR	5.446.444,60	(2.420.378,77)	3.026.065,83	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(98.666.000,00)	EUR	10.517.995,89	(4.465.864,23)	6.052.131,66	20/12/2023
						15.964.440,49	(6.886.243,00)	9.078.197,49

Las diferencias 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 28/12/2018 al 31/12/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2018 con liquidación en efectivo
Cobertura de clase de acciones: TB						
EURO-SCHATZ FUT 3/2019	11/03/2019	EUR	(34,00)	(3.805.960,00)	0,00	(850,00)
					0,00	(850,00)
Cobertura de clase de acciones: TBI						
EURO-BOBL FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	(16,00)	(2.120.320,00)	0,00	(4.160,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2019	11/03/2019	EUR	(3,00)	(335.820,00)	0,00	(75,00)
					0,00	(4.235,00)
					0,00	(5.085,00)

BNP Paribas SA abonó 8.760.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
Citigroup Global Markets Ltd abonó 60.000,00 EUR en concepto de garantía de contratos de divisas a plazo.

Las diferencias 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 31/12/2018 (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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				2.064.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	1.879.344,45	0,59
Bonos				1.524.000,00	IQVIA Inc 3.25% 15-03-2025	1.492.605,60	0,47
CHF				1.138.000,00	James Hardie International F 3.625% 01-10-2026	1.107.435,32	0,35
714.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.625% 01-05-2022	617.422,00	0,19	2.242.000,00	KME AG 6.75% 01-02-2023	1.935.384,08	0,60
		617.422,00	0,19	599.000,00	Kommunal Landspenjansk 4.250% MULTI 10-06-2045	616.520,75	0,19
EUR				1.747.000,00	Kongsberg Actuation Systems 5% 15-07-2025	1.636.939,00	0,51
793.000,00	Allied Irish Banks PLC 7.375% MULTI Perp FC2020	824.125,25	0,26	3.548.000,00	La Financiere Atalian SASU 4% 15-05-2024	2.881.863,00	0,90
1.114.000,00	Altice Luxembourg SA 6.25% 15-02-2025	883.290,60	0,28	3.802.000,00	Levi Strauss & Co 3.375% 15-03-2027	3.771.698,06	1,18
5.048.054,00	ARD Finance SA 6.625% P-I-K 15-09-2023	4.812.814,68	1,50	900.000,00	Liberbank SA 6.875% MULTI 14-03-2027	931.275,00	0,29
570.000,00	Arena Luxembourg Finance Sar 2.875% 01-11-2024	563.353,80	0,18	3.312.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	3.200.054,40	1,00
950.000,00	ASR Nederland NV 5.125% MULTI 29-09-2045	1.003.292,78	0,31	1.280.000,00	LKQ European Holdings BV 4.125% 01-04-2028	1.222.656,00	0,38
2.275.000,00	Avis Budget Finance Plc 4.75% 30-01-2026	2.144.187,50	0,67	1.861.000,00	Moby SpA 7.75% 15-02-2023	761.149,00	0,24
4.900.000,00	Ballsbridge Repackaging DAC MULTI Perpetual	5.316.500,00	1,66	2.795.000,00	Mulhacen Pte Ltd 6.5% P-I-K 01-08-2023	2.674.937,98	0,84
1.031.000,00	Banca IFIS SpA 4.500% MULTI 17-10-2027	839.440,20	0,26	400.000,00	National Bank of Greece SA 2.75% 19-10-2020	407.452,19	0,13
1.777.000,00	Banff Merger Sub Inc 8.375% 01-09-2026	1.640.028,84	0,51	4.600.000,00	Naturgy Finance BV 3.375% MULTI Perp FC2024	4.450.500,00	1,39
1.073.000,00	Bank of Ireland 10% 19-12-2022	1.357.499,51	0,42	4.399.000,00	Netflix Inc 3.625% 15-05-2027	4.256.032,50	1,33
1.400.000,00	Bankia SA MULTI Perpetual	1.319.304,00	0,41	1.260.000,00	Newco GB SAS 8% P-I-K 15-12-2022	1.256.472,00	0,39
1.400.000,00	Bankinter SA 2.500% MULTI 06-04-2027	1.374.959,60	0,43	1.831.000,00	Nidda BondCo GmbH 5% 30-09-2025	1.597.639,05	0,50
2.870.000,00	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15-05-2023	2.710.141,00	0,85	900.000,00	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30-09-2025	886.050,00	0,28
4.059.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	3.684.963,15	1,15	900.000,00	NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	896.610,00	0,28
3.087.000,00	Blitz F18-674 GmbH 6% 30-07-2026	2.909.417,24	0,91	1.743.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1.773.742,34	0,55
2.500.000,00	Caixa Geral de Deposito 5.750% MULTI 28-06-2028	2.537.700,00	0,79	5.369.000,00	Novafives SAS 5% 15-06-2025	4.302.179,70	1,34
1.000.000,00	CaixaBank SA MULTI Perpetual 6.75%	1.009.166,00	0,32	1.250.000,00	Nyrstar Netherlands Holdings 6.875% 15-03-2024	454.687,50	0,14
1.000.000,00	CaixaBank SA MULTI Perpetual 5.25%	849.860,00	0,27	1.349.000,00	Odyssey Europe Holdco Sarl 8% 15-05-2023	1.299.046,53	0,41
2.230.000,00	CBR Fashion Finance BV 5.125% 01-10-2022	1.822.757,40	0,57	4.815.000,00	OI European Group BV 3.125% 15-11-2024	4.742.389,80	1,48
3.072.000,00	CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15-12-2025	2.921.779,20	0,91	2.654.000,00	Permanent TSB PLC 8.625% MULTI Perp FC2021	2.663.235,92	0,83
3.219.000,00	Cirsa Finance International 6.25% 20-12-2023	3.267.239,93	1,02	3.372.000,00	PrestigeBidCo GmbH 6.25% 15-12-2023	3.489.143,28	1,09
3.011.000,00	Constantin Investissement 3 5.375% 15-04-2025	2.898.087,50	0,91	4.060.000,00	ProGroup AG 3% 31-03-2026	3.894.433,20	1,22
3.725.000,00	Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna S	175.075,00	0,05	2.011.000,00	Promontoria Holding 264 BV 6.75% 15-08-2023	1.933.262,78	0,60
672.000,00	Coty Inc 4% 15-04-2023	592.368,00	0,19	4.461.000,00	PVH Corp 3.125% 15-12-2027	4.157.652,00	1,30
4.736.000,00	CPI Property Group SA 4.375% MULTI Perp FC2023	4.404.480,00	1,38	2.605.000,00	Rekeep SpA 9% 15-06-2022	2.021.844,70	0,63
1.200.000,00	Credit Agricole Assura 4.250% MULTI Perp FC2025	1.188.300,00	0,37	3.360.000,00	Residomo SRO 3.375% 15-10-2024	3.260.678,40	1,02
1.788.000,00	Crown European Holdings SA 2.875% 01-02-2026	1.717.374,00	0,54	2.721.000,00	Rossini Sarl 6.75% 30-10-2025	2.696.511,00	0,84
700.000,00	Distribuidora Internacional 0.875% 06-04-2023	395.483,17	0,12	3.757.000,00	Samsonite Finco Sarl 3.5% 15-05-2026	3.400.085,00	1,06
514.000,00	Energizer Gamma Acquisition 4.625% 15-07-2026	480.590,00	0,15	3.284.000,00	SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembo 5.625% 15-07-2022	3.109.422,56	0,97
1.700.000,00	Ethias SA 5% 14-01-2026	1.796.900,00	0,56	1.368.000,00	Sisal Group SpA 7% 31-07-2023	1.372.035,60	0,43
1.951.000,00	EVOCA SpA 7% 15-10-2023	2.011.968,75	0,63	2.371.000,00	Smurfit Kappa Acquisitions U 2.875% 15-01-2026	2.348.143,56	0,73
1.809.000,00	Gestamp Automocion SA 3.25% 30-04-2026	1.633.943,07	0,51	3.044.000,00	SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	2.652.553,78	0,83
2.389.000,00	Grifols SA 3.2% 01-05-2025	2.344.158,47	0,73	8.738.000,00	SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	8.432.170,00	2,63
1.420.000,00	Hema Bondco I BV FRN 15-07-2022	1.203.450,00	0,38	3.066.000,00	SPCM SA 2.875% 15-06-2023	3.071.518,80	0,96
1.728.000,00	Hema Bondco II BV 8.5% 15-01-2023	1.214.092,80	0,38	1.300.000,00	SRLEV NV 9.000% MULTI 15-04-2041	1.456.000,00	0,45
2.600.000,00	Ibercaja Banco SA 5.000% MULTI 28-07-2025	2.598.414,00	0,81	867.000,00	Sunshine Mid BV 6.5% 15-05-2026	797.640,00	0,25
2.541.000,00	INEOS Finance PLC 4% 01-05-2023	2.541.863,94	0,79	1.210.000,00	Swissport Financing Sarl 6.75% 15-12-2021	1.237.225,19	0,39
2.255.000,00	International Design Group S 6.5% 15-11-2025	2.040.053,40	0,64	1.865.000,00	Swissport Financing Sarl 9.75% 15-12-2022	1.953.576,09	0,61
3.603.000,00	International Game Technolog 3.5% 15-07-2024	3.521.788,38	1,10	3.481.000,00	Synlab Unsecured Bondco PLC 8.25% 01-07-2023	3.571.888,91	1,12
1.017.000,00	InterXion Holding NV 4.75% 15-06-2025	1.041.528,01	0,33	1.900.000,00	Takko Luxembourg 2 SCA 5.375% 15-11-2023	1.348.924,00	0,42
				2.968.000,00	Tele Columbus AG 3.875% 02-05-2025	2.681.588,00	0,84
				907.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	809.091,16	0,25
				1.500.000,00	Telefonica Europe BV 3.000% MULTI Perp FC2023	1.390.635,00	0,43

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
1.100.000,00 Telefonica Europe BV 3.875% MULTI Perp FC2026	994.857,60	0,31	1.699.000,00 Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	1.400.905,63	0,44
3.700.000,00 Telefonica Europe BV 5.875% MULTI Perp FC2024	3.935.875,00	1,23	220.897,00 IGas Energy Plc 13/21 10,00% USD STEP C	188.973,91	0,06
7.427.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	5.440.277,50	1,70	1.460.000,00 Petrobras Global Finance BV 5.625% 20-05-2043	1.061.018,73	0,33
1.767.000,00 UBS Group Funding Swit 5.750% MULTI Perp FC2022	1.872.083,49	0,58	1.698.000,00 Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	1.337.930,03	0,42
518.000,00 UniCredit SpA 9.375% MULTI Perp FC2020	552.555,78	0,17	3.189.000,00 UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	2.603.201,68	0,81
2.995.000,00 Unilabs Subholding AB 5.75% 15-05-2025	2.697.117,30	0,84		12.418.965,65	3,88
1.124.000,00 Unitymedia GmbH 3.75% 15-01-2027	1.150.326,33	0,36	Total bonos	288.366.953,38	90,07
3.621.000,00 Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	3.730.354,20	1,17	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	288.366.953,38	90,07
1.500.000,00 Vallourec SA 2.25% 30-09-2024	901.419,00	0,28			
4.577.000,00 Verisure Midholding AB 5.75% 01-12-2023	4.404.447,10	1,38	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
4.915.000,00 Ziggo BV 3.75% 15-01-2025	4.875.581,70	1,52	Bonos		
	222.330.557,35	69,44	EUR		
GBP			1.600.000,00 Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	1.861.350,67	0,58
542.000,00 Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	548.119,79	0,17	3.620.000,00 CMA CGM SA 5.25% 15-01-2025	3.018.899,00	0,94
3.139.000,00 Arqiva Broadcast Finance PLC 6.75% 30-09-2023	3.507.826,66	1,10		4.880.249,67	1,52
2.421.000,00 AXA SA 5.453% MULTI Perp FC2026	2.739.010,74	0,86	USD		
1.270.000,00 Cabot Financial Luxembourg S 7.5% 01-10-2023	1.289.505,69	0,40	4.087.000,00 Avantor Inc 9% 01-10-2025	3.549.879,98	1,11
932.000,00 Debenhams PLC 5.25% 15-07-2021	644.693,62	0,20	3.300.000,00 UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	2.627.232,69	0,82
736.000,00 Drax Finco PLC 4.25% 01-05-2022	807.756,26	0,25		6.177.112,67	1,93
1.663.000,00 El Group PLC 6% 06-10-2023	1.970.072,93	0,62	Total bonos	11.057.362,34	3,45
480.000,00 El Group PLC 6.375% 15-02-2022	545.025,71	0,17	Acciones		
500.000,00 El Group PLC 6.875% 09-05-2025	597.365,06	0,19	GBP		
1.355.000,00 El Group PLC 7.5% 15-03-2024	1.516.662,54	0,47	194.705,00 Brighthouse Topco Limited	652.747,43	0,20
2.173.000,00 Iceland Bondco PLC 4.625% 15-03-2025	2.059.218,29	0,64		652.747,43	0,20
1.010.000,00 La Financiere Atalian SASU 6.625% 15-05-2025	924.542,97	0,29	Total acciones	652.747,43	0,20
1.018.000,00 Lloyds Bank PLC 13.000% MULTI Perp FC2029	1.826.262,65	0,57	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	11.710.109,77	3,66
2.241.000,00 Matalan Finance PLC 6.75% 31-01-2023	2.144.298,25	0,67			
3.870,00 Nationwide Building Society MULTI Perpetual	602.216,95	0,19	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
567.000,00 New Look Secured Issuer PLC 6.5% 01-07-2022	278.616,02	0,09	Bonos		
1.252.000,00 Pension Insurance Corp PLC 5.625% 20-09-2030	1.330.313,55	0,42	GBP		
398.000,00 Pension Insurance Corp PLC 8% 23-11-2026	505.307,35	0,16	1.857.683,00 BrightHouse Finco Ltd 9% P-I-K 15-05-2023	1.640.006,26	0,51
3.886.000,00 Pinewood Finance Co Ltd 3.75% 01-12-2023	4.254.151,47	1,33		1.640.006,26	0,51
3.279.000,00 Shop Direct Funding PLC 7.75% 15-11-2022	2.913.099,74	0,91	USD		
8.414.000,00 Tesco Property Finance 4 PLC 5.8006% 13-10-2040	10.393.676,94	3,25	9.747.186,00 NSA Bondco Limited 15/20 12,00% USD C	1.839.051,24	0,57
350.000,00 Virgin Media Finance PLC 5.125% 15-02-2022	389.153,08	0,12	1.374.594,00 NSA Bondco Limited 17/20 15,00% USD C	1.204.742,16	0,38
4.606.000,00 Virgin Media Receivables Fin 5.5% 15-09-2024	4.928.440,58	1,54		3.043.793,40	0,95
1.480.000,00 Virgin Media Secured Finance 4.875% 15-01-2027	1.550.528,67	0,48	Total bonos	4.683.799,66	1,46
1.113.000,00 Virgin Media Secured Finance 5.125% 15-01-2025	1.230.715,79	0,38	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	4.683.799,66	1,46
504.000,00 Virgin Media Secured Finance 6.25% 28-03-2029	564.007,57	0,18	Total inversiones en valores	304.760.862,81	95,19
1.384.000,00 Voyage Care BondCo PLC 10% 01-11-2023	1.308.389,68	0,41	Saldos bancarios	12.860.960,64	4,02
1.710.000,00 Voyage Care BondCo PLC 5.875% 01-05-2023	1.631.029,83	0,51	Otros activos netos	2.532.728,49	0,79
	53.000.008,38	16,55	Total activos netos	320.154.551,94	100,00
USD					
3.917.000,00 Altice Financing SA 7.5% 15-05-2026	3.094.483,01	0,97			
3.300.000,00 Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	2.732.452,66	0,85			

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Países Bajos	16,49	Renta fija privada	95,19
Reino Unido	16,37		
Luxemburgo	11,03		
Alemania	7,87		
Francia	7,78		
Estados Unidos	7,23		
Irlanda	5,96		
Italia	5,29		
España	3,89		
Japón	3,46		
Suecia	2,22		
Jersey	1,39		
República Checa	1,02		
Suiza	1,02		
Canadá	0,85		
Singapur	0,84		
Islas Caimán	0,81		
Portugal	0,79		
Bélgica	0,56		
Noruega	0,19		
Grecia	0,13		
Total	95,19		

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 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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.242.301,46	EUR	12.767.789,79	SEK	(4.258,98)	31/01/2019
137.814,06	PLN	32.072,52	EUR	(82,34)	31/01/2019
362.263.914,64	SEK	35.229.584,46	EUR	139.414,03	31/01/2019
				135.072,71	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd					
2.036.201,83	EUR	1.815.000,00	GBP	9.024,27	18/01/2019
246.440,03	EUR	283.000,00	USD	(257,22)	18/01/2019
71.000,00	GBP	79.680,47	EUR	(380,42)	18/01/2019
				8.386,63	
Contraparte: Goldman Sachs International					
1.345.405,80	EUR	1.515.663,00	CHF	449,27	18/01/2019
402.886,62	EUR	356.000,00	GBP	5.270,06	18/01/2019
23.160.328,27	EUR	27.350.842,00	USD	(682.116,34)	18/01/2019
585.000,00	GBP	656.622,40	EUR	(3.234,67)	18/01/2019
1.875.000,00	USD	1.582.636,42	EUR	51.851,08	18/01/2019
				(627.780,60)	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
1.036.021,05	EUR	925.000,00	GBP	2.886,16	18/01/2019
1.591.645,00	EUR	1.857.878,03	USD	(27.912,48)	18/01/2019
455.000,00	GBP	509.981,17	EUR	(1.790,56)	18/01/2019
195.000,00	USD	169.853,84	EUR	131,89	18/01/2019
				(26.684,99)	
Contraparte: Merrill Lynch International					
17.000,00	CHF	15.126,09	EUR	(40,77)	18/01/2019
52.169.491,22	EUR	46.729.048,00	GBP	(22.333,92)	18/01/2019
270.894,62	EUR	307.000,00	USD	3.276,70	18/01/2019
3.066.000,00	USD	2.651.519,75	EUR	21.182,45	18/01/2019
				2.084,46	
Contraparte: Nordea Bank AB					
1.519.254,97	EUR	1.365.000,00	GBP	(5.318,82)	18/01/2019
				(5.318,82)	
Contraparte: Nordea Bank Abp					
708.780,27	EUR	817.000,00	USD	(3.416,86)	18/01/2019
100.000,00	GBP	112.282,08	EUR	(591,88)	18/01/2019
227.000,00	USD	198.559,77	EUR	(679,11)	18/01/2019
				(4.687,85)	
				(654.001,17)	
				(518.928,46)	

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II

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

Subyacente	Compra/ Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
Contraparte: Barclays Bank PLC								
UPC Holding BV 8.3750% 2020-08-15	Venta	5,00%	(1.700.000,00)	EUR	250.711,70	(65.406,15)	185.305,55	20/09/2021
					250.711,70	(65.406,15)	185.305,55	
Contraparte: BNP Paribas SA								
ITRAXX-FINSUBS28V1-5Y	Compra	1,00%	4.100.000,00	EUR	59.570,98	96.564,57	156.135,55	20/12/2022
					59.570,98	96.564,57	156.135,55	
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd								
NOVAFIV_192_20220620_CITI_N2223-LUA	Compra	5,00%	1.757.000,00	EUR	(212.076,54)	280.116,08	68.039,54	20/06/2022
					(212.076,54)	280.116,08	68.039,54	
Contraparte: Goldman Sachs International								
NOVAFIV_190_20220620_GSI_N2223-LUA	Compra	5,00%	471.000,00	EUR	(57.259,52)	75.498,92	18.239,40	20/06/2022
					(57.259,52)	75.498,92	18.239,40	
Contraparte: Morgan Stanley & Co International PLC								
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Compra	5,00%	14.472.328,88	EUR	(1.703.441,23)	850.380,47	(853.060,76)	20/12/2022
					(1.703.441,23)	850.380,47	(853.060,76)	
					(1.662.494,61)	1.237.153,89	(425.340,72)	

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 28/12/2018 al 31/12/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2018 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
EURO-BUND FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	(33,00)	(5.396.820,00)	0,00	(46.530,00)
LONG GILT FUTURE 3/2019	29/03/2019	GBP	(73,00)	(8.997.980,00)	3.263,09	(99.399,31)
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	29/03/2019	USD	(41,00)	(4.985.984,58)	559,05	(90.132,99)
					3.822,14	(236.062,30)

Barclays Bank PLC abonó 250.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

BNP Paribas SA abonó 70.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

Morgan Stanley & Co International PLC percibió 1.080.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

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

Nordea 1 - European Long Short Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
Derivados			USD		
Opciones			52.000,00 MHP GDR	469.817,99	0,68
EUR			6.000,00 Microchip Technology	376.901,93	0,55
3.000,00 STOXX50E / Put / 2900 / February / 2019	190.500,00	0,28	2.733,00 Rambus	18.704,31	0,03
7.800,00 STOXX50E / Put / 2975 / January / 2019	445.380,00	0,65	798.000,00 VEON ADR	1.637.030,25	2,38
	635.880,00	0,92		2.502.454,48	3,64
SEK			Total acciones		
60.000,00 OMXS30 / Put / 1380 / February / 2019	191.852,42	0,28		37.331.290,39	54,25
	191.852,42	0,28	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
Total opciones				37.331.290,39	54,25
	827.732,42	1,20	Total inversiones en valores		
Total derivados				38.159.022,81	55,45
	827.732,42	1,20	Salvos bancarios		
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				29.254.671,89	42,51
Acciones			Otros activos netos		
CHF				1.400.011,85	2,03
80.000,00 Credit Suisse Group	766.525,60	1,11	Total activos netos		
	766.525,60	1,11		68.813.706,55	100,00
EUR					
27.144,00 ADLER Real Estate	353.414,88	0,51			
216.000,00 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1.001.268,00	1,46			
18.150,00 BASF	1.096.260,00	1,59			
46.000,00 Cargotec B	1.229.120,00	1,79			
79.400,00 EDP Renovaveis	617.335,00	0,90			
3.700,00 Fresenius Medical Care	209.568,00	0,30			
229.969,00 Hellenic Telecommunications Organization	2.189.304,88	3,18			
31.000,00 Instone Real Estate Group	514.600,00	0,75			
46.425,00 K+S	729.801,00	1,06			
743.000,00 Koninklijke KPN	1.902.080,00	2,76			
478.000,00 Prosegur Cash	924.452,00	1,34			
373.956,00 REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS	910.208,90	1,32			
322.000,00 Telefonica Deutschland Holding	1.100.596,00	1,60			
638.000,00 Unicaja Banco	733.700,00	1,07			
	13.511.708,66	19,64			
NOK					
16.400,00 Aker BP	359.578,81	0,52			
530.856,00 Elkem	1.185.019,88	1,72			
230.000,00 Magseis	344.673,47	0,50			
26.000,00 Norwegian Air Shuttle	453.566,96	0,66			
65.000,00 Odfjell Drilling Ltd	135.324,82	0,20			
400.000,00 Otello Corporation	532.649,75	0,77			
18.000,00 Schibsted ser. A	525.005,99	0,76			
38.600,00 Subsea 7 S.A.	327.194,19	0,48			
	3.863.013,87	5,61			
SEK					
20.893,00 Alfa Laval	386.864,06	0,56			
147.445,00 Ambea	1.250.992,07	1,82			
77.400,00 Boliden	1.450.780,39	2,11			
58.139,00 Bonava B	648.243,83	0,94			
242.469,00 Byggmax Group	757.549,35	1,10			
31.000,00 Investor B	1.136.820,79	1,65			
21.211,00 Invisio Communications	117.836,04	0,17			
185.000,00 Kungsleden	1.136.127,58	1,65			
37.000,00 MTG B	1.058.459,08	1,54			
189.045,00 Nobina	1.105.596,74	1,61			
32.000,00 Oriflame Holding	618.926,65	0,90			
25.695,00 Ovzon	185.746,12	0,27			
74.800,00 Q-Linea	441.836,61	0,64			
499.988,00 Qliro Group	448.133,07	0,65			
185.700,00 Sandvik	2.290.824,82	3,33			
116.000,00 Skanska B	1.596.915,12	2,32			
845.000,00 SSAB B	2.055.935,46	2,99			
	16.687.587,78	24,25			

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 - European Long Short Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Suecia	23,63	Servicios de telecomunicaciones integrados	8,74
Alemania	6,74	Maquinaria industrial	5,68
Noruega	4,94	Acero	2,99
España	4,76	Bancos diversificados	2,52
Grecia	3,18	Servicios de telecomunicaciones móviles	2,38
Países Bajos	2,76	Construcción e ingeniería	2,32
Bermudas	2,58	Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	2,16
Suiza	2,01	Metales diversificados y minería	2,11
Finlandia	1,79	Centros de atención sanitaria	1,82
Portugal	1,32	Química especializada	1,72
Chipre	0,68	Posiciones multisectoriales	1,65
Estados Unidos	0,57	Transporte por carretera	1,61
Luxemburgo	0,48	Química diversificada	1,59
		Radiodifusión	1,54
		Servicios de seguridad y alarmas	1,34
		Múltiples suministros públicos	1,32
		Mercados de capitales diversificados	1,11
		Tiendas de bricolaje	1,10
		Fertilizantes y química agrícola	1,06
		Equipos y servicios de petróleo y gas	0,98
		Construcción de viviendas	0,94
		Artículos personales	0,90
		Electricidad renovable	0,90
		Publicidad	0,77
		Editoriales	0,76
		Promoción inmobiliaria	0,75
		Alimentos envasados y carnes	0,68
		Compañías aéreas	0,66
		Internet y marketing directo minorista	0,65
		Equipos sanitarios	0,64
		Semiconductores	0,57
		Exploración y producción de petróleo y gas	0,52
		Servicios de atención sanitaria	0,30
		Transportistas alternativos	0,27
		Extracción de petróleo y gas	0,20
		Aeroespacial y defensa	0,17
Total	55,45	Total	55,45

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

Nordea 1 - European Long Short Equity Fund

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
201,26	EUR	2.075,17	SEK	(1,35)	31/01/2019
51.060,45	SEK	4.966,05	EUR	19,15	31/01/2019
				17,80	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: Goldman Sachs International					
99.000,00	DKK	13.268,19	EUR	(5,65)	11/03/2019
40.814,23	EUR	46.000,00	CHF	(26,63)	11/03/2019
18.624,12	EUR	139.000,00	DKK	2,98	11/03/2019
111.620,17	EUR	1.119.000,00	NOK	(599,14)	11/03/2019
1.092.056,27	EUR	11.234.000,00	SEK	(4.499,05)	11/03/2019
3.000,00	GBP	3.331,65	EUR	13,46	11/03/2019
				(5.114,03)	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
648.033,04	EUR	731.000,00	CHF	(981,86)	11/03/2019
110.514,73	EUR	825.000,00	DKK	(6,43)	11/03/2019
26.564,22	EUR	24.000,00	GBP	(196,71)	11/03/2019
269.347,81	EUR	2.669.000,00	NOK	1.688,23	11/03/2019
4.537.552,14	EUR	46.769.000,00	SEK	(27.594,75)	11/03/2019
436.083,16	EUR	500.000,00	USD	2.129,04	11/03/2019
53.000,00	GBP	58.482,55	EUR	614,63	11/03/2019
				(24.347,85)	
Contraparte: Merrill Lynch International					
97.000,00	CHF	85.708,27	EUR	412,90	11/03/2019
283.000,00	DKK	37.934,35	EUR	(22,26)	11/03/2019
614.415,85	EUR	692.235,51	CHF	(181,72)	11/03/2019
13.403,26	EUR	100.000,00	DKK	6,76	11/03/2019
234.296,65	EUR	212.000,00	GBP	(2.091,83)	11/03/2019
3.803.234,45	EUR	36.924.000,00	NOK	100.375,77	11/03/2019
12.458.370,81	EUR	128.366.000,00	SEK	(71.499,76)	11/03/2019
3.406.935,52	EUR	3.913.000,00	USD	10.806,79	11/03/2019
223.000,00	GBP	246.865,31	EUR	1.788,34	11/03/2019
1.854.000,00	NOK	187.989,94	EUR	(2.062,88)	11/03/2019
				37.532,11	
Contraparte: Nordea Bank Abp					
190.000,00	DKK	25.453,33	EUR	0,03	11/03/2019
38.647,35	EUR	35.000,00	GBP	(379,08)	11/03/2019
				(379,05)	
				7.691,18	
				7.708,98	

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

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2018 al 31/12/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2018 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
EURO STOXX 50 3/2019	15/03/2019	EUR	462,00	13.739.880,00	0,00	(168.420,00)
OMXS30 IND FUTURE 1/2019	18/01/2019	SEK	187,00	26.334.275,00	0,00	(40.231,03)
					0,00	(208.651,03)

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

Nordea 1 - European Long Short Equity Fund

Contratos por diferencias

Subyacente	Divisa	Número de contratos	Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)
Contraparte: Morgan Stanley & Co International PLC				
ALD	EUR	(10.000,00)	(104.000,00)	4.916,00
Assa Abloy B	SEK	(96.800,00)	(1.494.683,65)	17.539,63
Axfood	SEK	(62.000,00)	(918.294,54)	22.732,85
Bakkafrost	NOK	(10.000,00)	(425.637,04)	24.516,42
Castellum	SEK	(97.000,00)	(1.547.018,84)	(34.689,98)
Citycon	EUR	(393.000,00)	(634.695,00)	64.050,46
EMS-Chemie Holding	CHF	(3.358,00)	(1.391.267,03)	150.132,04
Entertainment One	GBP	201.000,00	800.984,67	(7.089,75)
Epiroc A	SEK	(65.470,00)	(535.918,00)	(49.112,32)
Fresenius	EUR	(12.300,00)	(521.274,00)	66.842,01
G4S	GBP	292.000,00	651.998,93	12.142,41
Getinge B	SEK	(101.000,00)	(787.903,23)	69.682,15
HSBC Holdings	GBP	(108.000,00)	(780.742,31)	(5.999,87)
Henkel	EUR	(12.200,00)	(1.163.880,00)	36.968,41
Hexpol B	SEK	(99.000,00)	(677.092,59)	47.295,77
JPJ Group	GBP	186.677,00	1.330.939,46	(4.302,50)
Kennametal	USD	(32.800,00)	(943.012,53)	112.438,90
Kindred Group SDB	SEK	(75.000,00)	(597.525,10)	28.383,70
Klepierre	EUR	(30.000,00)	(808.800,00)	5.775,72
Kojamo plc	EUR	(5.271,00)	(42.721,46)	3.711,23
LEG Immobilien	EUR	(10.000,00)	(911.200,00)	86.637,32
Lloyds Banking Group	GBP	1.550.000,00	898.105,32	(50.347,48)
Mediaset	EUR	(338.000,00)	(927.472,00)	(30.765,56)
Mowi	NOK	(31.000,00)	(569.631,50)	39.258,62
RTL Group	EUR	(16.600,00)	(775.220,00)	38.091,87
Rio Tinto	GBP	22.000,00	917.018,97	43.068,04
Royal Unibrew	DKK	(12.500,00)	(751.613,60)	57.149,53
Ryanair Holdings	EUR	25.000,00	269.801,00	1.917,97
Ryanair Holdings	EUR	36.000,00	388.513,44	(21.856,99)
SCA B	SEK	(196.000,00)	(1.315.055,11)	26.583,49
SSAB A	SEK	(356.000,00)	(1.059.771,30)	30.578,47
STMicroelectronics	EUR	80.000,00	998.800,00	21.400,99
Schneider Electric	EUR	24.760,00	1.478.667,20	(39.743,50)
Svenska Handelsbanken A	SEK	(62.000,00)	(595.045,17)	20.157,16
Swedbank A	SEK	(62.000,00)	(1.197.051,71)	39.431,68
Swisscom	CHF	(4.300,00)	(1.791.851,19)	13.419,10
Telefonica	EUR	(124.000,00)	(910.036,00)	28.590,89
Telia Company	SEK	(150.000,00)	(614.806,46)	14.519,17
Unilever	EUR	(18.600,00)	(882.012,00)	20.300,15
Valeo	EUR	37.140,00	947.441,40	13.326,30
Vonovia	EUR	(22.000,00)	(870.980,00)	12.694,25
Weir Group	GBP	47.000,00	681.740,92	6.859,19
Wärtsilä	EUR	(40.000,00)	(555.800,00)	7.835,88
		-154.622,00	-17.738.000,05	945.039,82

Morgan Stanley & Co International PLC abonó 900.000,00 EUR en concepto de garantía de contratos por diferencias.

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

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en EUR)

Las diferencias 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
31/12/2018 (en % de los activos netos)**

País		Sector	
Reino Unido	19,17	Maquinaria industrial	9,04
Suiza	16,22	Servicios de consultoría y análisis	7,20
Francia	16,14	Alimentos envasados y carnes	7,14
Alemania	12,37	Fondos de renta variable de capital variable	6,62
Italia	10,40	Química especializada	4,98
España	5,55	Publicidad	4,68
Países Bajos	5,23	Seguros de vida y de salud	3,85
Irlanda	2,57	Gasísticas	3,74
Noruega	2,46	Centros de atención sanitaria	3,69
Luxemburgo	2,36	Seguros multiramo	3,47
Finlandia	2,24	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	3,16
Suecia	2,18	Servicios de consultoría informática y otros servicios	2,96
Dinamarca	1,49	Servicios medioambientales y de tratamiento	2,46
Total	98,38	Envases de papel	2,43
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	2,36
		Neumáticos y caucho	2,34
		Equipos sanitarios	2,30
		Gestión de activos y bancos depositarios	2,27
		Recipientes de metal y vidrio	2,15
		Equipos y componentes eléctricos	2,13
		Bancos diversificados	1,99
		Servicios de apoyo diversificados	1,74
		Servicios de telecomunicaciones integrados	1,73
		Software de aplicaciones	1,72
		Exploración y producción de petróleo y gas	1,68
		Distribuidores del sector sanitario	1,66
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	1,61
		Cine y ocio	1,61
		Transporte por carretera	1,49
		Finanzas especializadas	1,34
		Sociedades comerciales y distribuidores	1,04
		Equipos y servicios de petróleo y gas	1,03
		Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,77
		Total	98,38

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 Stars Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			
Acciones			
CHF			
46.087,00	Clariant	739.656,24	1,56
66.722,00	Credit Suisse Group	639.301,52	1,35
45.903,00	Nestle	3.249.801,87	6,87
37.048,00	Novartis	2.762.254,78	5,84
		7.391.014,41	15,62
DKK			
41.452,00	Danske Bank	715.544,55	1,51
49.581,00	Novo Nordisk B	1.977.989,85	4,18
14.379,00	Vestas Wind Systems	947.589,68	2,00
		3.641.124,08	7,70
EUR			
16.737,00	Akzo Nobel	1.178.284,80	2,49
12.382,00	Amer Sports	475.097,34	1,00
10.268,00	ASML Holding	1.408.358,88	2,98
38.570,00	Cie de Saint-Gobain	1.124.894,05	2,38
97.033,00	Credit Agricole	915.021,19	1,93
51.590,00	Evonik Industries	1.124.662,00	2,38
30.362,00	Fresenius	1.286.741,56	2,72
52.293,00	GEA Group	1.176.592,50	2,49
65.518,00	Infineon Technologies	1.137.720,07	2,40
169.632,00	ING Groep	1.596.237,12	3,37
17.605,00	Kerry Group	1.522.832,50	3,22
12.729,00	Linde	1.763.602,95	3,73
6.439,00	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1.662.549,80	3,51
36.936,00	Masmoiv Ibercom	720.252,00	1,52
8.909,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	1.697.609,95	3,59
158.381,00	Pirelli & C	888.517,41	1,88
20.274,00	SAP	1.762.418,82	3,73
13.979,00	Symrise	901.645,50	1,91
7.606,00	Unibail-Rodamco-Westfield	1.029.852,40	2,18
89.058,00	UniCredit	881.139,85	1,86
		24.254.030,69	51,27
GBP			
27.141,00	AstraZeneca	1.781.281,90	3,77
21.261,00	AVEVA Group	574.970,90	1,22
62.485,00	Hunting	335.168,98	0,71
1.275.694,00	Lloyds Banking Group	739.166,17	1,56
17.313,00	London Stock Exchange Group	785.885,10	1,66
326.352,00	Merlin Entertainments	1.157.915,37	2,45
13.079,00	NMC Health	399.887,14	0,85
82.741,00	Prudential	1.298.724,84	2,75
25.163,00	Reckitt Benckiser Group	1.686.900,77	3,57
239.057,00	Rotork	661.452,88	1,40
82.491,00	St James's Place	870.212,61	1,84
		10.291.566,66	21,75
SEK			
74.751,00	Assa Abloy B	1.154.226,21	2,44
		1.154.226,21	2,44
	Total acciones	46.731.962,05	98,78
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	46.731.962,05	98,78
	Total inversiones en valores	46.731.962,05	98,78
	Saldos bancarios	744.001,19	1,57
	Otros pasivos netos	(169.122,36)	(0,36)
	Total activos netos	47.306.840,88	100,00

Pais	
Reino Unido	21,75
Alemania	19,21
Suiza	15,62
Países Bajos	8,84
Francia	7,83
Dinamarca	7,70
Irlanda	6,95
Italia	3,74
Suecia	2,44
Mauricio	2,18
España	1,52
Finlandia	1,00
Total	98,78
Sector	
Farmacéuticas	13,79
Bancos diversificados	10,25
Alimentos envasados y carnes	10,09
Química especializada	8,34
Software de aplicaciones	4,94
Productos de construcción	4,82
Maquinaria industrial	3,89
Gases industriales	3,73
Reaseguros	3,59
Artículos del hogar	3,57
Ropa, accesorios y artículos de lujo	3,51
Equipos de semiconductores	2,98
Seguros de vida y de salud	2,75
Servicios de atención sanitaria	2,72
Instalaciones de ocio	2,45
Semiconductores	2,40
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	2,18
Equipos eléctricos pesados	2,00
Neumáticos y caucho	1,88
Gestión de activos y bancos depositarios	1,84
Datos y mercados financieros	1,66
Servicios de telecomunicaciones integrados	1,52
Mercados de capitales diversificados	1,35
Productos de ocio	1,00
Centros de atención sanitaria	0,85
Equipos y servicios de petróleo y gas	0,71
Total	98,78

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 - European Value Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Acciones					
CHF					
497.043,00	Cie Financiere Richemont	27.780.971,82	2,84	Reino Unido	22,04
872.464,00	Landis+Gyr Group	42.688.014,49	4,36	Dinamarca	12,52
104.951,00	Swatch Group	26.694.832,27	2,73	Suecia	12,40
1.077.748,00	UBS Group	11.698.606,20	1,19	Alemania	11,14
		108.862.424,78	11,12	Suiza	11,12
DKK				Luxemburgo	6,56
28.109,00	A.P. Møller - Mærsk B	30.806.991,58	3,15	Francia	5,93
1.202.800,00	Danske Bank	20.762.737,37	2,12	Finlandia	5,02
939.061,00	Nilfisk Holding	28.986.982,46	2,96	Países Bajos	4,81
1.053.122,00	Novo Nordisk B	42.013.364,53	4,29	Italia	2,45
		122.570.075,94	12,52	España	2,44
EUR				Austria	2,19
1.281.217,00	Amer Sports	49.160.296,29	5,02	Total	98,61
573.390,00	Duerr	17.505.596,70	1,79	Sector	
370.406,00	HUGO BOSS	19.972.291,52	2,04	Ropa, accesorios y artículos de lujo	14,80
691.605,00	Infineon Technologies	12.009.720,83	1,23	Maquinaria industrial	13,07
177.009,00	Krones	11.948.107,50	1,22	Equipos y servicios de petróleo y gas	10,50
68.339,00	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	17.645.129,80	1,80	Equipos de comunicaciones	5,78
807.889,00	Publicis Groupe	40.459.081,12	4,13	Productos de ocio	5,02
1.616.844,00	Royal Dutch Shell	41.480.132,82	4,24	Software de aplicaciones	4,87
2.765.530,00	SAF-Holland	30.973.936,00	3,16	Fabricantes de equipos electrónicos	4,36
1.356.360,00	Salvatore Ferragamo	23.946.535,80	2,45	Farmacéuticas	4,29
548.344,00	SAP	47.667.543,92	4,87	Gasísticas y petroleras integradas	4,24
373.100,00	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	21.397.285,00	2,19	Publicidad	4,13
181.569,00	Stabilus	9.959.059,65	1,02	Metales diversificados y minería	3,48
2.465.000,00	Tenaris	23.269.600,00	2,38	Componentes y equipos automovilísticos	3,16
305.322,00	Unilever	14.478.369,24	1,48	Marítimo	3,15
496.184,00	Viscofan	23.876.374,08	2,44	Tiendas especializadas	2,93
		405.749.060,27	41,44	Aeroespacial y defensa	2,79
GBP				Alimentos envasados y carnes	2,44
1.487.877,00	Burberry Group	28.856.154,69	2,95	Bancos diversificados	2,12
4.758.747,00	Hunting	25.525.876,42	2,61	Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	2,07
22.166.540,00	Pets at Home Group	28.684.895,84	2,93	Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	1,52
816.243,00	Rio Tinto	34.023.196,28	3,48	Artículos personales	1,48
12.905.294,00	Senior	27.314.590,03	2,79	Semiconductores	1,23
2.059.374,00	Weir Group	29.871.479,06	3,05	Mercados de capitales diversificados	1,19
		174.276.192,32	17,80	Total	98,61
SEK					
633.135,00	Akelius Residential Pref	20.306.563,15	2,07		
478.094,00	Atlas Copco	9.023.911,13	0,92		
1.926.347,00	Epiroc B	14.835.635,44	1,52		
7.436.135,00	Ericsson B	56.571.922,72	5,78		
1.576.740,00	SKF B	20.697.868,42	2,11		
		121.435.900,86	12,40		
USD					
7.040.802,00	Frank's International	32.574.964,60	3,33		
		32.574.964,60	3,33		
Total acciones		965.468.618,77	98,61		
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		965.468.618,77	98,61		
Total inversiones en valores		965.468.618,77	98,61		
Saldos bancarios		22.118.850,82	2,26		
Otros pasivos netos		(8.525.129,66)	(0,87)		
Total activos netos		979.062.339,93	100,00		

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 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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
911.609,80	CHF	808.358,86	EUR	706,30	31/01/2019
32.150,86	EUR	36.384,08	CHF	(140,51)	31/01/2019
105.301,55	EUR	120.836,07	USD	76,31	31/01/2019
3.065.351,58	USD	2.682.989,20	EUR	(13.655,05)	31/01/2019
				(13.012,95)	

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				168.180.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 11-09-2020	170.011.143,84	5,53
Bonos				47.920.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 12-06-2020	48.376.709,71	1,57
CAD				18.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.625% 13-04-2026	17.979.912,00	0,58
2.470.000,00	Canadian Government Bond 1% 01-06-2027	1.469.013,19	0,05	15.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.2% 16-09-2022	15.043.860,00	0,49
30.000,00	Canadian Government Bond 1.5% 01-06-2023	18.924,98	0,00	25.200.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	24.233.227,20	0,79
1.960.000,00	Canadian Government Bond 1.5% 01-06-2026	1.219.887,91	0,04	10.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.25% 11-04-2023	10.008.743,40	0,33
88.040.000,00	Canadian Government Bond 2.25% 01-06-2025	57.590.214,78	1,87	12.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.25% 16-03-2022	12.070.918,80	0,39
159.400.000,00	Canadian Government Bond 2.5% 01-06-2024	105.344.189,16	3,42	7.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.325% 12-09-2023	7.107.746,53	0,23
		165.642.230,02	5,38	14.400.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.625% 10-02-2023	14.649.495,55	0,48
CHF				6.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.625% 12-11-2021	6.416.550,00	0,21
2.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.5% 14-02-2022	1.912.042,29	0,06	9.600.000,00	Cie de Financement Foncier S 1% 02-02-2026	9.841.459,20	0,32
4.800.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	5.135.433,24	0,17	18.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.375% 21-11-2022	20.308.511,54	0,66
		7.047.475,53	0,23	17.000.000,00	Commerzbank AG 0.875% 18-04-2028	17.094.474,10	0,56
DKK				11.500.000,00	CPPIB Capital Inc 0.375% 20-06-2024	11.549.738,42	0,38
988.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2019 SDO AR H	132.801.822,83	4,32	6.000.000,00	Credit Agricole Public Secto 0.5% 10-10-2025	5.970.936,00	0,19
199.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2021 SDO A H	27.403.870,87	0,89	10.000.000,00	Credit Suisse AG/Guernsey 0.75% 17-09-2021	10.205.860,00	0,33
172.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2021 SDO A H	23.730.728,58	0,77	28.000.000,00	DBS Bank Ltd 0.375% 21-11-2024	27.760.152,00	0,90
110.000.000,00	Nykredit Realkredit 4% 01-01-2022 SDO H	16.553.751,95	0,54	8.000.000,00	de Volksbank NV 0.75% 18-05-2027	8.002.282,40	0,26
500.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2019 SDRO A T	67.196.283,70	2,18	3.000.000,00	Deutsche Bank AG 0.25% 08-03-2024	2.996.255,76	0,10
482.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2019 SDRO AR T	64.777.217,49	2,11	4.264.741,57	Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2026	4.847.308,83	0,16
445.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO A T	61.280.066,97	1,99	17.000.000,00	Deutsche Kreditbank AG 0.875% 02-10-2028	17.038.174,35	0,55
50.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	6.934.057,54	0,23	350.000,00	Dexia Credit Local SA 0.04% 11-12-2019	350.905,79	0,01
70.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2023 SDRO A T	9.730.244,26	0,32	350.000,00	Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	352.003,35	0,01
200.000.000,00	Realkredit Danmark 2% 04-01-2019 SDRO T	26.944.045,88	0,88	13.900.000,00	Dexia Kommunalbank Deutschla 0.05% 08-09-2021	13.939.832,12	0,45
		437.352.090,07	14,22	38.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.375% 20-11-2024	37.761.038,14	1,23
EUR				9.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 0.625% 28-10-2021	9.157.428,99	0,30
10.500.000,00	Aegon Bank NV 0.375% 21-11-2024	10.451.133,00	0,34	7.100.000,00	Eika Boligkreditt AS 2.125% 30-01-2023	7.653.486,32	0,25
5.600.000,00	BPCE SFH SA 0.5% 11-10-2022	5.688.872,00	0,18	1.825.000,00	Finland Government Bond 0.000000% 15-04-2022	1.846.881,71	0,06
1.188.754,90	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	1.188.352,63	0,04	3.816.000,00	Finland Government Bond 0.5% 15-04-2026	3.891.594,96	0,13
30.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	31.182,84	0,00	1.369.000,00	Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1.370.779,70	0,04
7.628.391,70	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	7.851.628,95	0,26	183.000,00	Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	193.447,10	0,01
3.258.495,45	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	3.367.785,39	0,11	3.953.494,00	French Republic Government B 0.000000% 25-03-2023	3.977.203,89	0,13
52.226.287,89	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	55.835.124,38	1,82	21.029.885,00	French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	21.248.559,42	0,69
1.771.706,44	Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	1.943.668,98	0,06	1.590.205,00	French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	1.567.558,57	0,05
190.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	203.906,10	0,01	10.180.408,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	10.362.280,68	0,34
92.823.100,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	100.221.658,01	3,26	4.847.717,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	4.898.621,96	0,16
10.442.736,91	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	11.311.530,85	0,37	10.346.076,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	10.439.089,71	0,34
414.678,99	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	453.826,76	0,01	1.420.606,00	French Republic Government B 1% 25-11-2025	1.490.644,43	0,05
4.870.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	5.378.760,72	0,17	417.629,00	French Republic Government B 1.25% 25-05-2036	417.545,47	0,01
5.986.395,82	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	6.449.000,54	0,21	1.211.582,00	French Republic Government B 1.5% 25-05-2031	1.290.872,77	0,04
660.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 15-08-2023	732.608,95	0,02	5.101.197,00	French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	5.466.626,35	0,18
100.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-01-2021	106.391,80	0,00	2.005.545,00	French Republic Government B 2% 25-05-2048	2.178.249,70	0,07
1.421.768,69	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	2.001.526,15	0,07	3.214.574,00	French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	3.521.164,38	0,11
2.218.844,71	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	2.434.272,34	0,08				
3.129.275,04	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	4.813.882,71	0,16				
5.746.313,70	Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	9.057.308,28	0,29				
2.950.565,92	Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	4.810.189,60	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 - Flexible Fixed Income Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
5.013.347,00	French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	5.916.551,60	0,19	1.912.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2044	2.305.442,95	0,07
2.506.907,00	French Republic Government B 2.75% 25-10-2027	2.987.852,09	0,10	111.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	136.434,10	0,00
3.498.559,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	4.809.490,05	0,16	278.120,63	Italy Buoni Poliennali Del T 5.25% 01-11-2029	340.582,07	0,01
5.099.445,00	French Republic Government B 3.25% 25-10-2021	5.628.277,84	0,18	500.000,00	KA Finanz AG 1.625% 19-02-2021	517.574,69	0,02
2.340.181,00	French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	2.883.870,57	0,09	4.357.510,48	Kingdom of Belgium Governmen 0.2% 22-10-2023	4.405.185,13	0,14
651.152,00	French Republic Government B 4% 25-04-2060	1.074.554,47	0,03	4.153.025,28	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2025	4.290.380,78	0,14
4.087.535,00	French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	6.540.329,86	0,21	4.326.308,22	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	4.383.791,01	0,14
3.320.424,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	5.370.951,84	0,17	1.067.584,78	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	1.070.472,38	0,03
11.000.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 0.375% 17-05-2024	11.016.796,34	0,36	2.565.710,32	Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	2.578.733,87	0,08
1.925.309,26	Ireland Government Bond 0.9% 15-05-2028	1.925.023,54	0,06	1.990.591,88	Kingdom of Belgium Governmen 1.45% 22-06-2037	1.979.050,43	0,06
4.453.202,32	Ireland Government Bond 1% 15-05-2026	4.583.590,30	0,15	1.371.099,15	Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	1.319.582,02	0,04
502.228,39	Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	495.976,85	0,02	307.613,29	Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	311.896,50	0,01
399.112,08	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	404.511,27	0,01	3.633.549,46	Kingdom of Belgium Governmen 2.25% 22-06-2023	4.025.164,92	0,13
535.096,43	Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	564.521,38	0,02	2.985.887,79	Kingdom of Belgium Governmen 4.5% 28-03-2026	3.854.303,39	0,13
1.114.838,43	Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	1.301.792,38	0,04	12.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 1% 04-10-2028	12.071.904,00	0,39
2.584.073,95	Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	3.013.603,89	0,10	12.000.000,00	Landesbank Hessen-Thuringen 0.5% 25-09-2025	12.039.162,12	0,39
5.795.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	5.787.524,45	0,19	4.850.000,00	MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	4.850.373,40	0,16
1.744.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	1.731.272,29	0,06	2.859.000,00	Muenchener Hypothekenbank eG 2.5% 04-07-2028	3.302.994,24	0,11
10.852.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 01-11-2020	10.871.750,64	0,35	200.000,00	Nederlandse Waterschapsbank 0.5% 29-04-2030	189.891,44	0,01
3.741.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	3.678.255,95	0,12	7.276.915,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	7.385.806,76	0,24
6.542.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-03-2023	6.376.945,34	0,21	3.350.461,00	Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	3.399.521,87	0,11
4.511.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	4.168.495,29	0,14	716.640,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	735.683,99	0,02
2.329.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	2.331.339,95	0,08	7.638.800,00	Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	7.901.657,22	0,26
2.763.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	2.669.813,96	0,09	860.009,00	Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	1.075.054,25	0,03
4.990.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	4.791.198,40	0,16	974.469,00	Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	1.417.283,31	0,05
3.741.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	3.568.958,89	0,12	1.974.383,00	Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	3.192.577,31	0,10
2.521.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	2.411.215,49	0,08	1.802.251,46	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.125% 17-10-2028	1.866.375,57	0,06
1.912.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	1.881.661,15	0,06	282.719,27	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	281.489,44	0,01
4.593.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	4.420.117,64	0,14	799.622,41	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 15-10-2025	889.739,86	0,03
4.622.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	4.112.433,74	0,13	2.543.152,89	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 21-07-2026	2.817.971,08	0,09
693.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.3% 15-10-2021	715.869,00	0,02	616.844,82	Portugal Obrigacoes do Tesou 4.125% 14-04-2027	740.402,54	0,02
5.821.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	5.431.244,47	0,18	1.089.403,98	Portugal Obrigacoes do Tesou 5.65% 15-02-2024	1.363.466,43	0,04
7.049.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	7.252.851,44	0,24	6.676.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-09-2022	6.749.369,24	0,22
3.286.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	2.914.806,87	0,09	1.771.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	1.812.211,77	0,06
1.560.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	1.334.592,48	0,04	5.366.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-10-2026	5.548.444,00	0,18
4.191.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	4.216.984,20	0,14	52.000,00	Republic of Austria Governme 1.5% 02-11-2086	48.881,93	0,00
1.473.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-09-2046	1.433.673,85	0,05	1.817.000,00	Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	1.885.319,20	0,06
1.222.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	1.296.297,42	0,04	4.917.000,00	Republic of Austria Governme 3.9% 15-07-2020	5.253.135,95	0,17
1.444.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-05-2021	1.540.772,09	0,05	89.413,00	Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	112.258,92	0,00
2.134.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	2.365.393,89	0,08	60.000,00	Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	66.340,92	0,00
415.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	466.528,89	0,02	30.000,00	Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	32.235,72	0,00
1.702.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2028	2.010.024,56	0,07	12.215.000,00	Spain Government Bond 0.05% 31-01-2021	12.272.410,50	0,40
				10.469.000,00	Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	10.474.485,76	0,34
				1.713.000,00	Spain Government Bond 0.4% 30-04-2022	1.736.042,04	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 - Flexible Fixed Income Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
2.855.000,00	Spain Government Bond 0.75% 30-07-2021	2.921.704,22	0,09	17.780.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 30-04-2023	14.930.406,09	0,49
7.820.000,00	Spain Government Bond 1.15% 30-07-2020	8.002.550,08	0,26	4.490.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 15-05-2025	3.801.776,12	0,12
2.425.000,00	Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	2.463.838,80	0,08	29.830.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	25.189.528,29	0,82
1.595.000,00	Spain Government Bond 1.4% 30-04-2028	1.601.501,22	0,05	201.400.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 15-05-2024	175.007.236,77	5,69
9.232.000,00	Spain Government Bond 1.4% 30-07-2028	9.212.280,45	0,30	5.740.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 30-11-2025	5.083.113,78	0,17
6.256.000,00	Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	6.343.685,85	0,21	14.690.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 31-05-2025	13.001.861,86	0,42
2.865.000,00	Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	3.016.982,52	0,10	3.400.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 31-07-2025	3.010.092,06	0,10
2.903.000,00	Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	3.145.747,70	0,10			451.551.748,51	14,68
1.541.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	1.616.796,18	0,05	Total bonos		2.539.346.392,38	82,55
6.512.000,00	Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	7.291.403,05	0,24	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		2.539.346.392,38	82,55
2.727.000,00	Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	2.919.253,50	0,09	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
2.999.000,00	Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	3.934.091,80	0,13	Bonos			
1.884.000,00	Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	2.843.992,20	0,09	AUD			
5.000.000,00	Sparebanken Soer Boligkredit 0.25% 22-03-2021	5.031.132,65	0,16	228.750.000,00	Australia Government Bond 2.75% 21-04-2024	146.056.165,54	4,75
6.700.000,00	SR-Boligkredit AS 0.125% 08-09-2021	6.723.561,76	0,22	1.190.000,00	Australia Government Bond 4.75% 21-04-2027	870.700,55	0,03
10.000.000,00	SR-Boligkredit AS 0.75% 18-01-2023	10.220.683,10	0,33	10.000,00	Australia Government Bond 5.5% 21-04-2023	7.069,68	0,00
	GBP	1.207.839.892,83	39,26			146.933.935,77	4,78
14.500.000,00	United Kingdom Gilt 0.75% 22-07-2023	16.094.310,96	0,52	EUR			
1.400.000,00	United Kingdom Gilt 1.5% 22-07-2026	1.613.365,10	0,05	274.000,00	Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	331.786,60	0,01
70.940.000,00	United Kingdom Gilt 2% 07-09-2025	84.399.744,38	2,74	801.902,83	Ireland Government Bond 5% 18-10-2020	881.395,30	0,03
1.040.000,00	United Kingdom Gilt 2.25% 07-09-2023	1.234.379,63	0,04			1.213.181,90	0,04
29.710.000,00	United Kingdom Gilt 2.75% 07-09-2024	36.496.476,72	1,19	USD			
		139.838.276,79	4,55	41.008.600,00	United States Treasury Note/ 2.5% 15-08-2023	35.697.493,27	1,16
JPY				33.490.000,00	United States Treasury Note/ 3% 31-10-2025	29.890.366,07	0,97
158.800.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-03-2026	1.283.766,91	0,04	2.090.000,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028	1.884.743,56	0,06
505.400.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-03-2027	4.080.080,42	0,13			67.472.602,90	2,19
1.913.000.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-06-2027	15.436.605,82	0,50	Total bonos		215.619.720,57	7,01
1.399.400.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.5% 20-09-2024	11.531.008,88	0,37	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		215.619.720,57	7,01
1.890.800.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.5% 20-12-2024	15.599.205,61	0,51	Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)			
177.100.000,00	Japan Government Twenty Year 2.2% 20-03-2024	1.579.734,90	0,05	EUR			
		49.510.402,54	1,61	1.885.342,00	ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF	96.755.751,44	3,15
SEK						96.755.751,44	3,15
260.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 1.5% 21-12-2022	26.338.769,65	0,86	USD			
250.000.000,00	Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	28.043.649,35	0,91	717.537,00	ISHARES JPM USD EM BND UCITS ETF	64.697.653,46	2,10
100.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 1% 15-03-2023	9.928.582,48	0,32			64.697.653,46	2,10
49.970.000,00	Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	5.005.856,22	0,16	Total organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)		161.453.404,90	5,25
31.250.000,00	Sweden Government Bond 1.5% 13-11-2023	3.276.655,07	0,11	Total inversiones en valores		2.916.419.517,85	94,80
70.480.000,00	Sweden Government Bond 2.5% 12-05-2025	7.901.455,15	0,26	Saldos bancarios		95.740.414,67	3,11
630.000,00	Sweden Government Bond 3.5% 01-06-2022	69.308,17	0,00	Otros activos netos		64.078.352,24	2,08
		80.564.276,09	2,62	Total activos netos		3.076.238.284,76	100,00
USD							
20.000,00	United States Treasury Infla 0.125% 15-07-2026	17.259,97	0,00				
215.930.000,00	United States Treasury Infla 0.5% 15-01-2028	184.075.984,13	5,98				
30.060.000,00	United States Treasury Infla 0.75% 15-07-2028	25.817.782,05	0,84				
260.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-02-2026	211.698,26	0,01				
1.730.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-05-2026	1.405.009,13	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 - Flexible Fixed Income Fund

**Desglose por país y sector económico
de las inversiones en valores a
31/12/2018 (en % de los activos netos)**

País		Sector	
Estados Unidos	16,87	Títulos de deuda pública	60,38
Alemania	16,51	Cédulas hipotecarias	22,80
Dinamarca	14,22	Renta fija privada	6,38
Francia	8,74	Fondos de renta fija abiertos	5,25
Canadá	5,76		
Irlanda	5,68		
Australia	4,78		
Reino Unido	4,55		
Italia	3,01		
Suecia	2,62		
España	2,59		
Noruega	2,49		
Japón	1,61		
Países Bajos	1,42		
Austria	1,30		
Bélgica	0,92		
Singapur	0,90		
Suiza	0,33		
Portugal	0,26		
Finlandia	0,25		
Total	94,80	Total	94,80

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

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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
62.591.936,33	CHF	55.499.643,03	EUR	51.487,45	31/01/2019
98.055,61	EUR	110.757,93	CHF	(243,49)	31/01/2019
144.142,87	EUR	1.483.059,69	SEK	(653,08)	31/01/2019
449.058,70	EUR	514.246,43	USD	1.248,22	31/01/2019
3.796.467,88	GBP	4.225.123,57	EUR	13.497,34	31/01/2019
2.056.188,26	NOK	207.615,55	EUR	(1.067,95)	31/01/2019
2.145.666.534,16	SEK	208.662.686,36	EUR	825.682,01	31/01/2019
85.173.918,83	USD	74.553.591,99	EUR	(383.422,17)	31/01/2019
				506.528,33	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
70.104.000,00	DKK	9.401.988,40	EUR	(13.041,00)	31/01/2019
2.351.862,00	BRL	613.209,77	USD	(9.201,46)	28/02/2019
625.986.326,62	INR	8.578.000,00	USD	311.436,27	28/02/2019
23.717.223,00	SGD	15.087.291,98	EUR	64.379,84	01/03/2019
14.338.950,00	CAD	9.362.989,32	EUR	(212.471,61)	13/03/2019
3.436.000,00	CAD	22.569.775,57	SEK	(10.271,11)	13/03/2019
75.065.876,13	EUR	114.959.636,00	CAD	1.703.448,23	13/03/2019
5.109.000,00	GBP	55.013.458,08	NOK	179.911,25	13/03/2019
56.554.182,75	NOK	9.150.000,00	AUD	59.803,00	13/03/2019
4.951.000,00	NZD	29.597.063,15	SEK	(3.843,92)	13/03/2019
56.361.406,29	SEK	8.668.400,00	AUD	185.612,04	13/03/2019
59.756.089,66	SEK	9.657.000,00	NZD	205.439,72	13/03/2019
47.219.000,00	CAD	30.928.990,91	EUR	(827.434,50)	28/03/2019
40.598.860,82	EUR	36.740.000,00	GBP	(340.863,39)	28/03/2019
30.665.935,29	EUR	35.262.000,00	USD	111.368,49	28/03/2019
2.218.000,00	USD	1.928.424,67	EUR	(6.524,54)	28/03/2019
				1.397.747,31	
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd					
138.902.000,00	DKK	18.620.556,99	EUR	(17.570,65)	31/01/2019
450.950.000,00	EUR	3.362.628.627,70	DKK	597.039,21	31/01/2019
1.171.000,00	EUR	1.334.595,14	USD	11.550,70	28/02/2019
255.051.090,00	MXN	10.725.255,90	EUR	427.700,08	28/02/2019
92.217.558,41	MXN	4.503.000,00	USD	120.430,02	28/02/2019
50.539.625,14	ZAR	3.504.000,00	USD	(5.662,09)	28/02/2019
9.244.890,99	SGD	5.890.000,00	EUR	16.063,82	01/03/2019
25.819.000,00	AUD	2.004.332.068,00	JPY	(81.974,36)	13/03/2019
5.617.000,00	CAD	6.103.150,40	NZD	28.122,68	13/03/2019
34.554.137,36	CHF	35.109.000,00	USD	213.801,46	13/03/2019
2.566.000,00	EUR	3.953.599,09	CAD	42.968,23	13/03/2019
2.760.000,00	EUR	4.628.224,68	NZD	63.039,05	13/03/2019
7.403.000,00	EUR	8.510.095,70	USD	18.384,04	13/03/2019
5.628.353,00	GBP	6.214.684,90	EUR	60.689,02	13/03/2019
2.153.000,00	GBP	3.976.726,64	NZD	83.187,42	13/03/2019
407.683.056,00	JPY	5.059.000,00	AUD	134.869,00	13/03/2019
365.701.345,00	JPY	3.258.000,00	USD	76.771,66	13/03/2019
16.880.000,00	NOK	17.302.455,76	SEK	3.776,40	13/03/2019
84.244.495,53	SEK	13.002.600,00	AUD	249.349,12	13/03/2019
255.336.747,00	SEK	24.789.000,72	EUR	134.208,35	13/03/2019
8.271.397,38	USD	7.192.000,00	EUR	(14.511,75)	13/03/2019
47.938,64	EUR	54.000,00	CHF	(9,81)	19/03/2019
26.122.433,54	EUR	41.426.000,00	AUD	747.367,00	28/03/2019
35.202.882,96	EUR	53.917.000,00	CAD	831.343,64	28/03/2019
7.045.156,67	EUR	7.933.000,00	CHF	345,89	28/03/2019
4.410.910,57	EUR	3.977.000,00	GBP	(20.685,17)	28/03/2019
6.005.761,04	EUR	773.040.000,00	JPY	(132.166,96)	28/03/2019
11.697.180,65	EUR	120.466.000,00	SEK	(60.084,43)	28/03/2019
49.024.310,57	EUR	56.208.000,00	USD	320.117,83	28/03/2019
56.871.000,00	USD	49.626.239,59	EUR	(347.575,95)	28/03/2019
				3.500.883,45	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
8.045.243,55	EUR	60.000.000,00	DKK	9.512,63	31/01/2019
4.369.000,00	EUR	7.270.050,95	NZD	132.615,17	13/03/2019
2.128.700.394,00	JPY	26.233.000,00	AUD	816.119,71	13/03/2019
74.880.376,39	NOK	966.026.000,00	JPY	(162.177,26)	13/03/2019
36.000,00	CHF	31.969,44	EUR	(3,81)	19/03/2019
80.363,05	EUR	91.000,00	CHF	(439,27)	19/03/2019
1.269.261,82	EUR	1.923.000,00	CAD	43.379,38	28/03/2019
3.591.846,26	EUR	4.130.000,00	USD	13.196,25	28/03/2019
11.125.000,00	USD	9.668.754,13	EUR	(28.923,06)	28/03/2019
				823.279,74	

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 - 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
Contraparte: Merrill Lynch International					
24.976.591,39	USD	21.790.000,00	EUR	(91.146,11)	28/02/2019
1.487.000,00	USD	106.363.623,00	INR	(27.290,98)	28/02/2019
139.568.542,00	ZAR	8.719.048,18	EUR	(328.184,32)	28/02/2019
80.260.017,80	EUR	127.146.315,00	AUD	2.289.271,78	13/03/2019
2.781.000,00	EUR	27.088.074,65	NOK	64.779,15	13/03/2019
43.132.713,89	EUR	71.999.067,00	NZD	1.177.518,58	13/03/2019
3.049.768,84	EUR	3.499.503,00	USD	13.086,81	13/03/2019
1.914.000,00	GBP	2.427.750,14	USD	27.354,87	13/03/2019
16.933.821.551,00	JPY	131.425.301,62	EUR	3.039.534,10	13/03/2019
212.936.693,00	USD	185.571.405,66	EUR	(796.302,45)	13/03/2019
209.584.264,00	SEK	20.282.258,49	EUR	173.331,79	25/03/2019
121.000,00	CAD	77.987,13	EUR	(850,08)	28/03/2019
116.484.147,80	EUR	183.292.000,00	AUD	4.211.226,52	28/03/2019
154.880.422,57	EUR	234.806.000,00	CAD	5.195.189,38	28/03/2019
93.900.058,88	EUR	83.407.948,00	GBP	959.131,09	28/03/2019
553.088.231,74	EUR	630.842.000,00	USD	6.466.277,55	28/03/2019
615.000,00	GBP	687.831,08	EUR	(2.537,14)	28/03/2019
5.318.000,00	USD	4.646.311,35	EUR	(38.274,16)	28/03/2019
				22.332.116,38	
Contraparte: Nordea Bank Abp					
1.601.208.913,00	INR	22.406.908,89	USD	392.188,67	28/02/2019
48.840.602,22	USD	42.576.087,80	EUR	(144.935,30)	28/02/2019
18.428.716,65	EUR	179.561.288,00	NOK	423.442,09	13/03/2019
1.578.000,00	EUR	1.802.247,69	USD	14.110,46	13/03/2019
4.791.801,01	EUR	7.638.000,00	AUD	113.204,53	28/03/2019
5.403.235,26	EUR	8.301.000,00	CAD	111.419,48	28/03/2019
41.250.824,17	EUR	5.298.531.000,00	JPY	(819.379,95)	28/03/2019
87.640.698,75	EUR	899.838.000,00	SEK	(181.668,36)	28/03/2019
18.379.985,41	EUR	21.220.000,00	USD	(7.227,72)	28/03/2019
536.000,00	GBP	600.601,00	EUR	(3.337,57)	28/03/2019
16.862.000,00	USD	14.634.987,50	EUR	(24.021,18)	28/03/2019
				(126.204,85)	
				27.927.822,03	
				28.434.350,36	

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

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
Contraparte: Barclays Bank PLC								
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(30.759.000,00)	USD	1.832.081,96	(1.250.962,34)	581.119,62	20/12/2023
ITRAXX-EUROPES30V1-5Y	Venta	1,00%	(379.300.000,00)	EUR	6.153.889,23	(4.167.269,30)	1.986.619,93	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(55.229.280,16)	EUR	6.023.588,56	(2.635.847,34)	3.387.741,22	20/12/2023
					14.009.559,75	(8.054.078,98)	5.955.480,77	
Contraparte: BNP Paribas SA								
CDX-EMS30V1-5Y	Venta	1,00%	(76.860.000,00)	USD	(3.163.516,96)	(20.770,20)	(3.184.287,16)	20/12/2023
CDX-EMS30V1-5Y	Venta	1,00%	(5.680.000,00)	USD	(218.345,97)	(16.974,76)	(235.320,73)	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(34.803.000,00)	USD	2.113.145,42	(1.455.623,84)	657.521,58	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(26.985.000,00)	USD	1.668.994,44	(1.159.175,76)	509.818,68	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(34.141.000,00)	USD	2.111.332,08	(1.466.317,46)	645.014,62	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(35.000.000,00)	USD	2.181.320,10	(1.520.076,67)	661.243,43	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(31.840.000,00)	USD	895.055,61	(293.513,01)	601.542,60	20/12/2023
CDX-NAIGS31V1-5Y	Venta	1,00%	(915.490.000,00)	USD	15.132.529,68	(10.762.225,95)	4.370.303,73	20/12/2023
CDX-NAIGS31V1-5Y	Venta	1,00%	(23.860.000,00)	USD	328.375,54	(214.474,30)	113.901,24	20/12/2023
CDX-NAIGS31V1-5Y	Venta	1,00%	(494.630.000,00)	USD	3.711.407,62	(1.350.176,66)	2.361.230,96	20/12/2023
CDX-NAIGS31V1-5Y	Venta	1,00%	(29.930.000,00)	USD	233.471,13	(90.593,33)	142.877,80	20/12/2023
CHILE_48_20231220_BNPPARIBAS_N2250-LUA	Venta	1,00%	(10.870.000,00)	USD	231.799,83	(69.759,94)	162.039,89	20/12/2023
CHINA_58_20231220_BNPPARIBAS_N2250-LUA	Venta	1,00%	(14.940.000,00)	USD	255.180,99	(60.449,10)	194.731,89	20/12/2023
COLOM_115_20231220_BNPPARIBAS_N2250-LUA	Venta	1,00%	(14.420.000,00)	USD	(86.702,28)	(242.739,75)	(329.442,03)	20/12/2023
ITRAXX-EUROPES30V1-5Y	Venta	1,00%	(144.470.000,00)	EUR	2.362.019,94	(1.605.344,54)	756.675,40	20/12/2023
ITRAXX-EUROPES30V1-5Y	Venta	1,00%	(130.000.000,00)	EUR	1.956.026,52	(1.275.139,12)	680.887,40	20/12/2023
ITRAXX-EUROPES30V1-5Y	Venta	1,00%	(160.660.000,00)	EUR	1.024.863,97	(183.391,90)	841.472,07	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(59.642.610,34)	EUR	6.433.882,32	(2.775.429,25)	3.658.453,07	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(57.964.301,68)	EUR	6.464.897,00	(2.909.390,69)	3.555.506,31	20/12/2023
					43.635.736,98	(27.471.566,23)	16.164.170,75	
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd								
BRAZIL_307.3_20231220_CITI_N2250-LUA	Venta	1,00%	(6.040.000,00)	USD	(476.074,48)	221.487,80	(254.586,68)	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(39.758.451,36)	EUR	4.280.672,65	(1.841.905,68)	2.438.766,97	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(52.385.726,04)	EUR	5.769.670,77	(2.556.351,99)	3.213.318,78	20/12/2023
					9.574.268,94	(4.176.769,87)	5.397.499,07	
Contraparte: Goldman Sachs International								
CDX-EMS30V1-5Y	Venta	1,00%	(109.610.000,00)	USD	(4.510.009,36)	(31.100,65)	(4.541.110,01)	20/12/2023
SOAF_225.85_20231220_GSI_N2250-LUA	Venta	1,00%	(5.190.000,00)	USD	(254.568,70)	8.784,17	(245.784,53)	20/12/2023
					(4.764.578,06)	(22.316,48)	(4.786.894,54)	
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC								
INDON_137_20231220_JPMSEC_N2250-LUA	Venta	1,00%	(19.920.000,00)	USD	(289.874,87)	6.232,44	(283.642,43)	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(49.750.357,18)	EUR	5.379.639,87	(2.327.973,52)	3.051.666,35	20/12/2023
MALAYS_98_20231220_JPMSEC_N2250-LUA	Venta	1,00%	(12.260.000,00)	USD	9.803,71	(55.264,98)	(45.461,27)	20/12/2023
MEX_115_20231220_JPMSEC_N2250-LUA	Venta	1,00%	(23.120.000,00)	USD	(139.012,25)	(372.432,11)	(511.444,36)	20/12/2023
					4.960.556,46	(2.749.438,17)	2.211.118,29	
Contraparte: Morgan Stanley & Co International PLC								
ITRAXX-EUROPES30V1-5Y	Venta	1,00%	(14.520.000,00)	EUR	214.509,24	(138.459,36)	76.049,88	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(6.541.555,80)	EUR	653.243,19	(251.986,86)	401.256,33	20/12/2023
PHILIP_79.25_20231220_MORSTAN_N2250-LUA	Venta	1,00%	(11.090.000,00)	USD	92.741,21	(33.203,21)	59.538,00	20/12/2023
RUSSIA_157_20231220_MORSTAN_N2250-LUA	Venta	1,00%	(16.190.000,00)	USD	(364.692,62)	26.160,39	(338.532,23)	20/12/2023
TURKEY_408_20231220_MORSTAN_N2250-LUA	Venta	1,00%	(2.080.000,00)	USD	(232.923,63)	32.581,28	(200.342,35)	20/12/2023
					362.877,39	(364.907,76)	(2.030,37)	
Contraparte: Societe Generale SA								
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(4.370.000,00)	USD	119.441,02	(36.880,06)	82.560,96	20/12/2023
ITRAXX-EUROPES30V1-5Y	Venta	1,00%	(22.810.000,00)	EUR	204.010,65	(84.541,10)	119.469,55	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V2-5Y	Venta	5,00%	(41.962.649,80)	EUR	2.757.857,18	(183.885,58)	2.573.971,60	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V2-5Y	Venta	5,00%	(10.448.729,40)	EUR	729.685,83	(88.765,09)	640.920,74	20/12/2023
					3.810.994,68	(394.071,83)	3.416.922,85	
					71.589.416,14	(43.233.149,32)	28.356.266,82	

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 - Flexible Fixed 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 28/12/2018 al 31/12/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2018 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
CAN 10YR BOND FUT 3/2019	29/03/2019	CAD	337,00	46.165.630,00	36.718,73	380.242,02
EURO BUXL 30Y BND 3/2019	11/03/2019	EUR	(345,00)	(62.313.900,00)	0,00	(1.104.899,69)
EURO-BOBL FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	(4.077,00)	(540.284.040,00)	0,00	(1.534.530,00)
EURO-BUND FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	6.138,00	1.003.808.520,00	0,00	7704.687,63
EURO-BUND FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	(4.830,00)	(789.898.200,00)	0,00	(5.992.444,62)
EURO-SCHATZ FUT 3/2019	11/03/2019	EUR	(5.834,00)	(653.057.960,00)	0,00	(293.710,00)
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	29/03/2019	USD	9.873,00	1.200.649.408,74	(134.622,02)	21.516.597,24
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	29/03/2019	USD	(8.517,00)	(1.035.747.089,46)	116.132,46	(17.749.463,14)
					18.229,17	2.926.479,44

Barclays Bank PLC abonó 5.400.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
 BNP Paribas SA abonó 14.450.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.
 Citigroup Global Markets Ltd abonó 5.200.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
 Goldman Sachs International percibió 4.780.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
 JP Morgan Securities PLC abonó 2.220.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
 Morgan Stanley & Co International PLC percibió 10.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
 Nordea Bank Abp abonó 280.000,00 EUR en concepto de garantía de contratos de divisas a plazo.
 Societe Generale SA abonó 3.270.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

Las diferencias 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 31/12/2018 (expresado en GBP)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa							
Bonos							
CHF							
2.000.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.5% 27-03-2019	1.597.095,85	0,06	3.000.000,00	BNZ International Funding Lt 0.125% 17-06-2021	2.688.713,18	0,10
2.000.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.5% 29-08-2025	1.794.215,27	0,07	6.000.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 10-02-2023	5.415.781,06	0,20
12.050.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.75% 09-02-2022	10.365.363,48	0,38	11.000.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-02-2024	9.872.848,59	0,36
3.000.000,00	HSN Nordbank AG 3% 14-06-2019	2.412.840,48	0,09	7.000.000,00	BPCE SFH SA 0.75% 27-11-2026	6.266.097,19	0,23
600.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	574.434,20	0,02	1.300.000,00	BPCE SFH SA 1% 24-02-2025	1.201.772,02	0,04
		16.743.949,28	0,61	1.000.000,00	BPCE SFH SA 2.036% 17-04-2023	957.656,34	0,03
DKK				10.000,00	Bundesobligation 0.25% 11-10-2019	9.010,31	0,00
100.000.000,00	BRFkredit 1% 04-01-2020 SDO A E	12.193.186,14	0,44	10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	9.661,81	0,00
90.000.000,00	BRFkredit 2% 04-01-2019 SDO E	10.849.700,08	0,39	10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	9.883,40	0,00
19.198.376,69	Nordea Kredit 2% 10-01-2047 IO SDRO 2	2.307.580,78	0,08	10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.25% 04-09-2020	9.385,27	0,00
174.910.950,58	Nordea Kredit 2% 10-01-2047 SDRO 2	21.165.197,70	0,77	4.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.5% 19-01-2026	3.556.123,52	0,13
8.061.631,29	Nordea Kredit 3% 07-01-2046 SDRO 2	1.043.369,55	0,04	2.500.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.75% 11-01-2027	2.240.176,15	0,08
24.000.000,00	Nordea Kredit FRN 07-01-2022 IO CIBOR 6M SDRO A 2	2.883.253,07	0,10	3.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 1.25% 11-05-2032	2.687.064,86	0,10
39.798.632,17	Nordea Kredit FRN 07-01-2023 IO CITA-6M SDRO A 2	4.785.904,31	0,17	2.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 1.5% 28-06-2038	1.783.395,60	0,06
205.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2021 SDO A H	25.205.065,00	0,91	2.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	1.721.051,62	0,06
38.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2022 SDO A H	4.710.012,04	0,17	7.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.75% 11-01-2028	6.188.258,19	0,22
70.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2021 SDO A H	8.626.012,32	0,31	6.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.75% 29-05-2026	6.024.014,46	0,22
2.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2021 SDO A H	246.925,43	0,01	19.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	17.022.668,05	0,62
125.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 10-01-2019 SDO A H	15.144.010,74	0,55	3.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.375% 21-11-2022	2.915.485,80	0,11
63.000.000,00	Nykredit Realkredit 2% 07-01-2019 SDO H	7.640.741,10	0,28	2.000.000,00	Cooperative Rabobank UA 0.625% 26-04-2026	1.794.544,36	0,07
84.187.062,11	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2050 SDO E	10.055.949,19	0,36	2.500.000,00	Coventry Building Society 0.625% 03-11-2021	2.268.200,63	0,08
93.262.646,70	Nykredit Realkredit 2.5% 10-01-2047 SDO E	11.687.646,87	0,42	2.500.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.25% 23-02-2024	2.231.471,26	0,08
11.143.529,48	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2046 IO SDO E	1.436.899,88	0,05	9.500.000,00	Credit Suisse AG/Guernsey 1.75% 15-01-2021	8.818.139,90	0,32
76.643.266,89	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2046 SDO E	9.924.079,88	0,36	900.000,00	Danske Bank A/S 0.125% 09-03-2021	808.852,83	0,03
38.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2019 SDRO A T	4.569.956,28	0,17	10.000.000,00	Danske Bank A/S 1.625% 28-02-2020	9.133.106,24	0,33
75.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2019 SDRO AR T	9.019.650,56	0,33	6.000.000,00	DBS Bank Ltd 0.375% 23-01-2024	5.363.348,49	0,19
84.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2020 SDRO A T	10.242.276,36	0,37	1.000.000,00	Depfa ACS Bank DAC 4.875% 21-05-2019	911.790,33	0,03
404.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO A T	49.784.458,03	1,81	2.500.000,00	Dexia Kommunalbank Deutschla 0.05% 08-09-2021	2.243.550,97	0,08
30.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	3.722.990,17	0,14	500.000,00	Dexia Kommunalbank Deutschla 0.375% 03-03-2022	452.335,36	0,02
136.749.710,67	Realkredit Danmark 2.5% 07-01-2047 SDRO S	17.137.432,66	0,62	12.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.25% 23-01-2023	10.759.279,91	0,39
9.638.822,19	Realkredit Danmark FRN 07-01-2019 IO CITA-6M SDRO	1.157.445,36	0,04	1.600.000,00	DNB Boligkredit AS 0.375% 20-10-2020	1.445.013,58	0,05
		245.539.743,50	8,91	14.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.375% 20-11-2024	12.450.983,98	0,45
EUR				6.135.000,00	DNB Boligkredit AS 0.625% 19-06-2025	5.511.077,34	0,20
10.000.000,00	Australia & New Zealand Bank 0.25% 29-11-2022	8.939.690,89	0,32	6.000.000,00	Eika Boligkredit AS 0.625% 28-10-2021	5.463.053,94	0,20
2.000.000,00	AXA Bank Europe SCF 0.125% 14-03-2022	1.795.134,97	0,07	1.700.000,00	Eika Boligkredit AS 2% 19-06-2019	1.536.664,72	0,06
1.200.000,00	AXA Bank Europe SCF 0.375% 23-03-2023	1.082.072,08	0,04	6.000.000,00	European Investment Bank 0.875% 14-01-2028	5.484.025,20	0,20
4.000.000,00	AXA Bank Europe SCF 1.375% 18-04-2033	3.602.554,52	0,13	9.000.000,00	HSBC SFH France SA 0.5% 17-04-2025	8.074.295,94	0,29
700.000,00	Bank of Montreal 0.375% 05-08-2020	631.372,86	0,02	10.000.000,00	ING Bank NV 0.875% 11-04-2028	8.965.562,97	0,33
2.500.000,00	Bank of Nova Scotia/The 0.5% 23-07-2020	2.259.019,41	0,08	2.000.000,00	ING Belgium SA 0.5% 01-10-2021	1.816.779,75	0,07
2.000.000,00	Bayerische Landesbank 0.25% 04-09-2024	1.785.277,56	0,06	5.000.000,00	ING Belgium SA 0.625% 30-05-2025	4.504.598,07	0,16
4.700.000,00	Belfius Bank SA 1.375% 05-06-2020	4.299.470,40	0,16	6.000.000,00	ING-DiBa AG 1.25% 09-10-2033	5.344.356,51	0,19
2.000.000,00	BNP Paribas Fortis SA 0.000000% 24-10-2023	1.767.859,75	0,06	6.300.000,00	Jyske Realkredit A/S 0.25% 01-04-2021	5.674.868,17	0,21
				10.500.000,00	KA Finanz AG 1.625% 19-02-2021	9.726.251,91	0,35
				4.000.000,00	KBC Bank NV 0.75% 08-03-2026	3.625.011,83	0,13
				10.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.375% 12-07-2021	8.985.941,08	0,33
				7.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 1% 04-10-2028	6.301.526,33	0,23
				3.500.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 0.25% 12-04-2023	3.137.847,32	0,11
				2.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 0.25% 22-04-2022	1.800.099,63	0,07
				2.000.000,00	Leeds Building Society 0.5% 03-07-2024	1.781.903,45	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 - GBP Diversified Return Fund

Estado de las inversiones en valores y
otros activos netos a 31/12/2018
(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
5.000.000,00	National Australia Bank Ltd 0.25% 28-03-2022	4.489.301,31	0,16	Acciones			
500.000,00	Nationwide Building Society 4.375% 28-02-2022	506.583,85	0,02	AUD			
2.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.05% 02-03-2022	1.795.817,99	0,07	67.876,00	Ansell	825.033,67	0,03
2.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG FRN 20-01-2021	1.790.481,73	0,06	108.486,00	Automotive Holdings Group	93.334,48	0,00
2.000.000,00	Nordea Mortgage Bank Plc 0.125% 17-06-2020	1.798.457,30	0,07	37.179,00	Brickworks	340.983,84	0,01
4.000.000,00	Nordea Mortgage Bank Plc 0.625% 23-05-2025	3.621.870,02	0,13	105.011,00	Flight Centre Travel Group	2.485.640,67	0,09
5.000.000,00	OP Mortgage Bank 0.625% 01- 09-2025	4.514.040,28	0,16	274.691,00	JB Hi-Fi	3.354.021,84	0,12
4.000.000,00	Oversea-Chinese Banking Corp 0.25% 05-10-2022	3.591.386,72	0,13	60.047,00	Sonic Healthcare	732.190,17	0,03
6.400.000,00	Oversea-Chinese Banking Corp 0.375% 01-03-2023	5.758.394,52	0,21	315.371,00	Westpac Banking	4.355.117,93	0,16
3.000.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	2.682.393,71	0,10			12.186.322,60	0,44
1.500.000,00	Raiffeisenlandesbank Niedero 0.625% 28-08-2026	1.338.772,68	0,05	BRL			
7.500.000,00	Royal Bank of Canada 0.125% 11-03-2021	6.739.003,93	0,24	199.014,00	Banco Bradesco SA-PREF	1.550.302,73	0,06
2.000.000,00	Societe Generale SFH SA 0.25% 23-01-2024	1.787.904,53	0,06	1.079.500,00	Cielo	1.934.228,56	0,07
8.000.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 0.05% 25-01-2022	7.158.871,97	0,26			3.484.531,29	0,13
2.000.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 0.375% 09-03-2023	1.801.775,44	0,07	CAD			
6.000.000,00	Sparebanken Soer Boligkredit 0.125% 30-05-2022	5.364.460,17	0,19	63.000,00	Allied Properties Real Estate Investment Trust	1.612.971,77	0,06
1.000.000,00	Sparebanken Soer Boligkredit 0.25% 22-03-2021	900.427,92	0,03	59.700,00	Atco Ltd/Canada	1.314.139,09	0,05
3.900.000,00	Sparebanken Vest Boligkredit 0.25% 29-04-2022	3.508.086,35	0,13	24.900,00	Badger Daylighting	459.137,07	0,02
1.500.000,00	SR-Boligkredit AS 0.125% 08-09- 2021	1.347.004,49	0,05	482.300,00	Bank of Nova Scotia/The	18.787.845,07	0,68
6.500.000,00	SR-Boligkredit AS 0.5% 28-09-2020	5.878.425,83	0,21	59.100,00	CAE	851.130,64	0,03
1.900.000,00	Sveriges Sakerstallda Obliga 0.25% 20-01-2021	1.713.512,88	0,06	113.600,00	Canadian Utilities	2.021.725,26	0,07
9.000.000,00	Sveriges Sakerstallda Obliga 0.5% 29-01-2025	8.059.054,95	0,29	155.500,00	Canadian Western Bank	2.304.543,62	0,08
5.000.000,00	United Overseas Bank Ltd 0.5% 16-01-2025	4.462.289,28	0,16	48.220,00	Choice Properties Real Estate Investment Trust	319.150,14	0,01
700.000,00	Van Lanschot NV 0.375% 31-03-2023	630.939,39	0,02	211.894,00	Cominar Real Estate Investment Trust	1.380.571,88	0,05
5.000.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.25% 06-04-2022	4.476.070,06	0,16	57.900,00	Empire	946.755,45	0,03
		328.871.309,16	11,93	81.300,00	IGM Financial	1.443.155,84	0,05
NOK				86.700,00	Laurentian Bank of Canada	1.890.074,83	0,07
50.000.000,00	Spb 1 Boligkredit AS 18/24 ADJ C COVD	4.558.647,40	0,17	119.200,00	Metro	3.222.075,60	0,12
		4.558.647,40	0,17	304.300,00	National Bank of Canada	9.797.976,46	0,36
SEK				29.600,00	North West Co	529.843,38	0,02
350.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 1.5% 21-12-2022	31.728.048,61	1,15	115.900,00	Open Text	2.943.425,71	0,11
120.000.000,00	Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	12.045.614,14	0,44	233.100,00	Power Corp of Canada	3.272.771,75	0,12
65.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 1% 15-03- 2023	5.775.023,91	0,21	200.800,00	Power Financial	2.979.354,41	0,11
		49.548.686,66	1,80	238.300,00	Royal Bank of Canada	12.804.992,02	0,46
USD				168.000,00	TELUS - Non-Canadian customer	4.346.544,59	0,16
107.399.300,00	United States Treasury Note/ 2% 15-02-2025	80.959.516,28	2,94	496.100,00	TransCanada	13.890.856,76	0,50
54.668.700,00	United States Treasury Note/ 2% 15-11-2026	40.663.088,63	1,47			87.119.041,34	3,16
50.149.500,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	37.941.315,25	1,38	CHF			
31.195.900,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2027	23.520.787,76	0,85	3.552,00	Helvetia Holding	1.620.052,54	0,06
15.244.800,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-11-2024	11.676.944,98	0,42	70.513,00	Nestle	4.467.228,75	0,16
40.935.300,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-11-2025	31.193.770,22	1,13	113.541,00	Roche Holding	21.940.140,13	0,80
63.665.300,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-02-2028	49.845.363,57	1,81			28.027.421,42	1,02
19.891.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2028	15.731.034,39	0,57	DKK			
		291.531.821,08	10,57	128.310,00	Novo Nordisk B	4.580.601,18	0,17
Total bonos						4.580.601,18	0,17
				EUR			
		936.794.157,08	33,98	47.979,00	Air Liquide	4.656.224,77	0,17
				374.574,00	Bayer	20.299.095,35	0,74
				11.444,00	Bertrandt	702.002,24	0,03
				3.451,00	Christian Dior	1.031.132,72	0,04
				57.233,00	CNP Assurances	948.507,31	0,03
				160.095,00	Danone	8.812.044,55	0,32
				33.072,00	Eurocommercial Properties	798.464,46	0,03
				26.575,00	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	1.485.348,77	0,05
				112.795,00	Glanbia	1.655.338,76	0,06
				71.535,00	Heineken	4.941.844,44	0,18
				44.338,00	Henkel	3.402.228,01	0,12
				1.219.170,00	Hera	2.904.193,22	0,11
				206.340,00	Industria de Diseno Textil	4.126.806,84	0,15
				49.128,00	IPSOS	902.989,52	0,03
				210.574,00	Italgas	941.413,37	0,03
				294.931,00	Koninklijke Ahold Delhaize	5.826.051,57	0,21
				50.506,00	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in M	8.612.021,71	0,31
				83.956,00	Prosegur Cia de Seguridad	332.218,39	0,01
				53.437,00	Rubis SCA	2.241.727,71	0,08
				147.862,00	Sanofi	10.010.968,65	0,36
				83.461,00	Siemens	7.272.882,02	0,26
				1.792.532,00	Snam	6.125.898,04	0,22
				56.575,00	Software	1.599.290,57	0,06
				10.304,00	Sopra Steria	743.641,14	0,03
				364.774,00	Vinci	23.508.784,83	0,85
				5.578,00	Viscofan	240.191,32	0,01
						124.121.310,28	4,50
				GBP			
				832.904,00	British American Tobacco	21.097.584,42	0,77
				319.810,00	Britvic	2.567.402,70	0,09
				112.832,00	Daily Mail & General Trust	648.784,00	0,02

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
101.062,00	Dunelm Group	545.734,80	0,02	145.700,00	Takeda Pharmaceutical	3.837.677,68	0,14
82.736,00	Greggs	1.048.463,69	0,04	59.400,00	Tokyo Century	2.039.643,70	0,07
249.568,00	Halfords Group	636.398,40	0,02	47.100,00	Toshiba Plant Systems & Services	677.388,04	0,02
169.956,00	IG Group Holdings	968.749,20	0,04	40.900,00	USS	537.626,85	0,02
624.856,00	Imperial Brands	14.852.827,12	0,54	48.000,00	Valor Holdings	902.925,27	0,03
611.921,00	Informa	3.833.073,14	0,14	16.200,00	Yaoko	691.014,24	0,03
582.476,00	Meggitt	2.700.591,73	0,10			90.252.688,81	3,27
73.601,00	Reckitt Benckiser Group	4.415.338,71	0,16	KRW			
767.059,00	Rightmove	3.339.000,92	0,12	20.747,00	E-MART	2.650.770,02	0,10
74.831,00	Spectris	1.705.398,49	0,06	9.894,00	Hyundai Department Store	626.172,82	0,02
635.288,00	SSE	6.837.229,29	0,25	32.155,00	Hyundai Glovis	2.903.969,82	0,11
110.883,00	WH Smith	1.907.187,60	0,07	51.459,00	Hyundai Mobis	6.844.926,95	0,25
963.746,00	WPP	8.334.475,41	0,30	123.633,00	KT&G	8.785.254,04	0,32
		75.438.239,62	2,74	650.050,00	Samsung Electronics	17.612.118,62	0,64
HKD				6.313,00	Samsung Fire & Marine Insurance	1.188.890,74	0,04
9.311.000,00	China Communications Construction	6.872.311,07	0,25	76.466,00	SK Telecom	14.427.165,58	0,52
17.080.000,00	China Construction Bank	11.005.129,25	0,40			55.039.268,59	2,00
1.912.592,00	China Everbright International	1.339.165,37	0,05	MXN			
1.237.000,00	China Longyuan Power Group	657.614,94	0,02	433.600,00	Grupo Financiero Banorte	1.625.258,13	0,06
1.989.000,00	China Mobile	14.948.334,34	0,54			1.625.258,13	0,06
2.997.500,00	China Overseas Land & Investment	8.042.410,47	0,29	MYR			
11.440.000,00	China Petroleum & Chemical	6.378.412,40	0,23	2.338.600,00	Tenaga Nasional	6.012.029,88	0,22
5.163.500,00	China Railway Construction	5.593.050,88	0,20			6.012.029,88	0,22
1.190.000,00	China Resources Land	3.572.631,48	0,13	PHP			
24.568.000,00	China Telecom	9.801.771,14	0,36	45.130,00	PLDT	754.214,92	0,03
691.500,00	CK Infrastructure Holdings	4.089.984,30	0,15			754.214,92	0,03
419.300,00	ENN Energy Holdings	2.904.503,31	0,11	SEK			
491.500,00	Hengan International Group	2.794.300,71	0,10	112.586,00	Castellum	1.606.798,58	0,06
27.193.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	15.161.553,18	0,55	72.905,00	Intrum	1.310.235,97	0,05
						2.917.034,55	0,11
288.500,00	Power Assets Holdings	1.568.256,45	0,06	SGD			
1.586.000,00	Sinopharm Group	5.204.438,06	0,19	2.675.500,00	Ascendas Real Estate Investment Trust	3.944.824,39	0,14
806.500,00	Techtronic Industries	3.346.358,50	0,12	435.600,00	CapitaLand Mall Trust	564.788,58	0,02
384.000,00	Tong Ren Tang Technologies	392.964,53	0,01	2.367.000,00	ComfortDelGro	2.919.619,89	0,11
819.000,00	Yue Yuen Industrial Holdings	2.046.286,29	0,07			7.429.232,86	0,27
		105.719.476,67	3,83	THB			
IDR				485.700,00	Bangkok Bank Public CO LTD	2.365.477,84	0,09
1.824.400,00	Astra International	815.147,54	0,03	20.200,00	Bangkok Bank PCL Foreign Reg	100.317,44	0,00
10.150.800,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	2.018.187,95	0,07	399.100,00	Bangkok Bank Public CO-NVDR	1.943.714,65	0,07
23.445.900,00	Telekomunikasi Indonesia Persero	4.776.155,19	0,17			4.409.509,93	0,16
		7.609.490,68	0,28	TRY			
INR				2.665.674,00	Akbank T.A.S.	2.705.531,11	0,10
616.852,00	Axis Bank	4.278.514,52	0,16	2.994.511,00	Haci Omer Sabanci Holding	3.326.844,58	0,12
691.699,00	HCL Technologies	7.463.494,72	0,27	591.774,00	KOC Holding	1.242.334,99	0,05
1.479.316,00	Infosys	10.906.962,35	0,40	774.269,00	Turk Telekomunikasyon	444.969,49	0,02
2.742.498,00	Power Grid Corp of India	6.095.723,87	0,22	1.731.280,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	3.128.113,69	0,11
1.600.789,00	Reliance Infrastructure	5.663.518,90	0,21			10.847.793,86	0,39
		34.408.214,36	1,25	TWD			
JPY				2.585.840,00	Hon Hai Precision Industry	4.652.780,55	0,17
75.100,00	ABC-Mart	3.246.117,59	0,12	2.597.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	14.883.194,53	0,54
12.000,00	Aeon Delight	313.942,27	0,01			19.535.975,08	0,71
29.800,00	Aica Kogyo	779.623,31	0,03	USD			
142.600,00	Air Water	1.687.930,25	0,06	101.337,00	Accenture	11.141.014,27	0,40
31.700,00	BML	635.970,55	0,02	34.496,00	Alphabet	28.204.181,89	1,02
65.100,00	Chugoku Electric Power Co	660.891,14	0,02	34.964,00	American Financial Group	2.458.118,20	0,09
223.600,00	Daiel	1.797.856,96	0,07	192.474,00	Amgen	29.251.116,51	1,06
17.800,00	Daiichikosho	658.027,55	0,02	97.074,00	Anthem	19.738.594,90	0,72
77.800,00	Denka	1.720.127,81	0,06	78.682,00	AO Smith	2.640.455,20	0,10
116.600,00	Electric Power Development	2.160.198,67	0,08	137.083,00	Apple	16.911.704,29	0,61
16.500,00	Fuyo General Lease	656.890,08	0,02	1.105.650,00	AT&T	24.442.366,19	0,89
115.900,00	Hankyu Hanshin Holdings	3.007.440,42	0,11	77.497,00	Automatic Data Processing	7.884.395,82	0,29
43.400,00	Hitachi Transport System	962.642,55	0,03	34.666,00	AutoZone	22.757.728,76	0,83
94.000,00	Hoya	4.420.571,65	0,16	208.900,00	Check Point Software Technologies	16.838.957,20	0,61
127.000,00	Itochu Techno-Solutions	1.917.692,48	0,07	87.810,00	Chevron	7.487.669,12	0,27
41.700,00	Izumi	1.514.878,10	0,05	18.411,00	Choice Hotels International	1.032.333,39	0,04
10.700,00	Kaken Pharmaceutical	370.072,96	0,01	229.233,00	Chubb	22.995.822,31	0,83
885.700,00	KDDI	16.522.326,79	0,60	630.449,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	3.944.769,37	0,14
152.000,00	Keisei Electric Railway	3.717.258,50	0,13	132.638,00	Cigna	19.765.926,90	0,72
216.800,00	Kuraray	2.388.975,57	0,09	29.309,00	Cinemark Holdings	823.761,14	0,03
10.400,00	Kureha	450.268,29	0,02	908.782,00	Cisco Systems	30.632.303,56	1,11
68.900,00	Maeda Road Construction	1.117.778,09	0,04	125.051,00	Coca-Cola	4.618.530,09	0,17
25.100,00	Modec	405.596,21	0,01	678.935,00	Cognizant Technology Solutions	33.613.951,81	1,22
13.100,00	NEC Networks & System Integration	227.331,60	0,01	92.887,00	Colgate-Palmolive	4.329.623,33	0,16
42.600,00	Nippon Express	1.853.453,75	0,07	452.318,00	Comcast	11.977.955,90	0,43
613.100,00	Nippon Telegraph & Telephone	19.535.471,63	0,71	18.991,00	Crane	1.059.217,59	0,04
149.200,00	Nippon Television Holdings	1.715.140,00	0,06	45.959,00	Credicorp	7.971.157,13	0,29
38.700,00	Otsuka	830.880,64	0,03	620.588,00	CVS Health	31.815.951,68	1,15
55.800,00	Sawai Pharmaceutical	2.074.706,27	0,08	67.259,00	Deluxe	1.990.212,81	0,07
161.200,00	Sekisui Chemical	1.869.130,96	0,07	1.233.280,00	eBay	27.196.417,99	0,99
86.200,00	Stanley Electric	1.893.592,29	0,07	36.512,00	Edwards Lifesciences	4.355.257,13	0,16
21.800,00	Taikisha	453.628,10	0,02				

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Estado de las inversiones en valores y
otros activos netos a 31/12/2018
(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
42.269,00	EnerSys	2.511.739,12	0,09	ZAR			
56.517,00	Estee Lauder Cos	5.748.606,48	0,21	407.730,00	Absa Group	3.592.259,75	0,13
83.849,00	Eversource Energy	4.219.468,50	0,15	266.078,00	Aspen Pharmacare Holdings	1.953.107,55	0,07
137.177,00	Expeditors International of Washington	7.182.731,97	0,26	289.210,00	Foschini Group	2.617.650,76	0,09
129.078,00	Exxon Mobil	6.936.121,27	0,25	1.348.692,00	Netcare	1.940.764,38	0,07
58.127,00	F5 Networks	7.394.431,88	0,27	84.521,00	Remgro	896.154,03	0,03
216.886,00	Fastenal	8.864.176,50	0,32	825.670,00	SA Corporate Real Estate	151.045,80	0,01
43.922,00	FedEx	5.515.682,33	0,20	465.528,00	Sanlam	2.022.607,28	0,07
8.851,00	Forward Air	376.814,83	0,01	103.383,00	Shoprite Holdings	1.070.306,91	0,04
127.327,00	General Mills	3.834.281,81	0,14	1.595.971,00	Steinhoff International Holdings	149.457,02	0,01
68.458,00	GEO Group	1.039.049,29	0,04	200.519,00	Vodacom Group	1.441.094,06	0,05
40.196,00	Hanover Insurance Group	3.546.567,36	0,13	627.618,00	Woolworths Holdings	1.882.482,86	0,07
69.334,00	Henry Schein	4.283.039,28	0,16			17.716.930,40	0,64
55.173,00	Hershey	4.596.492,96	0,17	Total acciones		1.676.573.102,09	60,81
85.758,00	Hibbett Sports	945.237,19	0,03	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			
20.844,00	Hubbell	1.610.498,81	0,06			2.613.367.259,17	94,79
1.081.161,00	Infosys ADR	7.947.291,36	0,29	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
251.098,00	International Business Machines	22.278.413,40	0,81	Bonos			
26.142,00	Intuit	4.038.669,96	0,15	USD			
37.592,00	John Wiley & Sons	1.377.820,29	0,05	25.280.600,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028	20.428.540,30	0,74
304.085,00	Johnson & Johnson	30.497.577,04	1,11			20.428.540,30	0,74
253.073,00	Kellogg	11.313.805,28	0,41	Total bonos		20.428.540,30	0,74
7.838,00	Laboratory Corp of America	770.360,63	0,03	Acciones			
51.724,00	Mastercard	7.555.263,67	0,27	CNY			
48.290,00	Matthews International	1.507.376,80	0,05	956.476,00	Dong-E-E-Jiao	4.304.026,04	0,16
178.171,00	McKesson	15.450.347,82	0,56	2.900.097,00	Shanghai International Port Group	1.709.214,66	0,06
56.819,00	MEDNAX	1.447.383,19	0,05	399.023,00	Shenzhen Salubris Pharmaceuticals	948.398,14	0,03
344.128,00	Medtronic	24.309.256,82	0,88			6.961.638,84	0,25
252.818,00	Merck	15.048.808,07	0,55	Total acciones		6.961.638,84	0,25
11.344,00	Meredith	445.820,13	0,02	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
102.045,00	Microsoft	8.048.653,42	0,29			27.390.179,14	0,99
67.071,00	Monmouth Real Estate Investment	646.006,66	0,02	Total inversiones en valores		2.640.757.438,31	95,78
206.669,00	Monster Beverage	7.923.535,95	0,29	SalDOS bancarios		62.873.427,53	2,28
19.586,00	Multi-Color	523.864,11	0,02	Otros activos netos			
23.264,00	National Fuel Gas	922.636,63	0,03			53.372.214,62	1,94
138.522,00	NIKE	7.985.723,26	0,29	Total activos netos		2.757.003.080,46	100,00
33.783,00	Old Dominion Freight Line	3.258.885,82	0,12				
949.367,00	Oracle	33.579.922,56	1,22				
153.099,00	Paychex	7.764.080,07	0,28				
183.400,00	PepsiCo	15.756.225,48	0,57				
659.401,00	Pfizer	22.396.403,20	0,81				
273.873,00	PG&E	5.167.677,49	0,19				
98.942,00	Philip Morris International	5.180.707,16	0,19				
97.228,00	PPG Industries	7.740.112,88	0,28				
106.972,00	Procter & Gamble	7.655.122,40	0,28				
21.935,00	Prosperity Bancshares	1.055.669,53	0,04				
157.013,00	Public Service Enterprise Group	6.271.198,46	0,23				
10.636,00	Regal Beloit	578.597,07	0,02				
14.667,00	Reinsurance Group of America	1.579.840,36	0,06				
118.044,00	Ross Stores	7.553.930,79	0,27				
44.210,00	ScanSource	1.190.767,34	0,04				
41.051,00	Signature Bank/New York NY	3.250.345,17	0,12				
128.148,00	Silgan Holdings	2.333.922,30	0,08				
87.791,00	Simon Property Group	11.509.560,26	0,42				
142.359,00	SK Telecom ADR	2.983.628,47	0,11				
36.013,00	Sonoco Products	1.478.329,22	0,05				
196.137,00	Southern	6.712.308,71	0,24				
289.889,00	Starbucks	14.533.512,53	0,53				
109.551,00	Target	5.620.677,03	0,20				
133.472,00	Texas Instruments	9.827.809,83	0,36				
164.312,00	Texas Roadhouse	7.647.313,98	0,28				
442.106,00	TJX Cos	15.247.416,28	0,55				
165.107,00	Toro	7.172.284,73	0,26				
3.987,00	USANA Health Sciences	361.466,41	0,01				
450.248,00	Verizon Communications	19.418.187,04	0,70				
75.967,00	Visa	7.766.122,19	0,28				
70.924,00	VMware	7.493.239,87	0,27				
493.785,00	Walgreens Boots Alliance	26.449.117,32	0,96				
64.300,00	Walmart	4.660.199,21	0,17				
250.439,00	Walt Disney	21.289.711,56	0,77				
78.753,00	WEC Energy Group	4.230.017,02	0,15				
71.451,00	Wolverine World Wide	1.794.996,03	0,07				
12.025,00	Woodward	689.665,67	0,03				
109.933,00	Xcel Energy	4.212.173,31	0,15				
208.654,00	Xilinx	13.828.227,48	0,50				
167.739,00	Zimmer Biomet Holdings	13.576.094,86	0,49				
		977.338.515,64	35,45				

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País			
Estados Unidos	43,21	Calzado	0,43
Dinamarca	9,64	Promoción inmobiliaria	0,42
Francia	5,28	Reaseguros	0,37
Canadá	3,51	Seguros de vida y de salud	0,33
Japón	3,27	Transporte por carretera	0,33
Reino Unido	2,60	Componentes y equipos automovilísticos	0,32
China	2,47	Artículos personales	0,32
Noruega	2,45	Sociedades comerciales y distribuidores	0,32
Suecia	2,44	Conglomerados industriales	0,31
Suiza	2,17	Bancos regionales	0,31
Alemania	2,15	Química especializada	0,28
República de Corea	2,10	Hipermercados y supermercados	0,27
India	1,54	Maquinaria agrícola y de granja	0,26
Irlanda	1,38	Comercios de productos diversos	0,26
Hong Kong	1,06	Software de aplicaciones	0,25
Singapur	0,96	Gasísticas	0,25
Australia	0,93	Ferrocarriles	0,24
Países Bajos	0,84	Gases industriales	0,23
Austria	0,75	Suministros sanitarios	0,19
Taiwán, provincia de China	0,71	Cerveceras	0,18
Sudáfrica	0,64	Productos químicos de base	0,17
Israel	0,61	Equipos y componentes eléctricos	0,17
Bélgica	0,58	Servicios de fabricación de electrónica	0,17
Bermudas	0,51	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) industriales	0,17
Luxemburgo	0,50	Seguros multiramo	0,15
Turquía	0,39	Posiciones multisectoriales	0,15
Finlandia	0,36	Compañías de agua	0,14
Italia	0,36	Aeroespacial y defensa	0,13
Islas Caimán	0,34	Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,13
Jersey	0,30	Productos de construcción	0,12
Indonesia	0,28	Comercio minorista de informática y electrónica	0,12
Brasil	0,27	Aparatos domésticos	0,12
Nueva Zelanda	0,26	Servicios de apoyo diversificados	0,10
Malasia	0,22	Finanzas especializadas	0,10
Supranacional	0,20	Tiendas especializadas	0,10
España	0,17	Impresión comercial	0,09
Tailandia	0,16	Grandes almacenes	0,09
Polonia	0,10	Editoriales	0,09
México	0,06	Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	0,08
Filipinas	0,03	Recipientes de metal y vidrio	0,08
		Química diversificada	0,07
		Centros de atención sanitaria	0,07
		Construcción de viviendas	0,07
		Radiodifusión	0,06
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	0,06
		Fabricantes de equipos electrónicos	0,06
		Servicios medioambientales y de tratamiento	0,06
		Maquinaria industrial	0,06
		Puertos y servicios marítimos	0,06
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de oficinas	0,06
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	0,06
		Servicios de aeropuertos	0,05
		Gestión de activos y bancos depositarios	0,05
		Envases de papel	0,05
		Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,04
		Banca de inversión y corretaje	0,04
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas	0,04
		Distribuidores de tecnología	0,04
		Fabricantes de automóviles	0,03
		Servicios de consultoría y análisis	0,03
		Mobiliario para el hogar al por menor	0,02
		Electricidad renovable	0,02
		Materiales de construcción	0,01
		Mobiliario para el hogar	0,01
		Equipos y servicios de petróleo y gas	0,01
		Servicios de seguridad y alarmas	0,01
Total	95,78	Total	95,78
Sector			
Cédulas hipotecarias	11,99		
Títulos de deuda pública	11,89		
Renta fija privada	8,13		
Farmacéuticas	5,03		
Bancos diversificados	3,63		
Servicios de consultoría informática y otros servicios	3,52		
Servicios de telecomunicaciones integrados	3,00		
Cédulas hipotecarias redimibles	2,71		
Software de sistemas	2,45		
Servicios de atención sanitaria	2,00		
Servicios de telecomunicaciones móviles	1,97		
Eléctricas	1,86		
Tabaco	1,81		
Equipos sanitarios	1,53		
Construcción e ingeniería	1,40		
Semiconductores	1,40		
Equipos de comunicaciones	1,38		
Alimentos envasados y carnes	1,27		
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,25		
Ropa al por menor	1,19		
Procesamiento de datos y servicios subcontratados	1,19		
Servicios y medios de comunicación interactivos	1,14		
Bebidas no alcohólicas	1,12		
Biotechnología	1,06		
Seguros de bienes y accidentes	1,01		
Internet y marketing directo minorista	0,99		
Medicamentos al por menor	0,96		
Distribuidores del sector sanitario	0,90		
Comercio al por menor de automóviles	0,87		
Restaurantes	0,84		
Cine y ocio	0,83		
Gasísticas y petroleras integradas	0,75		
Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,73		
Artículos del hogar	0,72		
Salud administrada	0,72		
Múltiples suministros públicos	0,61		
Transporte aéreo y logística	0,58		
Alimentación al por menor	0,48		
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,48		
Publicidad	0,47		
Comunicaciones por cable y satélite	0,43		

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

Nordea 1 - 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
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
7.679.000,00	AUD	4.340.946,01	GBP	(108.042,60)	15/01/2019
1.675.000,00	CAD	975.331,27	GBP	(14.997,88)	15/01/2019
175.000,00	CHF	139.491,16	GBP	(472,24)	15/01/2019
523.000,00	DKK	62.593,25	GBP	106,92	15/01/2019
649.246,89	EUR	568.945,00	GBP	12.291,26	15/01/2019
115.871.537,00	EUR	137.060.802,75	USD	(3.253.909,27)	15/01/2019
21.160.536,09	GBP	37.358.000,00	AUD	567.633,48	15/01/2019
2.134.370,72	GBP	3.639.000,00	CAD	48.006,15	15/01/2019
2.346.664,39	GBP	19.613.000,00	DKK	(4.651,85)	15/01/2019
1.041.058,23	GBP	1.160.416,59	EUR	2.191,89	15/01/2019
5.866.258,02	GBP	856.505.000,00	JPY	(224.736,81)	15/01/2019
116.677,72	GBP	1.363.000,00	SEK	(2.463,23)	15/01/2019
227.742,74	GBP	407.000,00	SGD	(5.652,19)	15/01/2019
5.529,58	GBP	99.000,00	ZAR	152,46	15/01/2019
1.285.918.000,00	JPY	8.942.202,85	GBP	202.581,13	15/01/2019
1.521.000,00	SEK	130.567,91	GBP	2.384,05	15/01/2019
115.198.060,81	USD	98.935.993,00	EUR	1.350.074,77	15/01/2019
27.235.000,00	USD	21.053.367,01	GBP	206.105,74	15/01/2019
262.000,00	ZAR	13.985,03	GBP	245,15	15/01/2019
9.514.000,00	AUD	61.591.138,58	SEK	(159.194,44)	13/03/2019
9.922.000,00	GBP	112.322.164,71	SEK	88.561,80	13/03/2019
97.452.437,10	NOK	15.767.000,00	AUD	92.790,46	13/03/2019
13.283.448,67	NZD	7.739.000,00	EUR	1.482,90	13/03/2019
97.118.159,47	SEK	14.936.800,00	AUD	286.749,90	13/03/2019
				(912.762,45)	
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd					
15.999.000,00	AUD	8.840.889,23	GBP	(21.801,83)	15/01/2019
22.059.000,00	CAD	12.957.895,44	GBP	(310.702,09)	15/01/2019
5.822.000,00	CHF	4.613.011,55	GBP	11.941,44	15/01/2019
13.308.000,00	DKK	1.599.243,25	GBP	(3.803,70)	15/01/2019
44.251.420,03	EUR	39.319.845,34	GBP	296.257,84	15/01/2019
3.925.074,24	GBP	7.023.000,00	AUD	53.791,42	15/01/2019
7.168.989,89	GBP	12.235.000,00	CAD	154.243,26	15/01/2019
49.444.777,87	GBP	62.016.000,00	CHF	179.645,47	15/01/2019
2.408.792,03	GBP	19.967.000,00	DKK	15.030,60	15/01/2019
63.102.679,40	GBP	70.494.582,27	EUR	(7.760,08)	15/01/2019
13.149.369,47	GBP	133.533.828,00	HKD	(159.016,42)	15/01/2019
113.736.882,36	GBP	16.289.287.443,00	JPY	(2.104.240,93)	15/01/2019
811.047,49	GBP	9.374.000,00	SEK	(8.344,03)	15/01/2019
9.015.995,99	GBP	15.921.000,00	SGD	(113.962,88)	15/01/2019
189.569.362,41	GBP	245.807.000,00	USD	(2.305.934,77)	15/01/2019
13.996,78	GBP	260.000,00	ZAR	(124,81)	15/01/2019
23.133.000,00	HKD	2.288.749,41	GBP	16.758,55	15/01/2019
4.109.205.000,00	JPY	28.297.870,31	GBP	924.591,10	15/01/2019
15.523.000,00	SEK	1.328.913,22	GBP	27.964,99	15/01/2019
1.184.000,00	SGD	654.802,05	GBP	24.162,79	15/01/2019
90.023.000,00	USD	69.694.197,35	GBP	577.230,27	15/01/2019
677.000,00	ZAR	36.981,03	GBP	(210,42)	15/01/2019
6.593.144,99	AUD	4.153.000,00	EUR	(98.529,35)	13/03/2019
39.727.000,00	AUD	3.084.011.777,00	JPY	(114.339,66)	13/03/2019
54.469.343,42	CHF	55.344.000,00	USD	301.588,97	13/03/2019
12.330.000,00	EUR	14.173.913,28	USD	27.399,91	13/03/2019
9.826.000,00	GBP	1.398.331.280,00	JPY	(132.475,89)	13/03/2019
4.238.000,00	GBP	7.827.852,99	NZD	146.530,41	13/03/2019
145.164.411,06	SEK	22.405.200,00	AUD	385.301,85	13/03/2019
568.932.696,00	SEK	50.014.724,53	GBP	(206.919,82)	13/03/2019
				(2.445.727,81)	
Contraparte: Goldman Sachs International					
1.448.000,00	AUD	805.891,08	GBP	(7.712,14)	15/01/2019
155.000,00	CHF	124.054,17	GBP	(922,98)	15/01/2019
13.594.000,00	DKK	1.632.016,73	GBP	(2.290,31)	15/01/2019
29.989.594,32	EUR	26.797.978,99	GBP	50.261,82	15/01/2019
19.229.626,07	EUR	21.965.000,00	USD	69.557,03	15/01/2019
1.273.745,45	GBP	2.332.000,00	AUD	(11.712,58)	15/01/2019
91.462.141,30	GBP	153.479.361,00	CAD	3.466.699,52	15/01/2019
1.245.062,12	GBP	1.583.000,00	CHF	(12.458,51)	15/01/2019
249.394.801,06	GBP	2.041.108.000,00	DKK	4.693.855,00	15/01/2019
35.177.034,44	GBP	39.580.583,69	EUR	(257.502,65)	15/01/2019
390.300,55	GBP	3.997.000,00	HKD	(8.051,63)	15/01/2019
13.162.730,80	GBP	1.928.501.463,00	JPY	(551.703,07)	15/01/2019
4.657.960,12	GBP	50.000.000,00	NOK	158.562,55	15/01/2019
657.209,64	GBP	7.705.000,00	SEK	(16.290,06)	15/01/2019
257.734,84	GBP	466.000,00	SGD	(9.492,88)	15/01/2019
1.316.726.299,74	GBP	1.709.733.485,00	USD	(17.879.672,08)	15/01/2019
2.129.010.000,00	JPY	14.841.263,26	GBP	299.165,54	15/01/2019
33.816.000,00	SEK	2.956.216,15	GBP	(314,09)	15/01/2019
2.836.000,00	SGD	1.636.896,90	GBP	(10.572,87)	15/01/2019
12.122.973,77	USD	10.598.000,00	EUR	(24.732,61)	15/01/2019
145.086.000,00	USD	112.219.589,88	GBP	1.033.663,89	15/01/2019
8.418.000,00	AUD	51.631.164,07	NOK	(13.742,49)	13/03/2019
31.605.583,00	CAD	18.615.920,50	GBP	(527.794,31)	13/03/2019

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

Nordea 1 - 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
30.077.306,00	EUR	27.207.136,97	GBP	(230.398,26)	13/03/2019
111.269.831,51	GBP	188.910.771,00	CAD	3.154.696,78	13/03/2019
182.723,87	GBP	202.000,00	EUR	1.547,36	13/03/2019
2.668.000,00	GBP	374.407.217,00	JPY	1.529,41	13/03/2019
87.425.526,69	GBP	161.152.470,00	NZD	3.193.913,63	13/03/2019
6.185.354,18	GBP	7.845.969,00	USD	78.826,03	13/03/2019
34.655.950.648,00	JPY	243.552.522,82	GBP	3.256.309,30	13/03/2019
70.705.157,00	USD	55.740.271,02	GBP	(710.352,91)	13/03/2019
				(817.128,57)	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
123.000,00	AUD	68.491,32	GBP	(690,20)	15/01/2019
2.331.000,00	CHF	1.832.774,38	GBP	18.950,41	15/01/2019
1.809.341,94	EUR	1.606.876,91	GBP	12.937,03	15/01/2019
8.623.000,00	EUR	9.884.313,80	USD	4.104,14	15/01/2019
920.303,36	GBP	1.667.000,00	AUD	1.407,50	15/01/2019
985.773,98	GBP	1.688.000,00	CAD	17.986,43	15/01/2019
1.481.635,00	GBP	1.886.000,00	CHF	(16.585,57)	15/01/2019
11.368.966,85	GBP	12.874.998,97	EUR	(157.361,12)	15/01/2019
1.370.882,47	GBP	14.196.000,00	HKD	(43.926,12)	15/01/2019
12.792.223,73	GBP	1.859.583.000,00	JPY	(432.128,96)	15/01/2019
535.328,64	GBP	6.100.000,00	SEK	2.118,84	15/01/2019
219.765,91	GBP	398.000,00	SGD	(8.467,11)	15/01/2019
54.942.818,17	GBP	72.600.000,00	USD	(1.727.953,70)	15/01/2019
4.731.000,00	HKD	457.845,41	GBP	13.658,08	15/01/2019
427.291.000,00	JPY	3.028.827,28	GBP	9.861,95	15/01/2019
1.938.000,00	SEK	167.748,84	GBP	1.653,86	15/01/2019
108.678.899,13	USD	93.297.436,00	EUR	1.309.186,49	15/01/2019
83.085.000,00	USD	62.886.535,36	GBP	1.968.716,24	15/01/2019
173.000,00	ZAR	8.488,37	GBP	907,69	15/01/2019
15.833.384.980,00	JPY	122.628.302,00	EUR	2.784.198,99	25/02/2019
7.528.000,00	EUR	12.526.652,22	NZD	204.476,75	13/03/2019
134.326.121,18	NOK	1.732.931.000,00	JPY	(260.348,81)	13/03/2019
				3.702.702,81	
Contraparte: Merrill Lynch International					
1.363.000,00	AUD	766.060,50	GBP	(14.733,83)	15/01/2019
4.268.000,00	CAD	2.529.841,28	GBP	(82.841,60)	15/01/2019
610.000,00	CHF	487.542,49	GBP	(2.961,86)	15/01/2019
27.182.988,08	EUR	24.589.606,83	GBP	(253.899,24)	15/01/2019
17.520.000,00	EUR	20.208.252,32	USD	(89.633,67)	15/01/2019
898.676,98	GBP	1.605.000,00	AUD	13.953,60	15/01/2019
2.813.915,74	GBP	4.748.000,00	CAD	91.714,75	15/01/2019
376.446,74	GBP	471.000,00	CHF	2.286,95	15/01/2019
752.515.246,41	GBP	825.795.338,00	EUR	13.216.206,61	15/01/2019
492.311,98	GBP	4.959.000,00	HKD	(1.918,14)	15/01/2019
303.031,74	GBP	43.216.000,00	JPY	(4.298,83)	15/01/2019
54.988.924,95	GBP	642.387.000,00	SEK	(1.162.650,24)	15/01/2019
102.706,90	GBP	178.000,00	SGD	631,56	15/01/2019
46.158.949,28	GBP	59.678.000,00	USD	(425.336,42)	15/01/2019
195.685,57	GBP	3.659.779,00	ZAR	(3.090,69)	15/01/2019
927.000,00	HKD	93.580,54	GBP	(1.192,25)	15/01/2019
289.171.000,00	JPY	2.027.265,98	GBP	29.173,38	15/01/2019
7.456.000,00	SEK	648.028,70	GBP	3.709,21	15/01/2019
63.302.000,00	USD	49.300.797,58	GBP	112.458,18	15/01/2019
7.000.000,00	CAD	565.853.400,00	JPY	(23.912,44)	13/03/2019
159.598.124,43	GBP	280.551.957,00	AUD	5.289.763,21	13/03/2019
30.963.926,90	NOK	3.556.000,00	USD	17.192,45	13/03/2019
				16.710.620,69	
Contraparte: Nordea Bank AB					
3.335.382,92	EUR	3.026.311,00	GBP	(40.289,93)	15/01/2019
7.562.291,12	GBP	62.569.000,00	DKK	61.147,21	15/01/2019
52.868,00	GBP	58.401,54	EUR	583,72	15/01/2019
1.224.391,35	GBP	1.585.000,00	USD	(12.849,61)	15/01/2019
				8.591,39	
Contraparte: Nordea Bank Abp					
1.263.000,00	CAD	737.109,99	GBP	(12.989,47)	15/01/2019
2.000,00	DKK	238,21	GBP	1,56	15/01/2019
4.871.744,74	GBP	8.340.000,00	CAD	90.140,00	15/01/2019
218.044,00	GBP	248.861,77	EUR	(4.748,72)	15/01/2019
76.817,47	GBP	769.000,00	HKD	176,28	15/01/2019
9.209.301,24	GBP	11.643.000,00	USD	120.787,18	15/01/2019
887.000,00	HKD	88.604,80	GBP	(203,33)	15/01/2019
69.431.000,00	USD	54.609.290,94	GBP	(411.611,29)	15/01/2019
36.844.832,10	GBP	396.761.618,00	NOK	1.159.410,27	13/03/2019
5.431.000,00	NZD	3.744.593,04	USD	(75.722,59)	13/03/2019
				865.239,89	
				17.111.535,95	

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

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

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
Contraparte: Barclays Bank PLC								
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(5.725.000,00)	USD	303.885,84	(200.835,34)	103.050,50	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(11.530.108,76)	EUR	1.114.337,06	(463.706,52)	650.630,54	20/12/2023
					1.418.222,90	(664.541,86)	753.681,04	
Contraparte: BNP Paribas SA								
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(6.487.000,00)	USD	351.329,75	(234.563,18)	116.766,57	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(4.411.000,00)	USD	242.569,78	(163.171,39)	79.398,39	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(8.153.000,00)	USD	448.424,32	(301.669,60)	146.754,72	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(7.404.000,00)	USD	410.675,20	(277.402,55)	133.272,65	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(10.958.832,62)	EUR	1.049.643,35	(431.249,26)	618.394,09	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(11.804.400,24)	EUR	1.166.494,18	(500.385,69)	666.108,49	20/12/2023
					3.669.136,58	(1.908.441,67)	1.760.694,91	
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd								
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(7.991.946,00)	EUR	764.548,50	(313.572,34)	450.976,16	20/12/2023
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(8.566.182,12)	EUR	839.537,00	(356.157,37)	483.379,63	20/12/2023
					1.604.085,50	(669.729,71)	934.355,79	
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC								
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(10.706.247,66)	EUR	1.029.091,89	(424.950,87)	604.141,02	20/12/2023
					1.029.091,89	(424.950,87)	604.141,02	
					7.720.536,87	(3.667.664,11)	4.052.872,76	

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 28/12/2018 al 31/12/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (GBP) desde la formalización del contrato al 28/12/2018 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
CAN 10YR BOND FUT 3/2019	29/03/2019	CAD	550,00	75.333.500,00	47.316,87	558.139,68
EURO STOXX 50 3/2019	15/03/2019	EUR	(1.383,00)	(41.130.420,00)	0,00	467.864,89
EURO-BOBL FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	(7.092,00)	(939.831.840,00)	0,00	(2.381.307,41)
EURO-BUND FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	1.878,00	307.128.120,00	0,00	2.117.174,39
FTSE 100 IDX FUT 3/2019	18/03/2019	GBP	(304,00)	(20.278.320,00)	(12.160,00)	34.914,80
MSCI EmgMkt 3/2019	15/03/2019	USD	(2.793,00)	(136.186.680,00)	(534.535,02)	169.096,91
NIKKEI 225 MINI 3/2019	08/03/2019	JPY	(1.275,00)	(2.537.250.000,00)	90.642,30	707.867,94
S&P500 EMINI FUT 3/2019	15/03/2019	USD	(1.673,00)	(209.313.212,50)	(1.061.838,46)	2.579.893,16
SPI 200 FUTURES 3/2019	21/03/2019	AUD	(162,00)	(22.522.050,00)	100.077,50	(119.857,86)
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	29/03/2019	USD	9.961,00	1.212.440.468,75	729.479,95	19.863.758,16
					(641.016,86)	23.997.544,66

Barclays Bank PLC abonó 760.000,00 GBP en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

BNP Paribas SA abonó 1.830.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

Citigroup Global Markets Ltd abonó 900.000,00 GBP en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

JP Morgan Securities PLC abonó 680.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

Las diferencias 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 31/12/2018 (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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				200.000,00	Latvia Government Internatio 1.375% 23-09-2025	208.000,00	0,21
Bonos				500.000,00	Lloyds Bank PLC 0.5% 22-07-2020	504.088,00	0,51
AUD				200.000,00	Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	207.921,28	0,21
500.000,00	Australia Government Bond 3.25% 21-06-2039	334.662,06	0,34	800.000,00	Netherlands Government Bond 2% 15-07-2024	893.594,88	0,90
		334.662,06	0,34	500.000,00	Netherlands Government Bond 2.25% 15-07-2022	547.961,11	0,55
CAD				200.000,00	Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	290.883,20	0,29
2.300.000,00	Canadian Government Bond 2.25% 01-06-2025	1.504.514,93	1,52	19.200,00	Portugal Obrigaçoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	19.116,48	0,02
		1.504.514,93	1,52	30.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	30.698,11	0,03
EUR				600.000,00	Spain Government Bond 0.05% 31-10-2021	601.670,34	0,61
300.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	299.898,48	0,30	1.971.000,00	Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	1.972.032,80	1,99
519.687,53	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	534.895,67	0,54	300.000,00	Spain Government Bond 0.45% 31-10-2022	303.950,04	0,31
345.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	530.726,61	0,54	300.000,00	Spain Government Bond 1.4% 30-04-2028	301.222,80	0,30
525.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	855.886,50	0,86	1.022.000,00	Spain Government Bond 1.4% 30-07-2028	1.019.817,01	1,03
550.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 5.5% 04-01-2031	884.587,00	0,89	1.925.000,00	Spain Government Bond 1.4% 31-01-2020	1.962.033,15	1,98
200.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.75% 04-11-2021	203.812,80	0,21	330.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	346.231,50	0,35
1.000.000,00	Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2026	1.136.600,83	1,15	600.000,00	Spain Government Bond 4% 30-04-2020	634.920,00	0,64
500.000,00	Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	500.650,00	0,51	265.000,00	Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	400.030,75	0,40
400.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-03-2023	402.398,88	0,41			29.792.765,53	30,10
2.500.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	2.525.995,68	2,55	GBP			
400.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	407.145,99	0,41	100.000,00	United Kingdom Gilt 0.75% 22-07-2023	110.995,25	0,11
300.000,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	302.697,07	0,31	100.000,00	United Kingdom Gilt 1.625% 22-10-2028	115.328,45	0,12
607.000,00	French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	650.483,05	0,66	1.050.000,00	United Kingdom Gilt 3.75% 22-07-2052	1.764.627,98	1,78
1.475.000,00	French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	1.817.683,80	1,84	500.000,00	United Kingdom Gilt 4% 07-03-2022	614.888,94	0,62
100.000,00	French Republic Government B 4% 25-04-2060	165.023,60	0,17	750.000,00	United Kingdom Gilt 4.25% 07-06-2032	1.117.431,31	1,13
300.000,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	485.265,00	0,49	720.000,00	United Kingdom Gilt 4.25% 07-09-2039	1.150.395,32	1,16
300.000,00	Ireland Government Bond 1% 15-05-2026	308.783,88	0,31	620.000,00	United Kingdom Gilt 5% 07-03-2025	858.970,18	0,87
179.000,00	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	181.421,51	0,18			5.732.637,43	5,79
200.000,00	Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	210.998,00	0,21	JPY			
608.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	607.215,68	0,61	100.000.000,00	Japan Government Forty Year 1.4% 20-03-2055	941.789,88	0,95
600.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-03-2023	584.862,00	0,59	30.000.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-09-2028	240.654,30	0,24
700.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	646.851,41	0,65	110.000.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	903.678,48	0,91
650.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.2% 01-06-2027	634.374,00	0,64	100.000.000,00	Japan Government Ten Year Bo 1% 20-09-2021	819.142,54	0,83
1.800.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	1.852.054,56	1,87	275.000.000,00	Japan Government Ten Year Bo 1.3% 20-03-2020	2.223.104,29	2,25
240.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	212.889,12	0,22	259.000.000,00	Japan Government Thirty Year 1.7% 20-09-2044	2.570.491,89	2,60
857.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	862.313,40	0,87	170.000.000,00	Japan Government Thirty Year 2.3% 20-03-2035	1.767.608,19	1,79
30.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	28.543,39	0,03	130.000.000,00	Japan Government Thirty Year 2.4% 20-03-2037	1.386.009,54	1,40
96.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-09-2046	93.436,99	0,09	100.000.000,00	Japan Government Twenty Year 1.6% 20-06-2030	931.096,57	0,94
280.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	297.023,96	0,30	90.000.000,00	Japan Government Twenty Year 1.7% 20-12-2032	860.595,40	0,87
190.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-08-2023	215.610,10	0,22	40.000.000,00	Japan Government Twenty Year 1.9% 20-12-2023	350.194,00	0,35
500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 6% 01-05-2031	655.620,00	0,66	100.000.000,00	Japan Government Twenty Year 2.1% 20-03-2027	938.453,19	0,95
30.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	30.081,14	0,03	100.000.000,00	Japan Government Twenty Year 2.3% 20-03-2026	934.894,05	0,94
133.300,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	133.976,63	0,14			14.867.712,32	15,02
233.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	224.245,35	0,23	SEK			
50.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 4.5% 28-03-2026	64.542,00	0,07	2.550.000,00	Kommuninvest I Sverige AB 0.625% 01-06-2023	250.221,10	0,25
						250.221,10	0,25
				USD			
				300.000,00	Japan International Cooperat 1.875% 13-11-2019	259.659,33	0,26
				500.000,00	Korea Development Bank/The 3% 17-03-2019	436.593,27	0,44
				5.100.000,00	United States Treasury Note/ 1.5% 15-08-2026	4.090.284,15	4,13
				13.360.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-11-2022	11.267.543,43	11,38

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

Nordea 1 - Global Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
5.700.000,00	United States Treasury Note/ 1.875% 30-06-2020	4.924.463,15	4,97
150.000,00	United States Treasury Note/ 2% 15-01-2021	129.550,22	0,13
150.000,00	United States Treasury Note/ 2% 31-01-2020	130.056,59	0,13
100.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	84.443,61	0,09
1.800.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2027	1.514.644,99	1,53
1.550.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-11-2025	1.318.706,77	1,33
1.300.000,00	United States Treasury Note/ 2.375% 15-08-2024	1.121.084,04	1,13
150.000,00	United States Treasury Note/ 2.375% 31-01-2023	130.066,82	0,13
150.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 31-01-2025	130.020,79	0,13
1.570.000,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-02-2019	1.371.101,13	1,39
1.900.000,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2023	1.672.456,75	1,69
800.000,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2047	657.598,97	0,66
3.060.000,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-05-2021	2.708.039,39	2,74
3.000.000,00	United States Treasury Note/ 3.75% 15-11-2043	2.945.671,58	2,98
2.500.000,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-08-2039	2.709.192,65	2,74
290.000,00	United States Treasury Note/ 5.25% 15-02-2029	308.362,73	0,31
300.000,00	United States Treasury Note/ 6% 15-02-2026	318.474,21	0,32
300.000,00	United States Treasury Note/ 6.875% 15-08-2025	328.837,00	0,33
2.260.000,00	United States Treasury Note/ 7.125% 15-02-2023	2.321.722,51	2,35
		40.878.574,08	41,30
	Total bonos	93.361.087,45	94,31
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	93.361.087,45	94,31
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Bonos		
	AUD		
1.080.000,00	Australia Government Bond 3.25% 21-04-2025	709.305,08	0,72
300.000,00	Australia Government Bond 4.5% 15-04-2020	190.889,01	0,19
		900.194,09	0,91
	Total bonos	900.194,09	0,91
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	900.194,09	0,91
	Total inversiones en valores	94.261.281,54	95,22
	Saldos bancarios	3.587.241,83	3,62
	Otros activos netos	1.140.281,88	1,15
	Total activos netos	98.988.805,25	100,00

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	40,59
Japón	15,28
España	7,62
Francia	6,83
Italia	6,76
Reino Unido	6,30
Alemania	4,29
Países Bajos	1,96
Canadá	1,52
Australia	1,45
Irlanda	0,71
Finlandia	0,51
Bélgica	0,46
República de Corea	0,44
Suecia	0,25
Letonia	0,21
Austria	0,03
Portugal	0,02
Total	95,22
Sector	
Títulos de deuda pública	94,51
Renta fija privada	0,72
Total	95,22

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 - 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
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
37.071,27	EUR	55.960,00	CAD	1.310,20	19/02/2019
253.664,31	EUR	2.600.000,00	SEK	(155,71)	19/02/2019
345.216.255,00	JPY	2.667.533,36	EUR	74.093,06	19/02/2019
				75.247,55	
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd					
974.695,00	AUD	596.100,34	EUR	2.610,20	19/02/2019
146.000,00	CAD	93.213,36	EUR	89,21	19/02/2019
3.990.000,00	DKK	535.301,02	EUR	(843,92)	19/02/2019
327.551,83	EUR	520.000,00	AUD	8.144,26	19/02/2019
133.988,63	EUR	1.000.000,00	DKK	39,40	19/02/2019
466.033,34	EUR	416.000,00	GBP	1.863,70	19/02/2019
1.170.749,62	EUR	150.000.000,00	JPY	(20.509,47)	19/02/2019
43.422,29	EUR	411.795,00	NOK	2.089,97	19/02/2019
785.885,63	EUR	900.000,00	USD	3.394,17	19/02/2019
1.780.000,00	GBP	1.977.678,85	EUR	8.439,61	19/02/2019
239.324.265,00	JPY	1.862.996,76	EUR	37.653,67	19/02/2019
3.419.566,00	SEK	331.423,66	EUR	2.406,00	19/02/2019
				45.376,80	
Contraparte: Goldman Sachs International					
1.100.000,00	USD	959.415,08	EUR	(3.036,08)	19/02/2019
				(3.036,08)	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
57.670,34	EUR	249.343,00	PLN	(147,37)	19/02/2019
72.037.000,00	JPY	561.923,66	EUR	10.174,70	19/02/2019
				10.027,33	
Contraparte: Merrill Lynch International					
400.000,00	GBP	458.139,77	EUR	(11.827,70)	19/02/2019
17.704.000,00	JPY	140.062,18	EUR	537,24	19/02/2019
321.000,00	USD	279.345,90	EUR	(256,81)	19/02/2019
				(11.547,27)	
Contraparte: Nordea Bank Abp					
295.306,03	EUR	450.000,00	CAD	7.733,50	19/02/2019
940.001,28	EUR	830.689,00	GBP	13.129,38	19/02/2019
2.575.813,47	EUR	2.936.772,00	USD	22.486,77	19/02/2019
1.749.168,00	USD	1.499.516,11	EUR	21.285,26	19/02/2019
				64.634,91	
				180.703,24	

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

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2018 al 31/12/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2018 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2019	20/03/2019	JPY	3,00	457.620.000,00	1.430,01	10.579,67
SHORT GILT FUTURE 3/2019	29/03/2019	GBP	40,00	4.126.400,00	447,00	(2.230,76)
US 10YR NOTE (CBT) 3/2019	29/03/2019	USD	(12,00)	(1.459.312,56)	163,62	(27.538,82)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2019	03/04/2019	USD	25,00	5.303.906,50	(340,80)	28.488,70
US 5YR NOTE (CBT) 3/2019	03/04/2019	USD	(14,00)	(1.601.906,32)	190,90	(20.769,22)
US ULTRA BOND CBT 3/2019	29/03/2019	USD	11,00	1.759.312,50	(1.200,30)	74.522,44
					690,43	63.052,01

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

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Acciones					
AUD					
722.704,00 Altium	9.665.199,99	1,01	613.043,00 Trimble	17.403.132,48	1,82
	9.665.199,99	1,01	179.320,00 Waters	29.298.873,45	3,06
CHF			1.147.716,00 Welbilt	11.090.931,13	1,16
8.702.270,00 Meyer Burger Technology	4.632.300,52	0,48	451.945,00 Westrock	14.845.873,51	1,55
1.993.267,00 SIG Combibloc Group	18.497.374,26	1,93	771.254,00 Weyerhaeuser	14.838.669,81	1,55
	23.129.674,78	2,41		537.674.506,75	56,08
DKK			Total acciones	944.235.415,96	98,48
184.450,00 Vestas Wind Systems	12.155.429,21	1,27			
	12.155.429,21	1,27	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	944.235.415,96	98,48
EUR					
234.657,00 Air Liquide	25.448.551,65	2,65	Total inversiones en valores	944.235.415,96	98,48
1.615.572,00 Altran Technologies	11.317.081,86	1,18			
147.058,00 ASML Holding	20.170.475,28	2,10	Saldo bancario	17.774.271,15	1,85
670.929,00 Cie de Saint-Gobain	19.567.644,29	2,04	Otros pasivos netos	(3.209.668,17)	(0,33)
791.495,00 GEA Group	17.808.637,50	1,86			
1.521.148,00 Infineon Technologies	26.414.735,02	2,75	Total activos netos	958.800.018,94	100,00
312.378,00 Kerry Group	27.020.697,00	2,82			
249.404,00 Linde	34.554.924,20	3,60			
141.665,00 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	26.994.265,75	2,82			
20.574,00 Rational	10.204.704,00	1,06			
506.198,00 RIB Software	5.988.322,34	0,62			
247.543,00 Symrise	15.966.523,50	1,67			
1.188.402,00 Veolia Environnement	21.337.757,91	2,23			
206.233,00 Wacker Chemie	16.313.030,30	1,70			
571.127,00 Aalberts Industries	16.591.239,35	1,73			
	295.698.589,95	30,84			
GBP					
2.834.364,00 National Grid	24.205.244,04	2,52			
	24.205.244,04	2,52			
JPY					
252.300,00 Hoshizaki	13.389.391,15	1,40			
1.691.600,00 Sanwa Holdings	16.785.227,46	1,75			
	30.174.618,61	3,15			
SEK					
1.119.575,00 BillerudKorsnäs	11.532.152,63	1,20			
	11.532.152,63	1,20			
USD					
415.462,00 Acacia Communications	13.817.906,02	1,44			
373.421,00 AGCO	17.977.537,60	1,88			
472.767,00 American Water Works	36.969.549,97	3,86			
155.186,00 ANSYS	19.449.220,09	2,03			
156.285,00 Autodesk	17.565.094,32	1,83			
500.614,00 Bunge	23.165.770,34	2,42			
380.731,00 Cognex	12.579.693,93	1,31			
194.746,00 Ecolab	24.830.518,82	2,59			
512.087,00 Eversource Energy	28.797.210,62	3,00			
716.113,00 Hawaiian Electric Industries	22.517.035,77	2,35			
481.300,00 Hexcel	24.049.244,53	2,51			
193.137,00 International Flavors & Fragrances	22.495.980,08	2,35			
103.459,00 IPG Photonics	10.369.833,19	1,08			
1.241.130,00 LKQ	25.986.210,23	2,71			
596.737,00 MasTec	21.159.667,41	2,21			
199.062,00 Middleby	17.755.798,71	1,85			
1.239.790,00 ON Semiconductor	17.673.406,44	1,84			
720.140,00 Pentair	23.693.489,30	2,47			
1.054.823,00 Quanta Services	27.679.262,77	2,89			
243.440,00 Synopsys	17.880.530,45	1,86			
121.168,00 Thermo Fisher Scientific	23.784.065,78	2,48			

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

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	51,19	Maquinaria industrial	11,53
Alemania	12,48	Química especializada	8,30
Irlanda	8,89	Software de aplicaciones	7,36
Francia	8,10	Gases industriales	6,26
Países Bajos	3,83	Herramientas y servicios de ciencias de la vida	5,54
Japón	3,15	Eléctricas	5,35
Reino Unido	2,52	Construcción e ingeniería	5,09
Bermudas	2,42	Múltiples suministros públicos	4,75
Suiza	2,41	Envases de papel	4,68
Dinamarca	1,27	Semiconductores	4,60
Suecia	1,20	Compañías de agua	3,86
Australia	1,01	Productos de construcción	3,79
Total	98,48	Fabricantes de equipos electrónicos	3,13
		Alimentos envasados y carnes	2,82
		Reaseguros	2,82
		Distribuidores	2,71
		Equipos de semiconductores	2,59
		Aeroespacial y defensa	2,51
		Productos agrícolas	2,42
		Maquinaria agrícola y de granja	1,88
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas	1,55
		Equipos de comunicaciones	1,44
		Equipos eléctricos pesados	1,27
		Servicios de consultoría informática y otros servicios	1,18
		Servicios de fabricación de electrónica	1,08
		Total	98,48

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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
4.523.879,95	CHF	4.011.487,40	EUR	3.512,86	31/01/2019
186.227,86	EUR	210.718,97	CHF	(788,08)	31/01/2019
207,44	EUR	187,84	GBP	(2,29)	31/01/2019
610.934,50	EUR	701.318,45	USD	219,53	31/01/2019
4.096,46	GBP	4.558,73	EUR	14,82	31/01/2019
14.932.935,71	USD	13.069.951,63	EUR	(66.224,46)	31/01/2019
				(63.267,62)	

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

Nordea 1 - Global Dividend Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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		
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				USD					
Acciones				11.346,00	AbbVie	1.054.383,78	2,41		
CAD				4.232,00	Amgen	823.335,60	1,88		
7.200,00	Canadian Imperial Bank of Commerce	538.255,51	1,23	3.621,00	Anthem	942.546,30	2,15		
10.800,00	Inter Pipeline	152.484,58	0,35	3.712,00	Apple	586.236,16	1,34		
14.100,00	National Bank of Canada	581.185,02	1,33	11.748,00	Bank of New York Mellon	554.740,56	1,27		
9.400,00	Rogers Communications	484.148,31	1,11	4.716,00	Celanese	423.732,60	0,97		
8.500,00	Royal Bank of Canada	584.702,64	1,34	15.465,00	Cisco Systems	667.314,75	1,53		
		2.340.776,06	5,35	13.768,00	Citizens Financial Group	408.221,20	0,93		
CHF				2.968,00	Cummins	393.111,60	0,90		
4.433,00	Adecco Group	206.928,90	0,47	3.326,00	Darden Restaurants	329.473,56	0,75		
2.219,00	Roche Holding	548.914,68	1,25	6.159,00	Discover Financial Services	359.993,55	0,82		
		755.843,58	1,73	7.113,00	DTE Energy	781.256,36	1,79		
EUR				11.779,00	Exxon Mobil	810.277,41	1,85		
8.251,00	ACS Actividades de Construcción y Servicios	319.758,90	0,73	11.104,00	General Mills	428.059,20	0,98		
2.581,00	Allianz	517.830,23	1,18	5.253,00	Ingersoll-Rand	480.019,14	1,10		
23.973,00	AXA	517.883,49	1,18	15.770,00	Intel	745.763,30	1,70		
6.362,00	BASF	440.194,54	1,01	9.211,00	International Paper	367.242,57	0,84		
5.832,00	BNP Paribas	263.726,46	0,60	9.472,00	Johnson & Johnson	1.216.110,08	2,78		
5.867,00	Covestro	290.210,27	0,66	6.825,00	JPMorgan Chase	663.594,75	1,52		
10.222,00	Deutsche Post	279.981,61	0,64	5.416,00	KLA-Tencor	483.594,64	1,11		
23.984,00	ING Groep	258.538,54	0,59	4.170,00	Lam Research	569.580,30	1,30		
513,00	Kering	241.883,80	0,55	3.202,00	Lear	384.912,42	0,88		
34.898,00	Koninklijke Ahold Delhaize	882.501,19	2,02	10.003,00	Merck	762.228,60	1,74		
2.030,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	443.117,64	1,01	4.281,00	Microsoft	432.252,57	0,99		
7.812,00	Sanofi	677.084,11	1,55	7.011,00	NetApp	416.453,40	0,95		
15.767,00	TOTAL	834.097,93	1,91	6.214,00	Occidental Petroleum	380.296,80	0,87		
14.905,00	Unilever	809.669,13	1,85	4.919,00	PepsiCo	540.991,62	1,24		
		6.776.477,84	15,49	30.165,00	Pfizer	1.311.574,20	3,00		
GBP				17.022,00	Public Service Enterprise Group	870.334,86	1,99		
4.790,00	Ferguson	307.638,35	0,70	27.780,00	Sberbank of Russia PJSC	74.482,04	0,17		
8.899,00	Imperial Brands	270.789,14	0,62	8.943,00	SK Telecom ADR	239.940,69	0,55		
19.836,00	Persimmon	492.472,91	1,13	3.339,00	Snap-on	485.023,14	1,11		
24.489,00	SSE	337.397,14	0,77	9.268,00	SunTrust Banks	462.287,84	1,06		
16.490,00	TUI	237.589,38	0,54	12.503,00	Sysco	778.186,72	1,78		
239.944,00	Vodafone Group	469.654,24	1,07	8.543,00	TE Connectivity	641.579,30	1,47		
27.036,00	WPP	299.308,45	0,68	5.337,00	Texas Instruments	503.065,62	1,15		
		2.414.849,61	5,52	3.014,00	UnitedHealth Group	750.516,14	1,72		
HKD				5.227,00	Valero Energy	389.725,12	0,89		
57.000,00	ANTA Sports Products	273.287,91	0,62	9.690,00	Verizon Communications	534.984,90	1,22		
696.000,00	Bank of China	300.373,47	0,69			23.047.423,39	52,67		
42.000,00	China Resources Land	161.417,80	0,37	Total acciones			42.706.652,10	97,60	
417.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	297.634,65	0,68	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				42.706.652,10	97,60
106.000,00	Jiangsu Expressway	147.796,49	0,34	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					
152.000,00	Lee & Man Paper Manufacturing	128.868,66	0,29	Acciones					
202.000,00	Sinopec Shanghai Petrochemical	88.466,96	0,20	CNY					
15.000,00	Sun Hung Kai Properties	213.742,60	0,49	11.499,00	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	59.775,30	0,14		
277.500,00	WH Group	213.656,41	0,49	35.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	285.986,86	0,65		
114.000,00	Xinyi Glass Holdings	126.054,51	0,29			345.762,16	0,79		
92.000,00	Yuexiu Transport Infrastructure	69.776,62	0,16	TWD					
		2.021.076,08	4,62	5.000,00	St Shine Optical	87.516,68	0,20		
JPY						87.516,68	0,20		
4.200,00	Hoya	252.848,64	0,58	Total acciones			433.278,84	0,99	
31.000,00	ITOCHU	526.729,32	1,20	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				433.278,84	0,99
8.900,00	Japan Tobacco	211.929,90	0,48	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario					
20.800,00	KDDI	496.716,57	1,14	Acciones					
7.600,00	Nippon Telegraph & Telephone	310.003,73	0,71	EUR					
28.300,00	ORIX	413.502,58	0,94	15.937,00	TOTAL RIGHT	0,02	0,00		
22.100,00	Sekisui Chemical	328.040,69	0,75			0,02	0,00		
31.000,00	Sekisui House	456.762,06	1,04	Total acciones			0,02	0,00	
4.900,00	Tokio Marine Holdings	233.494,79	0,53	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				0,02	0,00
6.200,00	Toyota Motor	361.459,88	0,83	Total inversiones en valores				43.139.930,96	98,59
		3.591.488,16	8,21	SalDOS bancarios				878.273,75	2,01
KRW				Otros pasivos netos				(260.799,51)	(0,60)
2.518,00	KT&G	229.053,22	0,52	Total activos netos				43.757.405,20	100,00
		229.053,22	0,52						
SEK									
31.371,00	Volvo B	406.834,58	0,93						
		406.834,58	0,93						
THB									
69.700,00	Tisco Financial Group	167.506,91	0,38						
		167.506,91	0,38						
TRY									
13.958,00	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	44.586,41	0,10						
		44.586,41	0,10						
TWD									
38.000,00	Powertech Technology	81.719,10	0,19						
113.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	829.017,16	1,89						
		910.736,26	2,08						

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

Nordea 1 - Global Dividend Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	49,39	Farmacéuticas	10,32
Japón	8,21	Bancos diversificados	8,52
Francia	5,79	Semiconductores	4,94
Canadá	5,35	Gasísticas y petroleras integradas	4,63
Alemania	5,05	Bioteología	4,29
Países Bajos	4,46	Salud administrada	3,87
Reino Unido	3,59	Servicios de telecomunicaciones móviles	3,86
Suiza	3,19	Múltiples suministros públicos	3,77
China	2,70	Construcción de viviendas	2,92
Taiwán, provincia de China	2,28	Equipos de semiconductores	2,41
Islas Caimán	2,06	Seguros multiramo	2,37
Jersey	1,39	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	2,29
Irlanda	1,10	Maquinaria industrial	2,21
República de Corea	1,07	Alimentación al por menor	2,02
Suecia	0,93	Bancos regionales	1,99
España	0,73	Servicios de telecomunicaciones integrados	1,93
Hong Kong	0,49	Sociedades comerciales y distribuidores	1,91
Tailandia	0,38	Artículos personales	1,85
Federación de Rusia	0,17	Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	1,83
Bermudas	0,16	Distribuidores de alimentos	1,78
Turquía	0,10	Química especializada	1,63
		Tabaco	1,63
Total	98,59	Equipos de comunicaciones	1,53
		Servicios de fabricación de electrónica	1,47
		Alimentos envasados y carnes	1,47
		Gestión de activos y bancos depositarios	1,27
		Bebidas no alcohólicas	1,24
		Componentes y equipos automovilísticos	1,17
		Química diversificada	1,01
		Reaseguros	1,01
		Software de sistemas	0,99
		Otros servicios financieros diversificados	0,94
		Fabricantes de automóviles	0,93
		Refino y comercialización de petróleo y gas	0,89
		Envases de papel	0,84
		Crédito al consumo	0,82
		Suministros sanitarios	0,78
		Eléctricas	0,77
		Restaurantes	0,75
		Construcción e ingeniería	0,73
		Publicidad	0,68
		Seguros de vida y de salud	0,65
		Transporte aéreo y logística	0,64
		Calzado	0,62
		Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,55
		Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,54
		Seguros de bienes y accidentes	0,53
		Autopistas y ferrocarriles	0,50
		Actividades inmobiliarias diversificadas	0,49
		Recursos humanos y servicios de empleo	0,47
		Promoción inmobiliaria	0,37
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,35
		Productos de papel	0,29
		Productos químicos de base	0,20
		Aparatos domésticos	0,14
		Total	98,59

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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
44.863,97	NOK	5.174,69	USD	0,57	31/01/2019
202,91	USD	1.767,74	NOK	(1,00)	31/01/2019
				(0,43)	

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

Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
Acciones				Acciones			
COP				BDT			
10.789,00	Banco Davivienda	102.723,90	1,92	42.304,00	Square Pharmaceuticals	128.261,15	2,40
		102.723,90	1,92			128.261,15	2,40
EGP				PKR			
27.119,00	Commercial International Bank Egypt	111.889,47	2,10	39.500,00	Habib Bank	34.277,92	0,64
22.760,00	Credit Agricole Egypt	51.984,83	0,97			34.277,92	0,64
89.235,00	Juhayna Food Industries	55.911,65	1,05				
		219.785,95	4,12		Total acciones	162.539,07	3,04
GBP				Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
2.769,00	Georgia Capital	36.680,92	0,69			162.539,07	3,04
2.408,00	NMC Health	84.339,97	1,58				
5.330,00	TBC Bank Group	103.849,10	1,95				
		224.869,99	4,21				
HUF							
2.072,00	OTP Bank Nyrt	83.453,40	1,56				
		83.453,40	1,56				
KES							
208.800,00	KCB Group	77.147,40	1,45				
696.600,00	Safaricom	152.103,53	2,85				
		229.250,93	4,29				
KWD							
5.743,00	Humansoft Holding Co KSC	62.035,24	1,16				
189.512,00	National Bank of Kuwait SAKP	520.510,46	9,75				
		582.545,70	10,91				
LKR							
1.951.624,00	Dialog Axiata	107.771,47	2,02				
90.493,00	John Keells Holdings	78.668,05	1,47				
28.289,00	Sampath Bank	36.347,27	0,68				
		222.786,79	4,17				
MUR							
14.100,00	MCB Group	111.898,26	2,10				
		111.898,26	2,10				
NGN							
1.060.675,00	Guaranty Trust Bank	100.294,39	1,88				
2.520.779,00	Zenith Bank	159.481,67	2,99				
		259.776,06	4,87				
PHP							
10.830,00	Ayala	185.357,04	3,47				
48.580,00	BDO Unibank	120.837,96	2,26				
38.600,00	Metropolitan Bank & Trust	59.421,32	1,11				
10.930,00	SM Investments	190.706,00	3,57				
		556.322,32	10,42				
RON							
248.197,00	Banca Transilvania	122.207,49	2,29				
27.884,00	BRD-Groupe Societe Generale	78.063,29	1,46				
		200.270,78	3,75				
USD							
2.601,00	Banco Macro ADR	110.906,64	2,08				
1.295,00	Credicorp	287.528,85	5,39				
799,00	EPAM Systems	92.204,60	1,73				
2.726,00	Globant	155.927,20	2,92				
10.410,00	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR	107.368,22	2,01				
4.169,00	InRetail Peru	117.982,70	2,21				
202,00	MercadoLibre	59.121,36	1,11				
3.610,00	Pampa Energia ADR	111.043,60	2,08				
6.133,00	Telecom Argentina ADR	91.872,34	1,72				
10.696,00	YPF ADR	141.187,20	2,64				
		1.275.142,71	23,89				
VND							
18.450,00	FPT DIGITAL RETAIL JSC	57.191,42	1,07				
155.140,00	Kinh Bac City Development Share Holding	87.953,91	1,65				
65.140,00	Masan Group	217.648,20	4,08				
86.940,00	Vincom Retail JSC	104.575,38	1,96				
		467.368,91	8,75				
	Total acciones	4.536.195,70	84,97				
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	4.536.195,70	84,97				

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

Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Kuwait	10,91	Bancos diversificados	44,59
Filipinas	10,42	Alimentos envasados y carnes	5,12
Vietnam	8,75	Conglomerados industriales	5,05
Argentina	8,52	Servicios de telecomunicaciones móviles	4,87
Rumanía	6,00	Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	3,61
Bermudas	5,39	Posiciones multisectoriales	3,47
Nigeria	4,87	Software de aplicaciones	2,92
Kenya	4,29	Gasísticas y petroleras integradas	2,64
Reino Unido	4,21	Farmacéuticas	2,40
Sri Lanka	4,17	Fondos de renta variable de capital variable	2,25
Egipto	4,12	Hipermercados y supermercados	2,21
Luxemburgo	2,92	Eléctricas	2,08
Estados Unidos	2,83	Servicios de consultoría informática y otros servicios	1,73
Bangladesh	2,40	Servicios de telecomunicaciones integrados	1,72
Panamá	2,21	Centros de atención sanitaria	1,58
Mauricio	2,10	Servicios de educación	1,16
Kazajistán	2,01	Internet y marketing directo minorista	1,11
Colombia	1,92	Comercio minorista de informática y electrónica	1,07
Hungría	1,56	Gestión de activos y bancos depositarios	0,69
Pakistán	0,64		
Total	90,27	Total	90,27

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 High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				2.000.000,00	Crown Castle International C 3.4% 15-02-2021	1.997.293,84	0,40
Bonos				1.400.000,00	Dana Inc 5.5% 15-12-2024	1.302.000,00	0,26
EUR				1.925.000,00	Darling Ingredients Inc 5.375% 15-01-2022	1.910.562,50	0,39
2.100.000,00	Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	1.928.608,80	0,39	200.000,00	DISH DBS Corp 5.125% 01-05-2020	197.500,00	0,04
1.011.000,00	Axalta Coating Systems Dutch 3.75% 15-01-2025	1.111.825,01	0,23	3.590.000,00	DISH DBS Corp 6.75% 01-06-2021	3.545.125,00	0,72
4.400.000,00	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15-05-2023	4.759.668,61	0,97	3.900.000,00	Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	3.929.250,00	0,80
1.200.000,00	Catalent Pharma Solutions In 4.75% 15-12-2024	1.374.261,35	0,28	310.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.339% 28-03-2022	292.119,57	0,06
1.275.000,00	Crown European Holdings SA 2.25% 01-02-2023	1.460.342,56	0,30	1.595.000,00	Freeport-McMoRan Inc 3.55% 01-03-2022	1.503.287,50	0,30
1.150.000,00	Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	1.325.550,27	0,27	1.375.000,00	Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15-03-2023	1.261.562,50	0,26
350.000,00	Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026 REGS	396.692,51	0,08	705.000,00	Freeport-McMoRan Inc 4% 14-11-2021	683.497,50	0,14
1.200.000,00	Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026 144 A	1.360.088,60	0,28	775.000,00	Frontier Communications Corp 10.5% 15-09-2022	536.687,50	0,11
900.000,00	DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	1.086.565,63	0,22	1.510.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	1.328.800,00	0,27
850.000,00	Equinix Inc 2.875% 01-02-2026	922.207,84	0,19	2.730.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4.25% 01-09-2024	2.566.200,00	0,52
2.650.000,00	IQVIA Inc 3.5% 15-10-2024	3.052.707,46	0,62	1.525.000,00	Hilton Worldwide Finance LLC 4.625% 01-04-2025	1.444.937,50	0,29
2.290.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	2.534.641,64	0,51	300.000,00	Icahn Enterprises LP / Icahn 5.875% 01-02-2022	294.000,00	0,06
834.000,00	Lloyds Bank PLC	1.211.176,83	0,25	5.110.000,00	Icahn Enterprises LP / Icahn 6% 01-08-2020	5.097.225,00	1,03
1.100.000,00	Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	1.077.515,79	0,22	945.000,00	Iron Mountain Inc 6% 15-08-2023	956.812,50	0,19
2.000.000,00	Sealed Air Corp 4.5% 15-09-2023	2.461.099,62	0,50	3.364.000,00	Lennar Corp 5.875% 15-11-2024	3.364.000,00	0,68
2.925.000,00	Unitymedia Hessen GmbH & Co 4.625% 15-02-2026	3.193.095,81	0,65	3.140.000,00	Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	2.990.850,00	0,61
3.075.000,00	UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	3.215.486,54	0,65	1.550.000,00	Match Group Inc 6.375% 01-06-2024	1.565.500,00	0,32
		32.471.534,87	6,58	2.085.000,00	Meritage Homes Corp 5.125% 06-06-2027	1.767.037,50	0,36
GBP				1.955.000,00	Murphy Oil USA Inc 6% 15-08-2023	1.964.775,00	0,40
1.630.000,00	Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	2.216.483,87	0,45	1.350.000,00	NCI Building Systems Inc 8% 15-04-2026	1.235.250,00	0,25
1.886.000,00	Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	2.455.688,73	0,50	440.000,00	NCR Corp 4.625% 15-02-2021	426.800,00	0,09
2.025.000,00	Scottish Widows Ltd 5.5% 16-06-2023	2.802.669,20	0,57	4.150.000,00	NCR Corp 5% 15-07-2022	3.901.000,00	0,79
1.800.000,00	Vantiv LLC / Vantiv Issuer C 3.875% 15-11-2025	2.158.640,14	0,44	2.910.000,00	PTC Inc 6% 15-05-2024	2.924.550,00	0,59
2.019.000,00	Virgin Media Finance PLC 6.375% 15-10-2024	2.597.545,96	0,53	2.315.000,00	PulteGroup Inc 5% 15-01-2027	2.095.075,00	0,42
		12.231.027,90	2,48	4.550.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	4.397.865,31	0,89
USD				1.800.000,00	Royal Bank of Scotland Group 6% 19-12-2023	1.817.587,69	0,37
1.400.000,00	AK Steel Corp 6.375% 15-10-2025	1.078.000,00	0,22	770.000,00	Sanchez Energy Corp 6.125% 15-01-2023	142.450,00	0,03
1.450.000,00	AK Steel Corp 7% 15-03-2027	1.116.500,00	0,23	2.305.000,00	Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	2.333.812,50	0,47
535.000,00	AK Steel Corp 7.625% 01-10-2021	486.850,00	0,10	2.138.000,00	Scotts Miracle-Gro Co/The 5.25% 15-12-2026	1.924.200,00	0,39
3.900.000,00	Ally Financial Inc 5.125% 30-09-2024	3.861.000,00	0,78	2.977.000,00	Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	2.947.230,00	0,60
730.000,00	Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	726.350,00	0,15	1.930.000,00	SM Energy Co 5% 15-01-2024	1.679.100,00	0,34
2.240.000,00	Altice France SA/France 6.25% 15-05-2024	2.083.200,00	0,42	1.640.000,00	Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	1.549.800,00	0,31
835.000,00	Altice Luxembourg SA 7.75% 15-05-2022	759.850,00	0,15	1.725.000,00	SPCM SA 4.875% 15-09-2025	1.500.750,00	0,30
3.430.000,00	AmeriGas Partners LP / Ameri 5.5% 20-05-2025	3.108.060,20	0,63	500.000,00	Spectrum Brands Holdings Inc 7.75% 15-01-2022	507.500,00	0,10
125.000,00	AmeriGas Partners LP / Ameri 5.75% 20-05-2027	111.718,75	0,02	2.890.000,00	Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	2.738.275,00	0,56
735.000,00	Andeavor Logistics LP / Teso 6.25% 15-10-2022	749.700,00	0,15	1.520.000,00	Sprint Capital Corp 6.875% 15-11-2028	1.428.800,00	0,29
2.575.000,00	Aramark Services Inc 4.75% 01-06-2026	2.420.500,00	0,49	537.000,00	Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	562.507,50	0,11
2.825.000,00	B&G Foods Inc 5.25% 01-04-2025	2.627.250,00	0,53	1.900.000,00	Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	1.852.500,00	0,38
370.000,00	Ball Corp 4% 15-11-2023	359.825,00	0,07	3.115.000,00	Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	3.076.062,50	0,62
2.330.000,00	Ball Corp 5% 15-03-2022	2.359.125,00	0,48	1.505.000,00	Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	1.538.862,50	0,31
2.787.000,00	Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	2.668.552,50	0,54	470.000,00	Steel Dynamics Inc 5% 15-12-2026	446.500,00	0,09
2.020.000,00	Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	1.838.200,00	0,37	860.000,00	Steel Dynamics Inc 5.5% 01-10-2024	853.550,00	0,17
1.690.000,00	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15-04-2023	1.560.039,00	0,32	750.000,00	Telecom Italia Capital SA 6% 30-09-2034	648.750,00	0,13
2.001.000,00	Cedar Fair LP / Canada's Won 5.375% 15-04-2027	1.890.945,00	0,38	4.335.000,00	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	3.912.901,05	0,79
850.000,00	CenturyLink Inc 5.8% 15-03-2022	811.750,00	0,16	2.050.000,00	Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	1.896.250,00	0,38
730.000,00	CenturyLink Inc 7.6% 15-09-2039	573.050,00	0,12	245.000,00	Time Warner Cable LLC 5% 01-02-2020	248.357,42	0,05
1.200.000,00	Chesapeake Energy Corp 7% 01-10-2024	1.039.500,00	0,21	1.325.000,00	T-Mobile USA Inc 6% 15-04-2024	1.325.000,00	0,27
845.000,00	CHS/Community Health Systems 5.125% 01-08-2021	781.625,00	0,16	2.905.000,00	T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	2.934.050,00	0,59
2.000.000,00	CIT Group Inc 4.125% 09-03-2021	1.970.000,00	0,40	3.130.000,00	TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	2.793.525,00	0,57
2.125.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022 B	2.114.375,00	0,43	490.000,00	TRI Pointe Group Inc 5.25% 01-06-2027	382.053,00	0,08
1.299.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 7.625% 15-03-2020 B	1.266.525,00	0,26				
1.805.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	1.614.346,88	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.

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en USD) (continuación)

Las diferencias 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 31/12/2018 (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
2.680.000,00	Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	2.351.700,00	0,48		Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
605.000,00	Novelis Corp 6.25% 15-08-2024	570.212,50	0,12		Bonos		
2.500.000,00	NXP BV / NXP Funding LLC 4.875% 01-03-2024	2.509.100,00	0,51		USD		
2.298.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	2.292.255,00	0,46	1.135.000,00	Momentive Performance Escrow Claim	0,01	0,00
867.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 6.375% 15-08-2025	856.162,50	0,17			0,01	0,00
2.675.000,00	Performance Food Group Inc 5.5% 01-06-2024	2.588.062,50	0,52		Total bonos	0,01	0,00
3.070.000,00	Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	2.885.800,00	0,59		Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	0,01	0,00
3.210.000,00	Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	2.921.100,00	0,59				
1.050.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 01-03-2025	997.500,00	0,20		Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)		
3.650.000,00	Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	3.540.500,00	0,72		USD		
1.485.000,00	Qorvo Inc 5.5% 15-07-2026	1.418.175,00	0,29	450.000,00	iShares USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF	43.537.500,00	8,83
3.380.000,00	Realogy Group LLC / Realogy 4.875% 01-06-2023	2.940.600,00	0,60			43.537.500,00	8,83
265.000,00	Realogy Group LLC / Realogy 5.25% 01-12-2021	251.750,00	0,05		Total organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)	43.537.500,00	8,83
3.790.000,00	Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	3.685.775,00	0,75		Total inversiones en valores	475.608.439,36	96,43
900.000,00	SBA Communications Corp 4.875% 01-09-2024	846.000,00	0,17		Saldos bancarios	13.686.198,86	2,77
2.030.000,00	SBA Communications Corp 4.875% 15-07-2022	1.994.475,00	0,40		Otros activos netos	3.929.585,91	0,80
2.630.000,00	Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	2.335.755,60	0,47		Total activos netos	493.224.224,13	100,00
1.550.000,00	Sensata Technologies BV 5% 01-10-2025	1.457.000,00	0,30				
3.350.000,00	ServiceMaster Co LLC/The 5.125% 15-11-2024	3.165.750,00	0,64				
1.610.000,00	Shea Homes LP / Shea Homes F 6.125% 01-04-2025	1.424.850,00	0,29				
3.085.000,00	Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	2.887.436,60	0,59				
2.735.000,00	Springleaf Finance Corp 6% 01-06-2020	2.741.837,50	0,56				
2.000.000,00	Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	2.007.500,00	0,41				
1.700.000,00	Standard Industries Inc/NJ 5% 15-02-2027	1.491.750,00	0,30				
1.345.000,00	Standard Industries Inc/NJ 6% 15-10-2025	1.278.947,05	0,26				
1.295.000,00	Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	1.246.437,50	0,25				
2.638.000,00	Syneos Health Inc / inVentiv 7.5% 01-10-2024	2.743.520,00	0,56				
2.830.000,00	Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	2.561.150,00	0,52				
1.000.000,00	Targa Resources Partners LP 5.25% 01-05-2023	980.000,00	0,20				
3.682.000,00	Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	3.405.850,00	0,69				
2.650.000,00	Terex Corp 5.625% 01-02-2025	2.431.375,00	0,49				
2.120.000,00	Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	1.812.600,00	0,37				
2.150.000,00	Transocean Inc 7.25% 01-11-2025	1.881.250,00	0,38				
1.645.000,00	Travelport Corporate Finance 6% 15-03-2026	1.657.337,50	0,34				
1.680.000,00	TreeHouse Foods Inc 6% 15-02-2024	1.659.000,00	0,34				
2.100.000,00	Trinseo Materials Operating 5.375% 01-09-2025	1.835.400,00	0,37				
3.325.000,00	US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	3.225.250,00	0,65				
925.000,00	Valvoline Inc 5.5% 15-07-2024	901.875,00	0,18				
1.395.000,00	Verscend Escrow Corp 9.75% 15-08-2026	1.308.789,00	0,27				
2.010.000,00	Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	1.849.200,00	0,37				
3.125.000,00	West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	2.781.250,00	0,56				
1.175.000,00	XPO Logistics Inc 6.125% 01-09-2023	1.130.937,50	0,23				
2.400.000,00	Zayo Group LLC / Zayo Capita 5.75% 15-01-2027	2.136.000,00	0,43				
	Total bonos	237.059.938,87	48,06				
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	237.059.938,87	48,06				

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		
Estados Unidos		68,45
Irlanda		9,83
Canadá		5,85
Reino Unido		2,99
Países Bajos		2,45
Luxemburgo		1,84
Francia		1,29
Islas Caimán		1,03
Alemania		0,65
Supranacional		0,58
Bermudas		0,56
Jersey		0,39
Australia		0,29
Dinamarca		0,22
Total		96,43
Sector		
Renta fija privada		87,60
Fondos de renta fija abiertos		8,83
Total		96,43

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

Nordea 1 - 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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
11.266.822,29	EUR	12.871.781,13	USD	66.403,32	31/01/2019
12.046.582,78	GBP	15.316.507,21	USD	128.113,39	31/01/2019
288.828.267,45	NOK	33.317.466,37	USD	178,84	31/01/2019
16.841.188,73	PLN	4.477.704,44	USD	11.511,93	31/01/2019
36.915.582,22	SEK	4.101.355,40	USD	37.450,91	31/01/2019
270.400,31	USD	235.885,52	EUR	(479,29)	31/01/2019
309.639,33	USD	244.303,41	GBP	(3.573,84)	31/01/2019
1.045.385,55	USD	9.131.355,59	NOK	(7.940,61)	31/01/2019
128.732,44	USD	483.771,02	PLN	(222,62)	31/01/2019
91.877,12	USD	825.211,69	SEK	(642,26)	31/01/2019
				230.799,77	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: Goldman Sachs International					
60.806.115,00	EUR	71.928.623,62	USD	(2.171.925,01)	18/01/2019
5.884.396,28	USD	5.089.000,00	EUR	46.466,42	18/01/2019
				(2.125.458,59)	
Contraparte: Nordea Bank AB					
3.625.300,00	CAD	2.795.830,06	USD	(132.791,14)	18/01/2019
2.247.470,25	USD	1.701.700,00	GBP	67.066,20	18/01/2019
				(65.724,94)	
				(2.191.183,53)	
				(1.960.383,76)	

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

Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa							
Acciones							
CAD							
600,00	Fairfax Financial Holdings	262.894,27	0,83	2.694,00	NIKE	198.817,20	0,63
25.381,00	Goldcorp	244.492,45	0,77	6.432,00	Philip Morris International	431.136,96	1,36
		507.386,72	1,61	25.512,00	PRA Group	624.278,64	1,98
CHF				1.975,00	S&P Global	335.355,00	1,06
9.470,00	Novartis	808.840,69	2,56	2.582,00	Signature Bank/New York NY	261.711,52	0,83
		808.840,69	2,56	6.919,00	Stericycle	253.788,92	0,80
EUR				11.502,00	US Foods Holding	360.702,72	1,14
7.113,00	Fresenius	345.324,83	1,09	6.019,00	Varian Medical Systems	683.758,40	2,16
10.415,00	GEA Group	268.445,32	0,85	2.247,00	Verisk Analytics	244.159,02	0,77
31.640,00	ING Groep	341.067,35	1,08	6.505,00	Verizon Communications	359.141,05	1,14
5.564,00	Kerry Group	551.337,18	1,74	3.917,00	Watsco	539.762,60	1,71
1.330,00	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	393.388,74	1,24	3.989,00	Westrock	150.106,07	0,47
2.350,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	512.968,70	1,62	3.226,00	Xcel Energy	158.235,30	0,50
6.385,00	SAP	635.835,29	2,01			20.691.572,78	65,47
25.762,00	UniCredit	291.988,36	0,92	Total acciones		30.685.388,49	97,09
		3.340.355,77	10,57	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		30.685.388,49	97,09
GBP							
20.149,00	Antofagasta	202.016,59	0,64	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
14.641,00	Experian	354.596,44	1,12	Acciones			
8.848,00	Reckitt Benckiser Group	679.495,03	2,15	CNY			
169.222,00	Rotork	536.374,75	1,70	47.800,00	Shenzhen Inovance Technology	140.217,60	0,44
22.474,00	Royal Dutch Shell	663.869,85	2,10			140.217,60	0,44
		2.436.352,66	7,71	Total acciones		140.217,60	0,44
HKD				Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		140.217,60	0,44
75.800,00	AlA Group	629.097,84	1,99				
91.200,00	Samsonite International	259.095,87	0,82	Total inversiones en valores		30.825.606,09	97,53
		888.193,71	2,81	SalDOS bancarios		915.086,59	2,90
INR				Otros pasivos netos		(134.901,45)	(0,43)
10.153,00	Housing Development Finance	286.251,63	0,91	Total activos netos		31.605.791,23	100,00
		286.251,63	0,91				
JPY							
5.700,00	Don Quijote Holdings	353.786,05	1,12				
8.800,00	KDDI	210.149,32	0,66				
15.300,00	Nabtesco	333.625,87	1,06				
		897.561,24	2,84				
KRW							
10.149,00	Samsung Electronics	352.005,01	1,11				
		352.005,01	1,11				
TWD							
65.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	476.868,28	1,51				
		476.868,28	1,51				
USD							
2.180,00	3M	415.944,00	1,32				
3.522,00	Activision Blizzard	164.547,84	0,52				
4.979,00	Alibaba Group Holding ADR	697.707,27	2,21				
7.510,00	Allegion	597.270,30	1,89				
1.220,00	Alphabet	1.276.925,20	4,04				
314,00	Amazon.com	473.847,98	1,50				
1.075,00	ANSYS	154.337,75	0,49				
1.890,00	Apple	298.487,70	0,94				
10.277,00	Applied Materials	335.235,74	1,06				
2.430,00	Autodesk	312.862,50	0,99				
6.105,00	Autoliv	424.785,90	1,34				
8.867,00	BLACK KNIGHT INC	397.773,62	1,26				
10.553,00	Bristol-Myers Squibb	544.007,15	1,72				
2.502,00	Centene	288.080,28	0,91				
6.193,00	Check Point Software Technologies	639.055,67	2,02				
4.489,00	Chubb	576.477,38	1,82				
7.654,00	Cisco Systems	330.270,10	1,04				
3.022,00	Dollar Tree	266.736,83	0,84				
2.930,00	Ecolab	427.955,80	1,35				
2.715,00	Estee Lauder Cos	353.520,15	1,12				
4.205,00	Eversource Energy	270.886,10	0,86				
5.307,00	Facebook	700.470,93	2,22				
6.266,00	Fastenal	327.837,12	1,04				
3.065,00	First Republic Bank/CA	262.272,05	0,83				
6.891,00	Globus Medical	298.655,94	0,94				
10.068,00	Hess	413.694,12	1,31				
5.402,00	International Flavors & Fragrances	720.788,86	2,28				
2.073,00	Johnson & Johnson	266.152,47	0,84				
2.319,00	Jones Lang LaSalle	298.524,87	0,94				
2.670,00	JPMorgan Chase	259.604,10	0,82				
6.043,00	Kimberly-Clark	686.303,51	2,17				
2.823,00	Mastercard	527.872,77	1,67				
10.685,00	Medtronic	966.244,55	3,06				
22.568,00	Mondelez International	902.494,32	2,86				
1.449,00	MSCI	212.988,51	0,67				

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

Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	54,47	Servicios y medios de comunicación interactivos	6,26
Irlanda	6,69	Equipos sanitarios	6,17
Reino Unido	6,59	Farmacéuticas	5,12
Alemania	5,58	Alimentos envasados y carnes	4,60
Suiza	4,38	Artículos del hogar	4,32
Japón	2,84	Maquinaria industrial	4,05
Islas Caimán	2,21	Internet y marketing directo minorista	3,71
Israel	2,02	Química especializada	3,63
Hong Kong	1,99	Software de aplicaciones	3,49
Canadá	1,61	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	2,93
Taiwán, provincia de China	1,51	Bancos diversificados	2,82
Francia	1,24	Sociedades comerciales y distribuidores	2,75
Jersey	1,12	Gasísticas y petroleras integradas	2,10
República de Corea	1,11	Ropa, accesorios y artículos de lujo	2,06
Países Bajos	1,08	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	2,06
Italia	0,92	Software de sistemas	2,02
India	0,91	Seguros de vida y de salud	1,99
Luxemburgo	0,82	Crédito al consumo	1,98
China	0,44	Comercios de productos diversos	1,96
Total	97,53	Productos de construcción	1,89
		Servicios de consultoría y análisis	1,89
		Seguros de bienes y accidentes	1,82
		Datos y mercados financieros	1,73
		Bancos regionales	1,66
		Reaseguros	1,62
		Semiconductores	1,51
		Eléctricas	1,36
		Tabaco	1,36
		Componentes y equipos automovilísticos	1,34
		Conglomerados industriales	1,32
		Exploración y producción de petróleo y gas	1,31
		Distribuidores de alimentos	1,14
		Servicios de telecomunicaciones integrados	1,14
		Artículos personales	1,12
		Servicios de atención sanitaria	1,09
		Equipos de semiconductores	1,06
		Equipos de comunicaciones	1,04
		Servicios inmobiliarios	0,94
		Salud administrada	0,91
		Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	0,91
		Seguros multiramo	0,83
		Servicios medioambientales y de tratamiento	0,80
		Oro	0,77
		Servicios de telecomunicaciones móviles	0,66
		Cobre	0,64
		Calzado	0,63
		Entretenimiento en casa interactivo	0,52
		Envases de papel	0,47
		Total	97,53

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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.734.910,96	EUR	1.982.211,06	USD	10.063,36	31/01/2019
109.647,17	USD	95.562,84	EUR	(92,79)	31/01/2019
				9.970,57	

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

Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Acciones					
AUD					
8.305,00 Aristocrat Leisure	128.055,13	0,95	11.400,00 Ready Capital	157.548,00	1,16
	128.055,13	0,95	6.700,00 Renewable Energy Group	170.247,00	1,26
GBP			19.800,00 Resolute Forest Products	153.252,00	1,13
7.350,00 Hikma Pharmaceuticals	161.460,20	1,19	4.133,00 Rocky Brands	102.911,70	0,76
7.111,00 Imperial Brands	216.381,80	1,60	1.000,00 salesforce.com	135.190,00	1,00
	377.842,00	2,79	800,00 Simon Property Group	134.264,00	0,99
HKD			7.500,00 Skechers U.S.A.	171.975,00	1,27
46.000,00 Brilliance China Automotive Holdings	34.242,23	0,25	50.000,00 Telaria	141.000,00	1,04
67.000,00 Country Garden Holdings	81.527,35	0,60	8.700,00 Titan Machinery	113.883,00	0,84
80.000,00 CSPC Pharmaceutical Group	115.426,11	0,85	5.900,00 Triple-S Management	103.250,00	0,76
67.000,00 Fosun International	97.524,85	0,72	6.100,00 TTEC Holdings	170.434,00	1,26
52.000,00 Geely Automobile Holdings	91.625,86	0,68	1.500,00 United Continental Holdings	126.510,00	0,94
108.000,00 Haitian International Holdings	208.226,66	1,54	4.300,00 Vectrus	93.310,00	0,69
418.000,00 Huaneng Renewables	112.080,80	0,83	4.400,00 Verso	97.372,00	0,72
37.000,00 Kingboard Holdings	98.737,84	0,73	18.500,00 Victory Capital Holdings	180.375,00	1,33
2.300,00 Tencent Holdings	92.213,20	0,68		7.473.474,04	55,24
	931.604,90	6,89	Total acciones	10.832.441,99	80,06
INR			Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
10.271,00 Tata Consultancy Services	278.500,56	2,06		10.832.441,99	80,06
	278.500,56	2,06	Total inversiones en valores	10.832.441,99	80,06
JPY			Saldo bancario	1.740.103,82	12,86
5.300,00 Asahi Group Holdings	205.912,88	1,52	Otros activos netos	957.311,66	7,08
3.700,00 Hoya	222.747,61	1,65			
15.500,00 ITOCHU	263.364,66	1,95	Total activos netos	13.529.857,47	100,00
11.000,00 Komatsu	236.808,41	1,75			
13.100,00 Showa	154.391,20	1,14			
13.600,00 Tokai Carbon	154.466,74	1,14			
	1.237.691,50	9,15			
KRW					
1.038,00 Samsung SDI	203.730,52	1,51			
	203.730,52	1,51			
SEK					
15.541,00 Volvo B	201.543,34	1,49			
	201.543,34	1,49			
USD					
1.500,00 Alibaba Group Holding ADR	210.195,00	1,55			
3.700,00 Allied Motion Technologies	166.463,00	1,23			
1.400,00 America's Car-Mart Inc/TX	98.784,00	0,73			
80.500,00 ARC Document Solutions	165.830,00	1,23			
13.000,00 AudioCodes	127.920,00	0,95			
9.986,00 Beazer Homes USA	94.867,00	0,70			
1.200,00 BJ's Restaurants	61.224,00	0,45			
2.900,00 Bottomline Technologies de	140.128,00	1,04			
10.400,00 Canadian Solar	150.176,00	1,11			
1.200,00 Children's Place	108.996,00	0,81			
7.100,00 Chimera Investment	127.658,00	0,94			
17.400,00 Clarus	175.566,00	1,30			
9.947,00 Clearway Energy	169.297,94	1,25			
1.900,00 CNOOC ADR	290.700,00	2,15			
3.500,00 Columbus McKinnon Corp/NY	104.160,00	0,77			
3.900,00 CRA International	159.627,00	1,18			
1.776,00 Crane	126.806,40	0,94			
2.900,00 Federal Agricultural Mortgage	179.017,00	1,32			
4.500,00 First Merchants	152.730,00	1,13			
300,00 Intuitive Surgical	143.550,00	1,06			
4.800,00 Kelly Services	96.432,00	0,71			
3.000,00 Malibu Boats	103.740,00	0,77			
700,00 Mastercard	130.893,00	0,97			
1.100,00 Medifast	138.490,00	1,02			
15.800,00 Mercer International	160.844,00	1,19			
9.700,00 Meridian Bancorp	138.710,00	1,03			
7.700,00 Meritor	128.513,00	0,95			
9.100,00 Misonix	148.239,00	1,10			
3.700,00 MYR Group	102.416,00	0,76			
13.600,00 NeoGenomics	167.008,00	1,23			
23.200,00 Net 1 UEPS Technologies	103.240,00	0,76			
2.000,00 NetApp	118.800,00	0,88			
19.700,00 North American Construction Group	169.814,00	1,26			
2.600,00 NuVasive	127.660,00	0,94			
11.000,00 OFG Bancorp	180.400,00	1,33			
58.200,00 Overseas Shipholding Group	94.866,00	0,70			
7.800,00 Perspecta	129.402,00	0,96			
900,00 PVH	83.610,00	0,62			
14.000,00 RadNet	145.180,00	1,07			

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 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	46,13	Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	4,19
Japón	9,15	Maquinaria industrial	3,25
Islas Caimán	5,78	Equipos sanitarios	3,10
Hong Kong	3,72	Software de aplicaciones	3,08
Reino Unido	2,79	Productos de papel	3,04
Canadá	2,37	Servicios de consultoría informática y otros servicios	3,01
Puerto Rico	2,10	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	2,99
India	2,06	Sociedades comerciales y distribuidores	2,79
República de Corea	1,51	Bancos regionales	2,46
Suecia	1,49	Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	2,35
Australia	0,95	Componentes electrónicos	2,24
Israel	0,95	Exploración y producción de petróleo y gas	2,15
China	0,83	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) hipotecarias	2,11
Bermudas	0,25	Productos de ocio	2,06
Total	80,06	Farmacéuticas	2,05
		Calzado	2,03
		Suministros sanitarios	1,65
		Tabaco	1,60
		Internet y marketing directo minorista	1,55
		Cerveceras	1,52
		Gestión de activos y bancos depositarios	1,33
		Equipos y servicios de petróleo y gas	1,26
		Refino y comercialización de petróleo y gas	1,26
		Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	1,25
		Equipos y componentes eléctricos	1,23
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	1,23
		Servicios y suministros de oficina	1,23
		Servicios de consultoría y análisis	1,18
		Componentes y equipos automovilísticos	1,14
		Productos químicos de base	1,14
		Semiconductores	1,11
		Servicios de atención sanitaria	1,07
		Artículos personales	1,02
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,99
		Casinos y apuestas	0,95
		Equipos de comunicaciones	0,95
		Compañías aéreas	0,94
		Fabricantes de automóviles	0,93
		Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	0,88
		Electricidad renovable	0,83
		Ropa al por menor	0,81
		Construcción e ingeniería	0,76
		Salud administrada	0,76
		Comercio al por menor de automóviles	0,73
		Conglomerados industriales	0,72
		Recursos humanos y servicios de empleo	0,71
		Construcción de viviendas	0,70
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,70
		Aeroespacial y defensa	0,69
		Servicios y medios de comunicación interactivos	0,68
		Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,62
		Promoción inmobiliaria	0,60
		Restaurantes	0,45
		Total	80,06

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 - 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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
93.637,712,89	DKK	14.330.617,94	USD	71.330,63	31/01/2019
4.268.248,04	EUR	4.876.383,88	USD	25.032,14	31/01/2019
8.412.583,92	NOK	970.407,94	USD	21,58	31/01/2019
9.159.729,08	USD	59.699.853,46	DKK	(22.456,11)	31/01/2019
38.456,90	USD	33.510,27	EUR	(24,78)	31/01/2019
967.326,01	USD	8.412.583,92	NOK	(3.096,95)	31/01/2019
				70.806,51	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd					
104.000,00	AUD	76.788,19	USD	(3.293,52)	04/03/2019
424.000,00	CNY	61.610,87	USD	(11,45)	04/03/2019
1.297.000,00	DKK	199.383,40	USD	678,53	04/03/2019
13.622.000,00	JPY	122.380,49	USD	2.163,29	04/03/2019
113.507.000,00	KRW	101.403,18	USD	533,24	04/03/2019
23.901,80	USD	164.000,00	CNY	75,29	04/03/2019
409.285,08	USD	319.277,00	GBP	(738,50)	04/03/2019
250.762,49	USD	1.960.000,00	HKD	364,62	04/03/2019
172.830,84	USD	193.608.000,00	KRW	(1.040,72)	04/03/2019
				(1.269,22)	
Contraparte: Goldman Sachs International					
317.000,00	CNY	45.927,03	USD	126,64	04/03/2019
456.719,00	EUR	523.498,08	USD	2.380,48	04/03/2019
1.324.000,00	HKD	169.472,25	USD	(325,58)	04/03/2019
13.522.000,00	JPY	121.267,62	USD	2.360,90	04/03/2019
46.006.000,00	KRW	40.903,28	USD	412,11	04/03/2019
3.659.000,00	MXN	177.724,43	USD	6.288,14	04/03/2019
47.485,19	USD	329.000,00	CNY	(311,02)	04/03/2019
36.134,27	USD	282.000,00	HKD	107,39	04/03/2019
527.317,62	USD	59.383.000,00	JPY	(15.583,68)	04/03/2019
48.121,73	USD	976.000,00	MXN	(964,95)	04/03/2019
69.496,89	USD	623.000,00	SEK	(524,85)	04/03/2019
				(6.034,42)	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
4.000,00	GBP	5.092,60	USD	44,15	04/03/2019
2.124.000,00	HKD	272.036,77	USD	(685,92)	04/03/2019
2.892.000,00	JPY	25.923,07	USD	517,76	04/03/2019
109.826.000,00	KRW	98.379,54	USD	252,31	04/03/2019
110.576,31	USD	157.000,00	AUD	(348,14)	04/03/2019
178.791,79	USD	1.246.000,00	CNY	(2.218,89)	04/03/2019
39.391,69	USD	257.000,00	DKK	(249,97)	04/03/2019
241.367,17	USD	1.884.000,00	HKD	677,11	04/03/2019
				(2.011,59)	
Contraparte: Merrill Lynch International					
443.000,00	CNY	64.291,42	USD	67,99	04/03/2019
321.000,00	GBP	407.644,87	USD	4.573,98	04/03/2019
18.320.000,00	JPY	163.890,35	USD	3.603,35	04/03/2019
21.142.000,00	KRW	19.162,34	USD	(174,25)	04/03/2019
170.000,00	SEK	19.111,23	USD	(3,50)	04/03/2019
156.164,31	USD	219.999,00	AUD	723,96	04/03/2019
49.251,66	USD	39.000,00	GBP	(829,75)	04/03/2019
29.034,82	USD	227.000,00	HKD	34,70	04/03/2019
37.105,93	USD	4.141.000,00	JPY	(754,13)	04/03/2019
15.080,46	USD	16.907.000,00	KRW	(102,98)	04/03/2019
68.184,24	USD	609.000,00	SEK	(265,10)	04/03/2019
				6.874,27	
Contraparte: Nordea Bank Abp					
663.000,00	AUD	484.813,58	USD	(16.306,40)	04/03/2019
590.000,00	HKD	75.650,42	USD	(274,80)	04/03/2019
1.132.000,00	SEK	125.652,95	USD	1.574,73	04/03/2019
59.938,92	USD	390.000,00	DKK	(218,42)	04/03/2019
254.114,92	USD	222.000,00	EUR	(1.500,29)	04/03/2019
28.034,43	USD	31.491.000,00	KRW	(246,02)	04/03/2019
				(16.971,20)	
				(19.412,16)	
				51.394,35	

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

Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged

Permutas de rendimiento total

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Contraparte: Morgan Stanley & Co International PLC				
Paying Equity Huaneng Power International	(179.307,78)	USD	2.564,37	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity ViaSat	(115.344,81)	USD	16.312,59	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity China Unicom Hong Kong	(230.523,22)	USD	12.799,60	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Yamato Holdings	(233.741,45)	USD	(10.894,28)	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Republic First Bancorp	(131.904,00)	USD	14.208,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Team	(114.104,00)	USD	12.716,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Acuity Brands	(168.616,00)	USD	10.234,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity China Reinsurance Group	(174.094,11)	USD	(1.776,08)	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity PDF Solutions	(110.360,00)	USD	7.192,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying GDR/ADR Controladora Vuela Cía de Aviación ADR	(150.903,00)	USD	16.281,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Duluth Holdings	(170.044,00)	USD	30.940,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Harley-Davidson	(161.745,00)	USD	21.894,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity NKT	(106.175,47)	USD	9.781,76	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Hennes & Mauritz B	(259.246,58)	USD	49.783,59	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity MidSouth Bancorp	(159.192,00)	USD	18.348,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Asure Software	(126.445,00)	USD	20.691,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Kone B	(279.310,74)	USD	6.629,61	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity WisdomTree Investments	(139.089,00)	USD	(1.704,00)	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity MAG Silver	(132.660,00)	USD	(10.494,00)	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Taubman Centers	(186.550,00)	USD	24.780,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Vector Group	(169.317,50)	USD	31.990,20	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Seritage Growth Properties	(129.710,00)	USD	20.060,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Cadiz	(115.947,00)	USD	(3.861,00)	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Semiconductor Manufacturing International	(68.168,87)	USD	3.018,64	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity NCS Multistage Holdings	(148.544,00)	USD	41.989,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity CBL & Associates Properties	(103.944,00)	USD	19.596,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Tanger Factory Outlet Centers	(174.168,00)	USD	27.360,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Valmont Industries	(205.479,00)	USD	19.890,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Yatra Online	(165.169,00)	USD	33.100,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Nifco	(184.442,55)	USD	9.557,31	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Huadian Power International	(178.371,01)	USD	(3.693,45)	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Aluminum Corp of China	(149.960,65)	USD	14.840,87	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity China Telecom	(237.239,33)	USD	2.337,22	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity New Home Co	(246.795,02)	USD	40.500,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Gulf Island Fabrication	(113.545,16)	USD	11.544,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Cars.com	(165.528,00)	USD	24.552,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Piper Jaffray Cos	(150.765,00)	USD	(1.081,00)	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Diebold Nixdorf	(140.426,00)	USD	17.185,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity International Seaways	(143.910,00)	USD	11.622,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Tempur Sealy International	(181.790,00)	USD	36.715,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				

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

Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged

Permutas de rendimiento total (continuación)

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Paying Equity Arlington Asset Investment	(163.410,00)	USD	19.305,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Flexion Therapeutics	(137.025,00)	USD	37.584,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Alpha & Omega Semiconductor	(138.966,00)	USD	(8.004,00)	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Motorcar Parts of America	(137.753,00)	USD	14.322,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity US Concrete	(72.409,00)	USD	5.985,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Triumph Group	(82.998,00)	USD	19.769,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Telstra	(277.582,03)	USD	23.847,50	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Calbee	(377.592,77)	USD	2.371,21	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Kansai Paint	(203.424,12)	USD	(13.711,73)	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Scotts Miracle-Gro	(142.240,00)	USD	19.900,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Amyris	(133.857,00)	USD	21.507,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying GDR/ADR Tarena International ADR	(139.695,00)	USD	8.241,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity PetMed Express	(139.063,00)	USD	2.301,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Quotient	(119.884,00)	USD	15.824,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Howard Bancorp	(122.098,00)	USD	3.280,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Adesto Technologies	(166.332,00)	USD	23.380,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Amtech Systems	(186.637,00)	USD	21.660,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Despegar.com	(147.900,00)	USD	22.746,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Switch	(149.002,00)	USD	10.759,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Overstock.com	(139.649,00)	USD	36.354,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity PRA Group	(94.116,00)	USD	13.365,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Gaia	(93.404,00)	USD	15.048,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Digimarc	(80.000,00)	USD	18.040,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Olympus	(157.379,07)	USD	(17.483,45)	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Spire Healthcare Group	(133.815,49)	USD	(6.011,18)	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity British American Tobacco	(204.776,09)	USD	10.744,13	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity LG Chem	(248.624,16)	USD	3.425,26	08/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Tootsie Roll Industries	(162.244,00)	USD	6.439,00	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Ardent Leisure Group	(157.743,51)	USD	5.989,95	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Fortune Brands Home & Security	(106.735,93)	USD	8.845,93	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Kronos Worldwide	(140.113,28)	USD	842,28	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Shutterfly	(150.770,04)	USD	10.385,04	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Laboratory Corp of America	(111.543,08)	USD	10.887,08	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Cooper-Standard Holdings	(138.157,11)	USD	12.115,11	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity ION Geophysical	(163.108,37)	USD	23.108,37	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity PH Glatfelter	(132.796,18)	USD	13.490,18	28/09/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
			1.024.159,63	

Morgan Stanley & Co International PLC abonó 1.110.000,00 USD en concepto de garantía de permutas de rendimiento total.

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

Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Acciones					
CAD					
86.800,00	CGI Group	4.590.793,83	2,75	Estados Unidos	61,68
		4.590.793,83	2,75	Suiza	7,81
CHF				Reino Unido	7,45
87.228,00	Julius Baer Group	2.709.324,03	1,62	Hong Kong	4,63
94.442,00	Nestle	6.686.225,04	4,01	Islas Caimán	3,62
34.748,00	Temenos	3.634.599,32	2,18	Suecia	2,96
		13.030.148,39	7,81	Canadá	2,75
GBP				Irlanda	2,58
219.468,00	Halma	3.323.304,46	1,99	Países Bajos	1,91
1.646.516,00	Legal & General Group	4.250.350,49	2,55	India	1,82
72.638,00	London Stock Exchange Group	3.297.240,35	1,98	Japón	1,52
23.191,00	Reckitt Benckiser Group	1.554.699,99	0,93		
		12.425.595,29	7,45	Total	98,72
HKD					
1.064.600,00	AIA Group	7.712.965,52	4,63		
		7.712.965,52	4,63	Sector	
JPY					
78.400,00	Nomura Research Institute	2.538.112,05	1,52	Internet y marketing directo minorista	8,86
		2.538.112,05	1,52	Servicios y medios de comunicación interactivos	7,21
SEK				Seguros de vida y de salud	7,17
127.426,00	Assa Abloy B	1.967.578,08	1,18	Datos y mercados financieros	6,99
144.303,00	Atlas Copco	2.965.733,96	1,78	Servicios de consultoría informática y otros servicios	6,85
		4.933.312,04	2,96	Alimentos envasados y carnes	6,33
USD				Química especializada	4,99
34.954,00	Accenture	4.294.379,10	2,58	Conglomerados industriales	4,85
49.343,00	Alibaba Group Holding ADR	6.035.908,17	3,62	Equipos sanitarios	4,44
3.018,00	Alphabet INC-CL C	2.735.208,23	1,64	Maquinaria industrial	4,38
5.842,00	Alphabet INC-CL A	5.337.687,34	3,20	Hoteles, complejos turísticos y cruceros	3,89
5.051,00	Amazon.com	6.653.845,39	3,99	Salud administrada	3,87
1.382,00	Booking Holdings	2.091.017,70	1,25	Software de aplicaciones	3,68
126.173,00	CBRE Group	4.426.601,09	2,65	Semiconductores	2,83
82.148,00	Danaher	7.404.112,45	4,44	Bancos regionales	2,77
28.143,00	EOG Resources	2.162.408,33	1,30	Servicios inmobiliarios	2,65
34.219,00	Facebook	3.942.705,10	2,36	Herramientas y servicios de ciencias de la vida	2,19
20.700,00	Goldman Sachs Group	2.988.584,53	1,79	Fabricantes de equipos electrónicos	1,99
33.741,00	HDFC Bank ADR	3.030.224,86	1,82	Productos químicos de base	1,91
67.718,00	Intercontinental Exchange	4.424.088,98	2,65	Bancos diversificados	1,82
43.684,00	LyondellBasell Industries	3.178.058,20	1,91	Banca de inversión y corretaje	1,79
37.266,00	M&T Bank	4.614.211,04	2,77	Gestión de activos y bancos depositarios	1,62
68.583,00	Marriott International	6.480.226,91	3,89	Construcción de viviendas	1,31
31.818,00	McCormick & Co	3.862.711,60	2,32	Exploración y producción de petróleo y gas	1,30
7.456,00	Mettler-Toledo International	3.654.094,13	2,19	Productos de construcción	1,18
1.040,00	NVR	2.186.946,01	1,31	Seguros de bienes y accidentes	0,94
33.294,00	Parker-Hannifin	4.344.452,13	2,61	Artículos del hogar	0,93
34.685,00	Roper Technologies	8.084.234,67	4,85		
26.496,00	S&P Global	3.927.389,30	2,36		
24.311,00	Sherwin-Williams	8.320.344,54	4,99		
57.264,00	Texas Instruments	4.711.889,18	2,83		
15.038,00	Travelers Cos	1.559.919,29	0,94		
15.752,00	Tyler Technologies	2.498.209,04	1,50		
29.656,00	UnitedHealth Group	6.446.371,24	3,87		
		119.395.828,55	71,60		
	Total acciones	164.626.755,67	98,72		
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	164.626.755,67	98,72		
	Total inversiones en valores	164.626.755,67	98,72		
	Saldos bancarios	2.576.599,45	1,55		
	Otros pasivos netos	(445.693,31)	(0,27)		
	Total activos netos	166.757.661,81	100,00		

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 - Global Portfolio Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			
Acciones			
EUR			
108.692,00	Cie de Saint-Gobain	3.170.002,18	2,75
133.604,00	GEA Group	3.006.090,00	2,61
206.911,00	ING Groep	1.947.032,51	1,69
31.757,00	Kerry Group	2.746.980,50	2,39
16.336,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	3.112.824,80	2,70
196.594,00	Royal Dutch Shell	5.043.619,07	4,38
48.952,00	SAP	4.255.397,36	3,70
		23.281.946,42	20,22
GBP			
58.958,00	Reckitt Benckiser Group	3.952.481,64	3,43
		3.952.481,64	3,43
JPY			
135.900,00	KDDI	2.833.024,98	2,46
123.100,00	Nabtesco	2.343.214,16	2,04
		5.176.239,14	4,50
USD			
89.478,00	Activision Blizzard	3.649.262,08	3,17
69.547,00	Allegion	4.828.312,10	4,19
8.336,00	Alphabet INC-CL C	7.554.902,52	6,56
1.544,00	Alphabet INC-CL A	1.410.713,67	1,23
1.389,00	Amazon.com	1.829.774,55	1,59
66.410,00	Anadarko Petroleum	2.541.499,20	2,21
37.973,00	Chubb	4.256.900,77	3,70
73.690,00	Cisco Systems	2.775.717,78	2,41
69.567,00	Citigroup	3.149.963,16	2,74
21.057,00	Estee Lauder Cos	2.393.463,38	2,08
33.166,00	First Republic Bank/CA	2.477.425,37	2,15
45.178,00	International Flavors & Fragrances	5.262.188,95	4,57
56.306,00	Medtronic	4.444.809,56	3,86
149.788,00	Mondelez International	5.228.948,66	4,54
30.614,00	NIKE	1.972.251,94	1,71
134.674,00	Pfizer	5.111.628,07	4,44
3.989,00	Samsung Electronics GDR	3.019.041,52	2,62
71.361,00	Starbucks	3.998.035,00	3,47
109.301,00	US Foods Holding	2.992.169,15	2,60
52.825,00	Varian Medical Systems	5.238.461,89	4,55
45.005,00	Visa	5.141.464,24	4,47
		79.276.933,56	68,86
	Total acciones	111.687.600,76	97,02
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	111.687.600,76	97,02
	Total inversiones en valores	111.687.600,76	97,02
	Salos bancarios	3.489.030,09	3,03
	Otros pasivos netos	(55.909,59)	(0,05)
	Total activos netos	115.120.721,26	100,00

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	54,49
Irlanda	10,44
Alemania	9,01
Reino Unido	7,81
Japón	4,50
Suiza	3,70
Francia	2,75
República de Corea	2,62
Países Bajos	1,69
Total	97,02
Sector	
Equipos sanitarios	8,41
Servicios y medios de comunicación interactivos	7,79
Productos de construcción	6,95
Alimentos envasados y carnes	6,93
Maquinaria industrial	4,65
Química especializada	4,57
Procesamiento de datos y servicios subcontratados	4,47
Farmacéuticas	4,44
Bancos diversificados	4,43
Gasísticas y petroleras integradas	4,38
Software de aplicaciones	3,70
Seguros de bienes y accidentes	3,70
Restaurantes	3,47
Artículos del hogar	3,43
Entretenimiento en casa interactivo	3,17
Reaseguros	2,70
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	2,62
Distribuidores de alimentos	2,60
Servicios de telecomunicaciones móviles	2,46
Equipos de comunicaciones	2,41
Exploración y producción de petróleo y gas	2,21
Bancos regionales	2,15
Artículos personales	2,08
Calzado	1,71
Internet y marketing directo minorista	1,59
Total	97,02

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

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			
Acciones			
AUD			
4.525.340,00	Charter Hall	23.706.084,10	3,17
5.354.372,00	GPT Group/The	20.186.196,61	2,70
		43.892.280,71	5,88
BRL			
676.589,00	BR Malls Participacoes	2.281.627,63	0,31
221.121,00	Iguatemi Empresa de Shopping Centers	2.373.381,58	0,32
		4.655.009,21	0,62
CAD			
233.935,00	Allied Properties Real Estate Investment Trust	7.667.296,91	1,03
434.759,00	Boardwalk Real Estate Investment Trust	12.094.727,24	1,62
		19.762.024,15	2,65
EUR			
92.502,00	ADO Properties	4.823.557,12	0,65
272.214,00	alstria office REIT-AG	3.804.383,92	0,51
114.721,00	CA Immobilien Anlagen	3.629.782,88	0,49
449.812,00	Deutsche Wohnen	20.611.285,46	2,76
77.932,00	Gecina	10.088.075,29	1,35
1.139.954,00	Inmobiliaria Colonial Socimi	10.623.287,47	1,42
760.479,00	Merlin Properties Socimi	9.395.533,06	1,26
		62.975.905,20	8,43
GBP			
10.508.640,00	Assura	7.197.159,99	0,96
972.749,00	British Land Co	6.639.751,02	0,89
843.516,00	Safestore Holdings	5.469.323,79	0,73
1.191.259,00	Segro	8.976.092,36	1,20
616.133,00	UNITE Group	6.357.265,84	0,85
		34.639.593,00	4,64
HKD			
1.658.000,00	China Resources Land	6.372.159,69	0,85
3.353.000,00	CK Asset Holdings	24.531.483,07	3,29
1.639.500,00	Link REIT	16.600.464,39	2,22
12.682.000,00	New World Development	16.775.795,89	2,25
		64.279.903,04	8,61
JPY			
2.371,00	Activia Properties	9.591.461,73	1,28
6.588,00	GLP J-Reit	6.709.113,77	0,90
2.889,00	Hulic Reit	4.480.212,48	0,60
18.889,00	Invincible Investment	7.770.140,66	1,04
726.796,00	Mitsubishi Estate	11.439.698,38	1,53
513.452,00	Mitsui Fudosan	11.425.104,80	1,53
1.362,00	Nippon Accommodations Fund	6.569.532,36	0,88
2.219,00	Orix JREIT	3.683.524,95	0,49
345.000,00	Sumitomo Realty & Development	12.640.793,73	1,69
1.707.000,00	Tokyo Tatemono	17.710.052,62	2,37
1.038.769,00	Tokyu Fudosan Holdings	5.123.889,39	0,69
		97.143.524,87	13,01
NOK			
1.099.328,00	Entra	14.591.083,71	1,95
		14.591.083,71	1,95
SEK			
341.368,00	Castellum	6.236.783,88	0,84
279.575,00	Catena	6.894.863,55	0,92
		13.131.647,43	1,76
USD			
153.147,00	Apartment Investment & Management	6.675.677,73	0,89
50.393,00	Boston Properties	5.652.582,81	0,76
220.602,00	CyrusOne	11.574.986,94	1,55
135.379,00	Digital Realty Trust	14.378.603,59	1,93
28.438,00	Equinix	10.008.754,10	1,34
99.125,00	Essex Property Trust	24.316.353,75	3,26
108.724,00	Extra Space Storage	9.767.764,16	1,31
241.426,00	Gaming and Leisure Properties	7.783.574,24	1,04
317.647,00	Hudson Pacific Properties	9.037.057,15	1,21
274.054,00	Industrial Logistics Properties Trust	5.398.863,80	0,72
1.381.332,00	Invitation Homes	27.529.946,76	3,69
191.051,00	Kilroy Realty	11.860.446,08	1,59
132.747,00	Life Storage	12.337.506,18	1,65
292.466,00	Park Hotels & Resorts	7.557.321,44	1,01
242.357,00	Pebblebrook Hotel Trust	6.822.349,55	0,91
351.584,00	Realty Income	22.135.728,64	2,96
442.708,00	Red Rock Resorts	8.845.305,84	1,18
129.100,00	Regency Centers	7.503.292,00	1,00
174.665,00	RLJ Lodging Trust	2.871.492,60	0,38

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
325.367,00	Sabra Health Care REIT	5.296.974,76	0,71
103.371,00	SBA Communications	16.803.989,76	2,25
413.206,00	SITE Centers	4.656.831,62	0,62
243.961,00	Sun Communities	24.585.169,78	3,29
471.290,00	Sunstone Hotel Investors	6.126.770,00	0,82
91.527,00	Taubman Centers	4.230.377,94	0,57
865.940,00	UDR	34.074.739,00	4,56
134.141,00	Ventas	7.876.759,52	1,05
2.176.337,00	VEREIT	15.506.401,13	2,08
613.110,00	VICI Properties	11.376.256,05	1,52
160.944,00	Weingarten Realty Investors	4.009.115,04	0,54
446.992,00	Welltower	31.003.365,12	4,15
		377.604.357,08	50,57
Total acciones		732.675.328,40	98,11
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			
		732.675.328,40	98,11
Total inversiones en valores			
		732.675.328,40	98,11
Saldos bancarios		14.628.808,28	1,96
Otros pasivos netos		(544.641,34)	(0,07)
Total activos netos		746.759.495,34	100,00

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	50,57
Japón	13,01
Australia	5,88
Reino Unido	4,64
Hong Kong	4,47
Islas Caimán	4,14
Alemania	3,27
España	2,68
Canadá	2,65
Noruega	1,95
Suecia	1,76
Francia	1,35
Luxemburgo	0,65
Brasil	0,62
Austria	0,49
Total	98,11
Sector	
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) residenciales	19,04
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas	13,32
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	12,45
Actividades inmobiliarias diversificadas	10,06
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	8,81
Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	8,23
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de oficinas	7,01
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de atención sanitaria	6,88
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de hoteles y resorts	4,17
Promoción inmobiliaria	4,14
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) industriales	2,82
Casinos y apuestas	1,18
Total	98,11

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		
Estados Unidos	50,57	
Japón	13,01	
Australia	5,88	
Reino Unido	4,64	
Hong Kong	4,47	
Islas Caimán	4,14	
Alemania	3,27	
España	2,68	
Canadá	2,65	
Noruega	1,95	
Suecia	1,76	
Francia	1,35	
Luxemburgo	0,65	
Brasil	0,62	
Austria	0,49	
Total	98,11	
Sector		
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) residenciales	19,04	
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas	13,32	
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	12,45	
Actividades inmobiliarias diversificadas	10,06	
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	8,81	
Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	8,23	
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de oficinas	7,01	
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de atención sanitaria	6,88	
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de hoteles y resorts	4,17	
Promoción inmobiliaria	4,14	
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) industriales	2,82	
Casinos y apuestas	1,18	
Total	98,11	

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 - Global Small Cap Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa							
Acciones							
AUD							
484.100,00	Charter Hall	2.535.967,53	0,79	28.500,00	Meitec	1.158.104,64	0,36
1.293.900,00	IMF Bentham	2.868.369,28	0,90	134.600,00	Nakanishi	2.288.249,68	0,71
761.833,00	Pact Group Holdings	1.866.353,72	0,58	48.600,00	Nichiha	1.222.519,48	0,38
319.700,00	Qantas Airways	1.306.850,48	0,41	35.500,00	Rohto Pharmaceutical	969.239,46	0,30
1.549.500,00	WPP AUNZ	623.549,79	0,19	264.000,00	Sanwa Holdings	3.000.874,58	0,94
		9.201.090,80	2,87	87.400,00	Sogo Medical Holdings	1.638.551,64	0,51
BRL				55.700,00	Square Enix Holdings	1.514.160,45	0,47
338.100,00	Embraer	1.891.248,94	0,59	17.400,00	Token	1.030.888,55	0,32
		1.891.248,94	0,59	35.300,00	Trend Micro	1.917.920,12	0,60
CAD						42.915.208,51	13,40
161.400,00	Celestica	1.419.656,39	0,44	NZD			
37.800,00	West Fraser Timber	1.871.127,75	0,58	1.333.200,00	Air New Zealand	2.773.809,26	0,87
		3.290.784,14	1,03			2.773.809,26	0,87
CHF				SEK			
40.000,00	Pargesa Holding	2.880.227,64	0,90	510.710,00	Diös Fastigheter	3.218.748,40	1,01
24.250,00	Swissquote Group Holding	1.115.211,64	0,35			3.218.748,40	1,01
		3.995.439,28	1,25	USD			
DKK				130.300,00	AerCap Holdings	5.195.061,00	1,62
145.000,00	Scandinavian Tobacco Group	1.745.071,76	0,55	56.900,00	Alaska Air Group	3.470.900,00	1,08
37.859,00	Schouw & Co.	2.820.331,49	0,88	108.100,00	Alliant Energy	4.512.094,00	1,41
		4.565.403,25	1,43	118.000,00	Ally Financial	2.655.000,00	0,83
EUR				136.200,00	AMC Entertainment Holdings	1.716.120,00	0,54
50.000,00	ASM International	2.073.445,50	0,65	33.266,00	AMC Networks	1.809.836,73	0,57
38.400,00	ASTM	768.929,82	0,24	379.200,00	Antero Resources	3.503.808,00	1,09
73.072,00	Azimut Holding	798.068,54	0,25	46.900,00	Avnet	1.683.241,00	0,53
106.600,00	Bank of Ireland Group	593.726,19	0,19	125.000,00	Axis Capital Holdings	6.388.750,00	2,00
37.300,00	Bertrandt	2.929.073,98	0,91	548.600,00	Caesars Entertainment	3.648.190,00	1,14
51.000,00	Gerresheimer	3.344.719,61	1,04	41.400,00	Casey's General Stores	5.249.934,00	1,64
25.800,00	ICADE	1.965.420,14	0,61	122.100,00	CDK Global	5.786.929,50	1,81
145.200,00	Intertrust	2.443.444,40	0,76	138.900,00	CIT Group	5.278.200,00	1,65
105.966,00	Prysmian	2.047.838,36	0,64	96.500,00	Compass Minerals International	3.980.625,00	1,24
296.700,00	Ramirent	1.852.371,53	0,58	153.200,00	CoreLogic	5.061.728,00	1,58
107.300,00	Rexel	1.143.132,89	0,36	179.900,00	Cott	2.461.032,00	0,77
85.907,00	Rothschild	3.035.972,06	0,95	526.500,00	Coty	3.456.472,50	1,08
160.850,00	SAF-Holland	2.063.731,24	0,64	408.100,00	Diebold Nixdorf	1.024.331,00	0,32
93.000,00	Siemens Gamesa Renewable Energy	1.133.544,64	0,35	240.600,00	EchoStar	8.769.870,00	2,74
103.550,00	Smurfit Kappa Group	2.759.140,80	0,86	117.900,00	Flex	896.040,00	0,28
173.810,00	Takkt	2.715.833,74	0,85	161.900,00	Gaming and Leisure Properties	5.219.656,00	1,63
42.600,00	Talanx	1.454.252,81	0,45	353.400,00	Gulfport Energy	2.388.984,00	0,75
160.000,00	TUI	2.254.442,40	0,70	296.700,00	Houghton Mifflin Harcourt	2.655.465,00	0,83
		35.377.088,65	11,05	118.400,00	Ichor Holdings	1.876.640,00	0,59
GBP				759.900,00	Investors Bancorp	7.826.970,00	2,44
66.100,00	Bellway	2.128.140,56	0,66	266.200,00	JetBlue Airways	4.299.130,00	1,34
93.200,00	Bovis Homes Group	1.028.213,41	0,32	91.100,00	Liberty Expedia Holdings	3.568.387,00	1,11
453.500,00	Entertainment One	2.070.234,26	0,65	257.400,00	MBIA	2.277.990,00	0,71
225.900,00	IG Group Holdings	1.648.359,54	0,51	51.400,00	MEDNAX	1.676.154,00	0,52
249.150,00	Inchcape	1.759.005,79	0,55	117.700,00	Methode Electronics	2.709.454,00	0,85
370.758,00	Informa	2.973.056,35	0,93	573.950,00	MFA Financial	3.868.423,00	1,21
223.600,00	Infmarsat	1.085.714,16	0,34	296.300,00	Michaels Cos	3.974.864,50	1,24
225.620,00	Intermediate Capital Group	2.700.536,59	0,84	368.600,00	News	4.161.494,00	1,30
238.000,00	Lancashire Holdings	1.843.287,99	0,58	161.900,00	Patterson Cos	3.233.143,00	1,01
460.935,00	Northgate	2.241.070,44	0,70	50.100,00	Portland General Electric	2.263.017,00	0,71
3.456.700,00	Pendragon	995.646,26	0,31	152.600,00	Radian Group	2.461.438,00	0,77
265.600,00	Savills	2.403.855,43	0,75	62.800,00	Spectrum Brands Holdings	2.683.444,00	0,84
		22.877.120,78	7,15	182.100,00	Stars Group	2.977.335,00	0,93
HKD				96.200,00	Stericycle	3.528.616,00	1,10
1.989.900,00	Clear Media	1.552.415,93	0,48	48.600,00	Syneos Health	1.883.736,00	0,59
641.000,00	Dynam Japan Holdings	769.345,67	0,24	461.873,00	Tivo	4.346.224,93	1,36
873.300,00	Guangdong Investment	1.688.204,15	0,53	69.700,00	TreeHouse Foods	3.468.272,00	1,08
2.364.000,00	Kerry Logistics Network	3.507.431,75	1,10	163.000,00	United Natural Foods	1.634.890,00	0,51
6.716.400,00	NewOcean Energy Holdings	2.195.392,35	0,69	155.500,00	Uniti Group	2.422.690,00	0,76
2.339.000,00	Pacific Textiles Holdings	2.078.619,95	0,65	161.700,00	US Foods Holding	5.070.912,00	1,58
		11.791.409,80	3,68	501.900,00	VEREIT	3.576.037,50	1,12
JPY				175.500,00	Vonage Holdings	1.501.402,50	0,47
91.600,00	Air Water	1.388.005,51	0,43	153.600,00	Zayo Group Holdings	3.472.896,00	1,08
121.000,00	Capcom	2.391.809,96	0,75			167.575.828,16	52,34
313.800,00	Chugoku Marine Paints	2.590.250,14	0,81	Total acciones			
39.700,00	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	1.186.881,50	0,37		Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	309.473.179,97	96,66
109.780,00	Denka	3.107.170,57	0,97				
17.400,00	DTS	555.824,70	0,17	Total inversiones en valores			
105.000,00	GMO internet	1.405.670,24	0,44		Saldos bancarios	12.506.094,84	3,91
188.800,00	Hakuhodo DY Holdings	2.706.225,78	0,85	Otros pasivos netos			
17.900,00	Hikari Tsushin	2.797.079,47	0,87		(1.812.035,62)	(0,57)	
12.800,00	Kaken Pharmaceutical	566.727,51	0,18	Total activos netos			
378.100,00	Kenedix	1.620.724,00	0,51		320.167.239,19	100,00	
193.300,00	Kintetsu World Express	2.853.410,03	0,89				
64.700,00	Kyushu Railway	2.187.482,45	0,68				
92.000,00	Matsumotokiyo Holdings	2.817.438,05	0,88				

Las diferencias 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 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	46,16	Bancos regionales	4,09
Japón	13,64	Compañías aéreas	3,70
Reino Unido	5,92	Seguros de bienes y accidentes	3,28
Bermudas	4,84	Equipos de comunicaciones	2,74
Alemania	3,97	Sociedades comerciales y distribuidores	2,56
Canadá	3,37	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	2,52
Países Bajos	3,03	Publicidad	2,45
Australia	2,87	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas	2,39
Francia	1,92	Casinos y apuestas	2,31
Dinamarca	1,43	Eléctricas	2,12
Suiza	1,25	Distribuidores de alimentos	2,09
Islas Caimán	1,24	Transporte aéreo y logística	1,99
Italia	1,13	Internet y marketing directo minorista	1,96
Irlanda	1,05	Alimentos envasados y carnes	1,96
Suecia	1,01	Software de sistemas	1,96
Nueva Zelanda	0,87	Transportistas alternativos	1,89
Luxemburgo	0,64	Exploración y producción de petróleo y gas	1,84
Brasil	0,59	Software de aplicaciones	1,81
Finlandia	0,58	Servicios de consultoría y análisis	1,68
Hong Kong	0,53	Alimentación al por menor	1,64
España	0,35	Herramientas y servicios de ciencias de la vida	1,63
Singapur	0,28	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	1,58
Total	96,66	Servicios de fabricación de electrónica	1,57
		Medicamentos al por menor	1,39
		Productos de construcción	1,32
		Construcción de viviendas	1,31
		Editoriales	1,30
		Metales diversificados y minería	1,24
		Tiendas especializadas	1,24
		Equipos de semiconductores	1,23
		Entretenimiento en casa interactivo	1,22
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) hipotecarias	1,21
		Cine y ocio	1,18
		Bebidas no alcohólicas	1,14
		Servicios medioambientales y de tratamiento	1,10
		Gestión de activos y bancos depositarios	1,09
		Artículos personales	1,08
		Distribuidores del sector sanitario	1,01
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	1,01
		Productos químicos de base	0,97
		Mercados de capitales diversificados	0,95
		Posiciones multisectoriales	0,90
		Finanzas especializadas	0,90
		Comercio minorista de informática y electrónica	0,87
		Banca de inversión y corretaje	0,86
		Envases de papel	0,86
		Artículos del hogar	0,84
		Crédito al consumo	0,83
		Servicios de educación	0,83
		Química especializada	0,81
		Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	0,77
		Servicios inmobiliarios	0,75
		Equipos sanitarios	0,71
		Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,70
		Transporte por carretera	0,70
		Refino y comercialización de petróleo y gas	0,69
		Ferrocarriles	0,68
		Industria textil	0,65
		Componentes y equipos automovilísticos	0,64
		Equipos y componentes eléctricos	0,64
		Aeroespacial y defensa	0,59
		Productos forestales	0,58
		Recipientes de metal y vidrio	0,58
		Radiodifusión	0,57
		Distribuidores	0,55
		Tabaco	0,55
		Distribuidores de tecnología	0,53
		Compañías de agua	0,53
		Servicios de atención sanitaria	0,52
		Actividades inmobiliarias diversificadas	0,51
		Farmacéuticas	0,48
		Seguros multiramo	0,45
		Servicios e infraestructuras de Internet	0,44
		Gases industriales	0,43
		Recursos humanos y servicios de empleo	0,36
		Equipos eléctricos pesados	0,35
		Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	0,32
		Comercio al por menor de automóviles	0,31
		Autopistas y ferrocarriles	0,24
		Bancos diversificados	0,19
		Servicios de consultoría informática y otros servicios	0,17
		Total	96,66

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				1.426.977,00	Cisco Systems	53.750.650,52	2,18
Acciones				908.031,00	Cognizant Technology Solutions	50.238.754,25	2,04
AUD				800.564,00	Comcast	23.690.908,01	0,96
481.184,00	AGL Energy	6.108.984,89	0,25	614.828,00	Crown Holdings	22.123.181,20	0,90
431.013,00	Westpac Banking	6.651.434,93	0,27	18.266,00	Cullen/Frost Bankers	1.388.665,66	0,06
		12.760.419,82	0,52	1.139.247,00	CVS Health	65.268.893,37	2,65
CAD				2.134.798,00	eBay	52.608.221,11	2,14
584.700,00	Alimentation Couche-Tard	25.449.289,93	1,03	178.224,00	Exxon Mobil	10.702.308,05	0,44
910.357,00	Bank of Nova Scotia/The	39.629.469,46	1,61	64.099,00	FedEx	8.995.290,70	0,37
119.422,00	Canadian Tire	10.956.820,27	0,45	1.243.892,00	Infosys ADR	10.217.820,04	0,42
417.200,00	Fortis Inc/Canada	12.075.554,38	0,49	409.776,00	International Business Machines	40.628.831,74	1,65
470.210,00	National Bank of Canada	16.918.938,60	0,69	157.707,00	j2 Global	9.411.069,40	0,38
405.117,00	RioCan Real Estate Investment Trust	6.179.684,03	0,25	547.628,00	Johnson & Johnson	61.376.595,61	2,49
385.300,00	Royal Bank of Canada	23.136.682,83	0,94	304.239,00	Kellogg	15.199.334,83	0,62
653.897,00	TELUS - Non-Canadian customer	18.905.624,03	0,77	383.344,00	Laboratory Corp of America	42.104.091,66	1,71
2.900,00	TELUS	83.845,48	0,00	1.053.432,00	LKQ	22.056.275,66	0,90
1.130.099,00	TransCanada	35.360.883,77	1,44	365.176,00	McKesson	35.387.532,51	1,44
		188.696.792,78	7,67	200.956,00	MEDNAX	5.720.549,24	0,23
CHF				583.828,00	Medtronic	46.087.526,67	1,87
210.900,00	Roche Holding	45.541.787,88	1,85	410.560,00	Merck	27.309.739,50	1,11
		45.541.787,88	1,85	1.528.666,00	Oracle	60.423.374,50	2,46
EUR				94.783,00	PepsiCo	9.099.763,75	0,37
548.823,00	Bayer	33.236.720,88	1,35	74.927,00	Perrigo Co	2.557.414,09	0,10
145.827,00	Danone	8.969.818,77	0,36	986.829,00	Pfizer	37.455.654,52	1,52
2.294.671,00	Italgas	11.464.176,32	0,47	500.992,00	PG&E	10.563.887,91	0,43
472.495,00	Kleppierre	12.738.465,20	0,52	184.583,00	PPG Industries	16.420.805,36	0,67
437.543,00	Koninklijke Ahold Delhaize	9.658.761,73	0,39	1.321.435,00	PPL	32.518.225,08	1,32
148.216,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	28.242.558,80	1,15	115.759,00	Public Service Enterprise Group	5.166.738,85	0,21
269.722,00	Publicis Groupe	13.507.677,76	0,55	921.301,00	Sally Beauty Holdings	13.696.264,74	0,56
1.068.738,00	Red Electrica Corp	20.835.047,31	0,85	156.583,00	Signature Bank/New York NY	13.854.701,17	0,56
149.384,00	Sanofi	11.302.393,44	0,46	169.822,00	Simon Property Group	24.879.949,66	1,01
164.555,00	Siemens	16.024.365,90	0,65	468.826,00	Southern	17.929.612,08	0,73
2.838.169,00	Snam	10.838.967,41	0,44	173.663,00	Target	9.956.951,57	0,40
684.186,00	Vinci	49.275.075,72	2,00	298.961,00	TJX Cos	11.522.088,24	0,47
		226.094.029,24	9,19	204.223,00	Universal Health Services	20.815.396,57	0,85
GBP				621.352,00	Verizon Communications	29.946.177,83	1,22
308.987,00	Associated British Foods	7.054.323,69	0,29	736.383,00	Walgreens Boots Alliance	44.078.200,38	1,79
1.155.000,00	British American Tobacco	32.693.888,63	1,33	383.667,00	Walt Disney	36.447.611,53	1,48
1.037.569,00	Imperial Brands	27.560.873,53	1,12	492.605,00	Zimmer Biomet Holdings	44.553.973,36	1,81
252.879,00	Johnson Matthey	7.909.744,82	0,32			1.416.812.821,76	57,59
1.482.885,00	Sage Group	9.965.927,07	0,41	Total acciones		2.392.940.970,45	97,27
166.777,00	Severn Trent	3.383.601,59	0,14	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		2.392.940.970,45	97,27
2.232.485,00	SSE	26.850.034,68	1,09	Total inversiones en valores		2.392.940.970,45	97,27
1.718.194,00	WPP	16.604.839,72	0,67	Saldos bancarios		73.066.734,02	2,97
		132.023.233,73	5,37	Otros pasivos netos		(5.919.716,95)	(0,24)
HKD				Total activos netos		2.460.087.987,52	100,00
1.740.000,00	CK Asset Holdings	11.112.849,73	0,45				
3.007.500,00	CK Hutchison Holdings	25.208.386,45	1,02				
1.210.000,00	Sun Hung Kai Properties	15.051.200,33	0,61				
		51.372.436,51	2,09				
JPY							
574.700,00	Asahi Group Holdings	19.491.015,55	0,79				
113.300,00	Central Japan Railway	20.851.117,25	0,85				
146.800,00	Daito Trust Construction	17.511.304,83	0,71				
407.200,00	East Japan Railway	31.415.128,43	1,28				
3.023.578,00	KDDI	63.030.699,00	2,56				
1.516.400,00	Nippon Telegraph & Telephone	53.994.900,35	2,19				
550.600,00	NTT DOCOMO	10.815.326,22	0,44				
623.100,00	Sumitomo Realty & Development	19.929.602,55	0,81				
308.400,00	Takeda Pharmaceutical	9.077.571,91	0,37				
428.300,00	West Japan Railway	26.407.839,63	1,07				
		272.524.505,72	11,08				
SGD							
1.758.287,00	Oversea-Chinese Banking	12.693.008,22	0,52				
8.732.100,00	Singapore Telecommunications	16.402.978,91	0,67				
1.143.900,00	United Overseas Bank	18.018.955,88	0,73				
		47.114.943,01	1,92				
USD							
143.441,00	Aflac	5.659.755,77	0,23				
51.944,00	Alphabet INC-CL A	47.459.916,35	1,93				
411.441,00	Amdocs	20.867.462,93	0,85				
298.696,00	Amgen	50.727.866,05	2,06				
142.894,00	Anthem	32.469.388,76	1,32				
229.166,00	Apple	31.593.720,46	1,28				
1.943.906,00	AT&T	48.022.818,68	1,95				
53.041,00	AutoZone	38.912.013,02	1,58				
121.357,00	Chevron	11.564.165,82	0,47				
414.861,00	Chubb	46.507.310,69	1,89				
221.432,00	Cigna	36.875.372,31	1,50				

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 - Global Stable Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	52,46	Farmacéuticas	9,26
Japón	11,08	Servicios de telecomunicaciones integrados	6,80
Canadá	7,67	Servicios de atención sanitaria	6,10
Reino Unido	4,69	Servicios de consultoría informática y otros servicios	4,96
Francia	3,89	Eléctricas	4,91
Suiza	3,74	Bancos diversificados	4,76
Alemania	3,15	Equipos sanitarios	3,68
Irlanda	1,98	Ferrocarriles	3,20
Singapur	1,92	Servicios de telecomunicaciones móviles	3,00
Islas Caimán	1,48	Software de sistemas	2,46
Italia	0,91	Tabaco	2,45
Guernsey	0,85	Equipos de comunicaciones	2,18
España	0,85	Internet y marketing directo minorista	2,14
Jersey	0,67	Actividades inmobiliarias diversificadas	2,13
Hong Kong	0,61	Biotechnología	2,06
Australia	0,52	Construcción e ingeniería	2,00
India	0,42	Servicios y medios de comunicación interactivos	1,93
Países Bajos	0,39	Seguros de bienes y accidentes	1,89
Total	97,27	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	1,88
		Medicamentos al por menor	1,79
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	1,78
		Conglomerados industriales	1,68
		Comercio al por menor de automóviles	1,58
		Cine y ocio	1,48
		Distribuidores del sector sanitario	1,44
		Alimentación al por menor	1,43
		Salud administrada	1,32
		Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,28
		Alimentos envasados y carnes	1,27
		Publicidad	1,22
		Reaseguros	1,15
		Química especializada	0,99
		Comunicaciones por cable y satélite	0,96
		Gasísticas y petroleras integradas	0,91
		Distribuidores	0,90
		Recipientes de metal y vidrio	0,90
		Comercios de productos diversos	0,85
		Centros de atención sanitaria	0,85
		Software de aplicaciones	0,79
		Cerveceras	0,79
		Bancos regionales	0,62
		Tiendas especializadas	0,56
		Ropa al por menor	0,47
		Gasísticas	0,47
		Múltiples suministros públicos	0,46
		Promoción inmobiliaria	0,45
		Transporte aéreo y logística	0,37
		Bebidas no alcohólicas	0,37
		Seguros de vida y de salud	0,23
		Compañías de agua	0,14
		Total	97,27

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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
247.494,68	CHF	219.461,77	EUR	192,87	31/01/2019
17.043,92	EUR	19.233,85	CHF	(26,36)	31/01/2019
89.422,18	EUR	102.533,29	USD	135,22	31/01/2019
1.934.289,00	USD	1.693.011,84	EUR	(8.616,56)	31/01/2019
				(8.314,83)	

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Acciones					
AUD					
206.563,00 AGL Energy	2.622.469,26	0,25	54.429,00 Chevron	5.186.565,10	0,50
192.564,00 Westpac Banking	2.971.666,55	0,28	180.245,00 Chubb	20.206.069,54	1,94
	5.594.135,81	0,54	94.794,00 Cigna	15.786.173,83	1,51
CAD			622.505,00 Cisco Systems	23.448.204,63	2,25
258.100,00 Alimentation Couche-Tard	11.233.900,68	1,08	395.961,00 Cognizant Technology Solutions	21.907.387,93	2,10
389.756,00 Bank of Nova Scotia/The	16.966.776,22	1,63	342.159,00 Comcast	10.125.433,31	0,97
52.738,00 Canadian Tire	4.838.646,04	0,46	262.476,00 Crown Holdings	9.444.599,32	0,91
186.400,00 Fortis Inc/Canada	5.395.214,13	0,52	8.076,00 Cullen/Frost Bankers	613.974,81	0,06
210.046,00 National Bank of Canada	7.557.804,76	0,72	492.035,00 CVS Health	28.189.303,94	2,70
171.691,00 RioCan Real Estate Investment Trust	2.618.986,94	0,25	905.678,00 eBay	22.318.790,11	2,14
164.800,00 Royal Bank of Canada	9.895.990,99	0,95	79.935,00 Exxon Mobil	4.800.077,40	0,46
287.400,00 TELUS - Non-Canadian customer	8.309.376,47	0,80	28.797,00 FedEx	4.041.207,92	0,39
484.200,00 TransCanada	15.150.654,87	1,45	530.543,00 Infosys ADR	4.358.089,69	0,42
	81.967.351,10	7,86	176.143,00 International Business Machines	17.464.381,29	1,67
CHF			70.439,00 j2 Global	4.203.404,52	0,40
91.551,00 Roche Holding	19.769.541,12	1,90	236.046,00 Johnson & Johnson	26.455.367,31	2,54
	19.769.541,12	1,90	135.925,00 Kellogg	6.790.613,91	0,65
EUR			165.246,00 Laboratory Corp of America	18.149.580,35	1,74
234.194,00 Bayer	14.182.788,64	1,36	465.121,00 LKQ	9.738.490,00	0,93
64.320,00 Danone	3.956.323,20	0,38	155.927,00 McKesson	15.110.170,93	1,45
1.025.192,00 Italgas	5.121.859,23	0,49	89.781,00 MEDNAX	2.555.766,59	0,25
208.872,00 Klepierre	5.631.189,12	0,54	251.784,00 Medtronic	19.875.891,21	1,91
192.128,00 Koninklijke Ahold Delhaize	4.241.225,60	0,41	175.790,00 Merck	11.693.246,07	1,12
63.425,00 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	12.085.633,75	1,16	668.285,00 Oracle	26.415.210,93	2,53
121.469,00 Publicis Groupe	6.083.167,52	0,58	41.776,00 PepsiCo	4.010.758,58	0,38
454.859,00 Red Electrica Corp	8.867.476,21	0,85	32.482,00 Perrigo Co	1.108.678,11	0,11
65.540,00 Sanofi	4.958.756,40	0,48	415.271,00 Pfizer	15.761.846,39	1,51
73.518,00 Siemens	7.159.182,84	0,69	213.252,00 PG&E	4.496.619,16	0,43
1.268.010,00 Snam	4.842.530,19	0,46	82.466,00 PPG Industries	7.336.310,14	0,70
292.472,00 Vinci	21.063.833,44	2,02	554.894,00 PPL	13.654.979,62	1,31
	98.193.966,14	9,42	51.022,00 Public Service Enterprise Group	2.277.294,63	0,22
GBP			410.609,00 Sally Beauty Holdings	6.104.204,35	0,59
136.188,00 Associated British Foods	3.109.238,36	0,30	69.957,00 Signature Bank/New York NY	6.189.901,39	0,59
501.418,00 British American Tobacco	14.193.337,00	1,36	75.928,00 Simon Property Group	11.123.911,02	1,07
433.327,00 Imperial Brands	11.510.435,11	1,10	206.409,00 Southern	7.893.831,18	0,76
111.788,00 Johnson Matthey	3.496.591,47	0,34	76.543,00 Target	4.388.585,62	0,42
654.060,00 Sage Group	4.395.697,75	0,42	132.000,00 TJX Cos	5.087.337,97	0,49
81.998,00 Severn Trent	1.663.590,08	0,16	87.113,00 Universal Health Services	8.878.978,57	0,85
948.887,00 SSE	11.412.237,42	1,09	263.957,00 Verizon Communications	12.721.457,82	1,22
767.639,00 WPP	7.418.558,42	0,71	317.143,00 Walgreens Boots Alliance	18.983.453,86	1,82
	57.199.685,61	5,49	161.431,00 Walt Disney	15.335.627,97	1,47
HKD			210.955,00 Zimmer Biomet Holdings	19.079.959,50	1,83
777.500,00 CK Asset Holdings	4.965.655,55	0,48		611.182.347,08	58,61
1.294.500,00 CK Hutchison Holdings	10.850.293,02	1,04	Total acciones	1.035.228.381,22	99,27
540.500,00 Sun Hung Kai Properties	6.723.284,12	0,64	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	1.035.228.381,22	99,27
	22.539.232,69	2,16			
JPY			Total inversiones en valores	1.035.228.381,22	99,27
245.100,00 Asahi Group Holdings	8.312.594,24	0,80	SalDOS bancarios	27.593.176,67	2,65
50.900,00 Central Japan Railway	9.367.359,82	0,90	Otros pasivos netos	(19.984.880,82)	(1,92)
65.600,00 Daito Trust Construction	7.825.215,24	0,75			
170.500,00 East Japan Railway	13.153.927,79	1,26	Total activos netos	1.042.836.677,07	100,00
1.320.800,00 KDDI	27.533.917,51	2,64			
652.700,00 Nippon Telegraph & Telephone	23.240.880,68	2,23			
230.200,00 NTT DOCOMO	4.521.772,78	0,43			
265.000,00 Sumitomo Realty & Development	8.475.918,27	0,81			
136.000,00 Takeda Pharmaceutical	4.003.079,70	0,38			
183.000,00 West Japan Railway	11.283.293,61	1,08			
	117.717.959,64	11,29			
SGD					
787.909,00 Oversea-Chinese Banking	5.687.885,66	0,55			
3.901.300,00 Singapore Telecommunications	7.328.471,00	0,70			
510.900,00 United Overseas Bank	8.047.805,37	0,77			
	21.064.162,03	2,02			
USD					
64.085,00 Aflac	2.528.603,73	0,24			
22.598,00 Alphabet INC-CL A	20.647.219,89	1,98			
181.345,00 Amdocs	9.197.454,96	0,88			
126.569,00 Amgen	21.495.350,72	2,06			
59.953,00 Anthem	13.622.946,13	1,31			
96.095,00 Apple	13.248.032,29	1,27			
831.322,00 AT&T	20.537.220,25	1,97			
22.619,00 AutoZone	16.593.782,59	1,59			

Las diferencias 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 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	53,36	Farmacéuticas	9,39
Japón	11,29	Servicios de telecomunicaciones integrados	6,92
Canadá	7,86	Servicios de atención sanitaria	6,20
Reino Unido	4,77	Servicios de consultoría informática y otros servicios	5,08
Francia	4,00	Eléctricas	4,96
Suiza	3,83	Bancos diversificados	4,90
Alemania	3,21	Equipos sanitarios	3,74
Singapur	2,02	Ferrocarriles	3,24
Irlanda	2,01	Servicios de telecomunicaciones móviles	3,07
Islas Caimán	1,52	Software de sistemas	2,53
Italia	0,96	Tabaco	2,46
Guernsey	0,88	Equipos de comunicaciones	2,25
España	0,85	Actividades inmobiliarias diversificadas	2,21
Jersey	0,71	Internet y marketing directo minorista	2,14
Hong Kong	0,64	Bioteología	2,06
Australia	0,54	Construcción e ingeniería	2,02
India	0,42	Servicios y medios de comunicación interactivos	1,98
Países Bajos	0,41	Seguros de bienes y accidentes	1,94
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	1,92
Total	99,27	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	1,86
		Medicamentos al por menor	1,82
		Conglomerados industriales	1,73
		Comercio al por menor de automóviles	1,59
		Alimentación al por menor	1,48
		Cine y ocio	1,47
		Distribuidores del sector sanitario	1,45
		Alimentos envasados y carnes	1,33
		Salud administrada	1,31
		Publicidad	1,29
		Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,27
		Reaseguros	1,16
		Química especializada	1,04
		Comunicaciones por cable y satélite	0,97
		Gasísticas y petroleras integradas	0,96
		Distribuidores	0,93
		Recipientes de metal y vidrio	0,91
		Comercios de productos diversos	0,88
		Centros de atención sanitaria	0,85
		Software de aplicaciones	0,82
		Cerveceras	0,80
		Bancos regionales	0,65
		Tiendas especializadas	0,59
		Ropa al por menor	0,49
		Gasísticas	0,49
		Promoción inmobiliaria	0,48
		Múltiples suministros públicos	0,47
		Transporte aéreo y logística	0,39
		Bebidas no alcohólicas	0,38
		Seguros de vida y de salud	0,24
		Compañías de agua	0,16
		Total	99,27

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 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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
124.142,51	EUR	1.239.777,29	NOK	(395,54)	31/01/2019
2.007,37	EUR	8.637,84	PLN	2,31	31/01/2019
18.055.742,44	EUR	186.049.597,62	SEK	(108.893,68)	31/01/2019
303.255,55	EUR	347.649,78	USD	518,84	31/01/2019
22.896.561,95	NOK	2.311.482,62	EUR	(11.484,00)	31/01/2019
160.774,70	PLN	37.413,87	EUR	(93,94)	31/01/2019
2.718.806.023,83	SEK	264.414.036,86	EUR	1.031.790,37	31/01/2019
6.604.146,67	USD	5.780.264,36	EUR	(29.317,40)	31/01/2019
				882.126,96	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
500.000,00	CHF	440.357,57	EUR	3.361,39	24/01/2019
84.762.425,97	EUR	129.120.000,00	CAD	2.116.530,33	24/01/2019
65.946.792,26	EUR	59.575.000,00	GBP	(580.821,87)	24/01/2019
1.858.587,30	EUR	2.950.000,00	SGD	(30.057,13)	24/01/2019
32.000.000,00	JPY	246.552,58	EUR	7.626,92	24/01/2019
800.000,00	USD	677.626,20	EUR	19.421,63	24/01/2019
				1.536.061,27	
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd					
293.579.414,21	EUR	345.944.000,00	USD	(7.893.068,07)	22/01/2019
2.977.000,00	AUD	1.843.895,11	EUR	(11.962,72)	24/01/2019
18.802.000,00	CAD	12.294.893,95	EUR	(260.277,73)	24/01/2019
781.000,00	CHF	684.083,92	EUR	9.006,01	24/01/2019
6.252.726,30	EUR	9.425.000,00	CAD	220.078,46	24/01/2019
22.245.633,23	EUR	25.297.000,00	CHF	(203.891,97)	24/01/2019
8.429.850,18	EUR	7.569.000,00	GBP	(22.466,42)	24/01/2019
25.542.366,85	EUR	234.409.000,00	HKD	(536.392,94)	24/01/2019
1.139.353,91	EUR	146.000.000,00	JPY	(20.336,51)	24/01/2019
21.895.256,23	EUR	34.969.000,00	SGD	(492.576,21)	24/01/2019
13.263.000,00	GBP	14.738.182,63	EUR	72.642,68	24/01/2019
51.763.000,00	HKD	5.678.236,48	EUR	80.555,47	24/01/2019
7.538.000,00	SGD	4.706.441,23	EUR	119.535,94	24/01/2019
6.729.000,00	USD	5.804.671,30	EUR	58.346,51	24/01/2019
				(8.880.807,50)	
Contraparte: Goldman Sachs International					
8.230.000,00	AUD	5.081.914,83	EUR	(17.482,50)	24/01/2019
1.056.000,00	CHF	935.455,04	EUR	1.678,07	24/01/2019
13.538.152,60	EUR	21.590.000,00	AUD	252.529,64	24/01/2019
5.331.490,51	EUR	8.104.000,00	CAD	144.362,46	24/01/2019
1.776.019,29	EUR	2.019.000,00	CHF	(15.718,39)	24/01/2019
4.910.798,88	EUR	4.388.000,00	GBP	10.716,82	24/01/2019
1.834.927,83	EUR	16.792.000,00	HKD	(33.235,23)	24/01/2019
308.494,58	EUR	487.000,00	SGD	(3.291,39)	24/01/2019
9.807.705,02	EUR	11.500.000,00	USD	(212.341,17)	24/01/2019
4.578.000,00	GBP	5.120.091,55	EUR	(7.835,55)	24/01/2019
5.358.000,00	HKD	586.432,94	EUR	9.661,26	24/01/2019
4.397.122.000,00	JPY	34.381.221,26	EUR	545.476,35	24/01/2019
141.751.000,00	USD	120.577.278,62	EUR	2.931.630,33	24/01/2019
420.264.000,00	JPY	3.312.862,20	EUR	24.255,60	13/03/2019
				3.630.406,30	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
383.000,00	AUD	233.872,16	EUR	1.812,27	24/01/2019
5.846.000,00	CAD	3.768.262,55	EUR	(26.393,71)	24/01/2019
88.904,14	EUR	133.000,00	CAD	3.775,16	24/01/2019
1.547.596,01	EUR	1.358.000,00	GBP	31.123,47	24/01/2019
490.321,90	EUR	4.500.000,00	HKD	(10.317,67)	24/01/2019
655.264,89	EUR	1.046.000,00	SGD	(14.404,53)	24/01/2019
20.027.000,00	HKD	2.195.264,00	EUR	32.801,36	24/01/2019
156.000.000,00	JPY	1.206.322,71	EUR	32.801,28	24/01/2019
741.000,00	SGD	459.137,33	EUR	15.266,43	24/01/2019
				66.464,06	

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 - 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
Contraparte: Merrill Lynch International					
1.227.000,00	AUD	760.678,34	EUR	(5.629,45)	24/01/2019
3.455.000,00	CAD	2.278.927,54	EUR	(67.486,82)	24/01/2019
650.000,00	CHF	573.681,94	EUR	3.152,40	24/01/2019
5.452.548,67	EUR	8.330.000,00	CAD	120.757,99	24/01/2019
515.334,49	EUR	587.000,00	CHF	(5.591,97)	24/01/2019
122.296,69	EUR	110.000,00	GBP	(540,57)	24/01/2019
1.373.394,49	EUR	12.659.000,00	HKD	(34.961,70)	24/01/2019
1.000.291,22	EUR	1.556.000,00	SGD	4.116,21	24/01/2019
7.872.080,44	EUR	9.000.000,00	USD	30.353,37	24/01/2019
4.015.000,00	GBP	4.527.480,18	EUR	(43.935,80)	24/01/2019
6.948.000,00	HKD	768.595,28	EUR	4.389,39	24/01/2019
430.000.000,00	JPY	3.351.619,14	EUR	63.908,41	24/01/2019
69.305.000,00	USD	59.519.253,88	EUR	866.670,99	24/01/2019
153.797.202,12	EUR	19.816.385.000,00	JPY	(3.556.939,43)	13/03/2019
3.890.538,61	EUR	40.202.410,00	SEK	(33.248,47)	25/03/2019
				(2.654.985,45)	
Contraparte: Nordea Bank AB					
3.186.000,00	CHF	2.836.772,08	EUR	(9.402,45)	24/01/2019
1.000.430,03	EUR	908.000,00	GBP	(13.537,95)	24/01/2019
518.000.642,74	EUR	607.665.000,00	USD	(11.463.013,72)	24/01/2019
40.202.409,00	SEK	3.822.076,99	EUR	103.184,74	24/01/2019
9.500.000,00	USD	8.026.456,55	EUR	250.991,44	24/01/2019
				(11.131.777,94)	
Contraparte: Nordea Bank Abp					
5.082.000,00	CAD	3.299.677,32	EUR	(46.830,38)	24/01/2019
669.000,00	CHF	587.697,67	EUR	5.998,66	24/01/2019
639.641,04	EUR	730.000,00	CHF	(8.189,44)	24/01/2019
1.393.067,36	EUR	12.455.000,00	HKD	7.417,11	24/01/2019
66.074.999,00	USD	57.670.440,19	EUR	(99.064,41)	24/01/2019
				(140.668,46)	
				(17.575.307,72)	
				(16.693.180,76)	

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

Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa							
Acciones							
CHF							
108.438,00	Novartis	9.261.781,07	2,48	22.957,00	S&P Global	3.898.098,60	1,05
		9.261.781,07	2,48	34.456,00	Signature Bank/New York NY	3.492.460,16	0,94
EUR				40.852,00	Starbucks	2.621.881,36	0,70
10.802,00	ASML Holding	1.697.249,54	0,46	120.871,00	US Foods Holding	3.790.514,56	1,02
122.227,00	Fresenius	5.933.926,39	1,59	68.213,00	Varian Medical Systems	7.748.996,80	2,08
94.856,00	GEA Group	2.444.901,54	0,66	87,00	Veoneer	2.070,60	0,00
226.114,00	ING Groep	2.437.424,24	0,65	33.845,00	Verisk Analytics	3.677.597,70	0,99
77.453,00	Kerry Group	7.674.823,58	2,06	142.510,00	Verizon Communications	7.867.977,10	2,11
12.910,00	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	3.818.532,84	1,02	49.018,00	Watsco	6.754.680,40	1,81
37.395,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	8.162.750,84	2,19	67.271,00	Westrock	2.531.407,73	0,68
65.595,00	SAP	6.532.124,68	1,75	44.753,00	Xcel Energy	2.195.134,65	0,59
298.927,00	UniCredit	3.388.060,05	0,91			250.247.271,90	67,09
		42.089.793,70	11,28	Total acciones		361.926.690,21	97,03
GBP				Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			
169.461,00	Antofagasta	1.699.038,83	0,46			361.926.690,21	97,03
174.187,00	Experian	4.218.707,05	1,13	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
259.027,00	Hunting	1.591.648,39	0,43	Acciones			
99.781,00	Reckitt Benckiser Group	7.662.827,03	2,05	CNY			
2.776.226,00	Rotork	8.799.668,63	2,36	550.890,00	Shenzhen Inovance Technology	1.615.993,21	0,43
		23.971.889,93	6,43			1.615.993,21	0,43
HKD				Total acciones		1.615.993,21	0,43
980.800,00	Alia Group	8.140.094,43	2,18	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
169.300,00	Tencent Holdings	6.787.693,69	1,82			1.615.993,21	0,43
		14.927.788,12	4,00	Total inversiones en valores		363.542.683,42	97,46
JPY				SalDOS bancarios		10.030.329,09	2,69
64.400,00	Don Quijote Holdings	3.997.161,73	1,07	Otros pasivos netos		(571.259,23)	(0,15)
171.800,00	KDDI	4.102.687,79	1,10	Total activos netos		373.001.753,28	100,00
216.800,00	Nabtesco	4.727.456,82	1,27				
		12.827.306,34	3,44				
KRW							
59.935,00	Samsung Electronics	2.078.768,40	0,56				
		2.078.768,40	0,56				
TWD							
889.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	6.522.090,75	1,75				
		6.522.090,75	1,75				
USD							
25.295,00	3M	4.826.286,00	1,29				
104.935,00	Activision Blizzard	4.902.563,20	1,31				
52.893,00	Alibaba Group Holding ADR	7.411.896,09	1,99				
85.637,00	Allegion	6.810.710,61	1,83				
15.006,00	Alphabet INC-CL A	15.706.179,96	4,21				
3.996,00	Amazon.com	6.030.243,72	1,62				
12.446,00	ANSYS	1.786.872,22	0,48				
32.456,00	Apple	5.125.776,08	1,37				
82.822,00	Applied Materials	2.701.653,64	0,72				
87.268,00	Autoliv	6.072.107,44	1,63				
144.490,00	BLACK KNIGHT INC	6.481.821,40	1,74				
122.661,00	Bristol-Myers Squibb	6.323.174,55	1,70				
29.117,00	Centene	3.352.531,38	0,90				
58.314,00	Check Point Software Technologies	6.017.421,66	1,61				
81.566,00	Chubb	10.474.705,72	2,81				
68.597,00	Cisco Systems	2.959.960,55	0,79				
36.920,00	Ecolab	5.392.535,20	1,45				
37.847,00	Estee Lauder Cos	4.928.057,87	1,32				
65.201,00	Eversource Energy	4.200.248,42	1,13				
78.862,00	Fastenal	4.126.059,84	1,11				
40.283,00	First Republic Bank/CA	3.447.016,31	0,92				
84.762,00	Globus Medical	3.673.585,08	0,98				
85.474,00	International Flavors & Fragrances	11.404.795,82	3,06				
29.707,00	Johnson & Johnson	3.814.081,73	1,02				
33.568,00	Jones Lang LaSalle	4.321.208,64	1,16				
28.689,00	JPMorgan Chase	2.789.431,47	0,75				
95.012,00	Kimberly-Clark	10.790.512,84	2,89				
39.588,00	Mastercard	7.402.560,12	1,98				
110.077,00	Medtronic	9.954.263,11	2,67				
94.460,00	Microsoft	9.537.626,20	2,56				
226.566,00	Mondelez International	9.060.374,34	2,43				
18.406,00	MSCI	2.705.497,94	0,73				
51.290,00	NIKE	3.785.202,00	1,01				
300.347,00	PRA Group	7.349.491,09	1,97				

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

Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	56,19	Servicios y medios de comunicación interactivos	6,03
Irlanda	6,55	Equipos sanitarios	5,73
Alemania	6,19	Farmacéuticas	5,20
Reino Unido	5,30	Artículos del hogar	4,95
Suiza	5,29	Maquinaria industrial	4,72
Islas Caimán	3,81	Química especializada	4,50
Japón	3,44	Alimentos envasados y carnes	4,49
Hong Kong	2,18	Software de sistemas	4,17
Taiwán, provincia de China	1,75	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	3,72
Israel	1,61	Internet y marketing directo minorista	3,60
Jersey	1,13	Sociedades comerciales y distribuidores	2,92
Países Bajos	1,11	Seguros de bienes y accidentes	2,81
Francia	1,02	Bancos diversificados	2,31
Italia	0,91	Software de aplicaciones	2,23
República de Corea	0,56	Reaseguros	2,19
China	0,43	Seguros de vida y de salud	2,18
Total	97,46	Servicios de consultoría y análisis	2,12
		Servicios de telecomunicaciones integrados	2,11
		Crédito al consumo	1,97
		Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,93
		Bancos regionales	1,86
		Productos de construcción	1,83
		Datos y mercados financieros	1,77
		Semiconductores	1,75
		Eléctricas	1,71
		Componentes y equipos automovilísticos	1,63
		Servicios de atención sanitaria	1,59
		Artículos personales	1,32
		Entretenimiento en casa interactivo	1,31
		Conglomerados industriales	1,29
		Equipos de semiconductores	1,18
		Servicios inmobiliarios	1,16
		Servicios de telecomunicaciones móviles	1,10
		Comercios de productos diversos	1,07
		Ropa, accesorios y artículos de lujo	1,02
		Distribuidores de alimentos	1,02
		Calzado	1,01
		Salud administrada	0,90
		Equipos de comunicaciones	0,79
		Restaurantes	0,70
		Envases de papel	0,68
		Cobre	0,46
		Equipos y servicios de petróleo y gas	0,43
		Total	97,46

Las diferencias 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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
4,105,64	GBP	5,220,12	USD	43,62	31/01/2019
47,045,36	NOK	5,426,29	USD	0,60	31/01/2019
217,97	USD	171,94	GBP	(2,45)	31/01/2019
227,12	USD	1,980,22	NOK	(1,30)	31/01/2019
				40,47	

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

Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
EUR					
2.900.000,00	Investitionsbank Berlin FRN 27-09-2019	2.917.041,01	5,79	Alemania	76,04
2.500.000,00	Land Baden-Wuerttemberg FRN 23-04-2020	2.511.251,65	4,98		
2.000.000,00	Land Berlin FRN 16-01-2023	2.027.179,26	4,02		
1.700.000,00	Land Berlin FRN 23-06-2023	1.740.451,74	3,45		
1.800.000,00	Land Berlin FRN 30-06-2021	1.815.920,89	3,60		
3.000.000,00	NRW Bank FRN 17-05-2021	3.056.064,57	6,06		
2.500.000,00	NRW Bank FRN 17-05-2022	2.566.445,38	5,09		
3.000.000,00	State of Brandenburg FRN 28-11-2019	3.007.566,24	5,97		
3.000.000,00	State of Hesse FRN 03-11-2021	3.028.745,61	6,01		
2.550.000,00	State of Lower Saxony FRN 07-07-2020	2.564.494,94	5,09		
3.000.000,00	State of Lower Saxony FRN 10-09-2020	3.019.087,41	5,99		
3.000.000,00	State of Rhineland-Palatinate FRN 15-01-2020	3.011.068,98	5,97		
2.000.000,00	State of Schleswig-Holstein FRN 12-02-2021	2.015.536,86	4,00		
1.000.000,00	State of Schleswig-Holstein FRN 12-05-2023	1.016.285,17	2,02		
2.000.000,00	State of Schleswig-Holstein FRN 13-10-2021	2.019.735,92	4,01		
2.000.000,00	State of Schleswig-Holstein FRN 30-04-2020	2.009.633,06	3,99		
		38.326.508,69	76,04		
	Total bonos	38.326.508,69	76,04		
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	38.326.508,69	76,04		
	Total inversiones en valores	38.326.508,69	76,04		
	Saldos bancarios	7.414.763,35	14,71		
	Otros activos netos	4.663.219,64	9,25		
	Total activos netos	50.404.491,68	100,00		

País	
Alemania	76,04
Total	76,04
Sector	
Renta fija privada	48,02
Títulos de deuda pública	28,02
Total	76,04

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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
206.885,11	CHF	183.434,79	EUR	178,35	31/01/2019
2.584,64	EUR	2.910,06	CHF	1,92	31/01/2019
921,42	EUR	9.203,56	NOK	(3,10)	31/01/2019
55,31	EUR	63,41	USD	0,10	31/01/2019
663.620,68	NOK	66.983,75	EUR	(321,92)	31/01/2019
4.542,46	USD	3.975,58	EUR	(19,96)	31/01/2019
				(164,61)	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
3.100.000,00	CZK	120.022,39	EUR	90,04	12/02/2019
106.450,08	EUR	120.000,00	CHF	(59,73)	12/02/2019
964.887,66	EUR	25.000.000,00	CZK	(3.762,28)	12/02/2019
586.755,32	EUR	530.000,00	GBP	(4.750,45)	12/02/2019
403.550,87	EUR	51.000.000,00	JPY	(1.495,14)	12/02/2019
404.966,37	EUR	9.400.000,00	MXN	(7.775,44)	12/02/2019
850.564,52	EUR	8.500.000,00	NOK	(2.860,71)	12/02/2019
165.025,20	EUR	1.700.000,00	SEK	(940,63)	12/02/2019
152.754,10	EUR	240.000,00	SGD	(726,55)	12/02/2019
541.959,54	EUR	3.400.000,00	TRY	(3.058,27)	12/02/2019
1.327.617,13	EUR	1.520.000,00	USD	5.298,21	12/02/2019
96.058,87	EUR	1.600.000,00	ZAR	(458,82)	12/02/2019
1.420.000,00	GBP	1.573.032,78	EUR	11.755,85	12/02/2019
66.000.000,00	HUF	203.955,56	EUR	1.471,80	12/02/2019
490.000,00	PLN	113.987,03	EUR	(321,84)	12/02/2019
10.400.000,00	SEK	1.010.607,00	EUR	4.712,93	12/02/2019
130.000,00	USD	114.328,66	EUR	(1.235,93)	12/02/2019
1.500.000,00	ZAR	91.059,05	EUR	(574,14)	12/02/2019
				(4.691,10)	
Contraparte: Merrill Lynch International					
440.000,00	AUD	278.066,30	EUR	(7.661,62)	12/02/2019
880.000,00	CAD	577.236,36	EUR	(14.634,51)	12/02/2019
333.000,00	CHF	295.279,11	EUR	285,68	12/02/2019
3.500.000,00	CZK	135.571,69	EUR	39,08	12/02/2019
900.744,10	EUR	1.440.000,00	AUD	15.779,39	12/02/2019
463.447,40	EUR	710.000,00	CAD	9.529,04	12/02/2019
168.484,23	EUR	190.000,00	CHF	(156,34)	12/02/2019
6.485.143,31	EUR	5.842.000,00	GBP	(34.805,22)	12/02/2019
641.589,27	EUR	5.750.000,00	HKD	2.737,00	12/02/2019
264.521,45	EUR	34.000.000,00	JPY	(5.511,14)	12/02/2019
3.110.902,40	EUR	30.800.000,00	NOK	18.503,23	12/02/2019
1.321.923,41	EUR	2.240.000,00	NZD	13.739,00	12/02/2019
164.819,49	EUR	1.700.000,00	SEK	(1.146,42)	12/02/2019
63.906,75	EUR	100.000,00	SGD	(43,41)	12/02/2019
3.063.470,74	EUR	3.510.000,00	USD	9.957,00	12/02/2019
1.367.366,78	EUR	22.570.000,00	ZAR	5.869,36	12/02/2019
240.000,00	GBP	266.207,31	EUR	1.644,14	12/02/2019
200.000.000,00	HUF	620.077,85	EUR	2.428,45	12/02/2019
522.000.000,00	JPY	4.065.129,56	EUR	80.663,26	12/02/2019
4.400.000,00	NOK	444.318,68	EUR	(2.547,33)	12/02/2019
14.564.000,00	NZD	8.752.692,16	EUR	(247.224,68)	12/02/2019
5.250.000,00	SEK	509.553,98	EUR	2.987,59	12/02/2019
23.610.000,00	USD	20.565.118,37	EUR	(25.653,66)	12/02/2019
710.000,00	ZAR	43.282,59	EUR	(453,14)	12/02/2019
				(175.675,25)	
Contraparte: Nordea Bank Abp					
140.000,00	CAD	91.756,99	EUR	(2.252,12)	12/02/2019
2.303.000,00	CHF	2.041.565,31	EUR	2.536,11	12/02/2019
3.300.000,00	CZK	127.514,52	EUR	347,21	12/02/2019
1.173.323,79	EUR	1.890.000,00	AUD	11.803,80	12/02/2019
825.841,21	EUR	1.280.000,00	CAD	7.505,37	12/02/2019
61.889,80	EUR	1.600.000,00	CZK	(103,74)	12/02/2019
1.771.308,57	EUR	1.600.000,00	GBP	(14.369,23)	12/02/2019
3.228.437,87	EUR	1.044.000.000,00	HUF	(21.048,54)	12/02/2019
822.763,90	EUR	19.000.000,00	MXN	(11.499,66)	12/02/2019
4.853.334,00	EUR	47.100.000,00	NOK	124.413,89	12/02/2019
1.754.394,59	EUR	2.970.000,00	NZD	19.882,93	12/02/2019
1.710.903,16	EUR	7.370.000,00	PLN	1.284,34	12/02/2019
6.294.516,45	EUR	65.000.000,00	SEK	(51.242,37)	12/02/2019
1.294.271,32	EUR	1.480.000,00	USD	6.750,94	12/02/2019
180.000,00	GBP	199.868,75	EUR	1.019,75	12/02/2019
180.000.000,00	HUF	559.332,99	EUR	922,13	12/02/2019
420.000.000,00	JPY	3.290.875,58	EUR	44.811,23	12/02/2019
75.700.000,00	MXN	3.233.428,60	EUR	90.472,10	12/02/2019
4.800.000,00	NOK	479.263,59	EUR	2.671,12	12/02/2019
1.170.000,00	PLN	271.637,69	EUR	(232,82)	12/02/2019
5.600.000,00	SEK	545.756,69	EUR	953,36	12/02/2019
				214.625,80	
				34.259,45	
				34.094,84	

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 - 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 28/12/2018 al 31/12/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2018 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
3MO EURO EURIBOR 12/2019	16/12/2019	EUR	86,00	21.553.750,00	0,00	8.775,00
90-DAY BANK BILL 12/2019	13/12/2019	AUD	153,00	150.138.900,00	2.303,59	36.896,19
90-DAY BANK BILL 12/2019	13/12/2019	AUD	(12,00)	(11.775.600,00)	(361,35)	0,00
90DAY EURO\$ FUTR 12/2019	16/12/2019	USD	84,00	20.439.300,00	(1.833,18)	41.504,19
90DAY STERLING FU 12/2019	18/12/2019	GBP	158,00	19.529.787,50	(3.310,59)	5.313,97
AMSTERDAM IDX FUT 1/2019	18/01/2019	EUR	(8,00)	(780.800,00)	(6.416,00)	15.936,00
AUST 10Y BOND FUT 3/2019	15/03/2019	AUD	177,00	17.288.475,00	45.763,22	112.982,05
AUST 10Y BOND FUT 3/2019	15/03/2019	AUD	(10,00)	(976.750,00)	(970,73)	0,00
AUST 3YR BOND FUT 3/2019	15/03/2019	AUD	283,00	27.790.600,00	19.021,40	56.401,81
AUST 3YR BOND FUT 3/2019	15/03/2019	AUD	(15,00)	(1.473.000,00)	(432,18)	0,00
BANK ACCEPT FUTR 12/2019	16/12/2019	CAD	124,00	30.310.250,00	3.973,75	49.077,16
BIST 30 FUTURES 2/2019	28/02/2019	TRY	(329,00)	(3.879.732,50)	(1.222,12)	4.887,52
CAC40 10 EURO FUT 1/2019	18/01/2019	EUR	(24,00)	(1.135.440,00)	(13.200,00)	23.210,00
CAN 10YR BOND FUT 3/2019	29/03/2019	CAD	123,00	16.849.770,00	13.401,79	101.729,19
DAX INDEX FUTURE 3/2019	15/03/2019	EUR	(3,00)	(792.112,50)	0,00	16.800,00
EURO STOXX 50 3/2019	15/03/2019	EUR	(61,00)	(1.814.140,00)	0,00	34.280,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	72,00	9.541.440,00	0,00	19.740,00
Euro-BTP Future 3/2019	11/03/2019	EUR	8,00	1.022.560,00	0,00	33.400,00
EURO-BUND FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	108,00	17.662.320,00	0,00	62.540,00
Euro-OAT Future 3/2019	11/03/2019	EUR	19,00	2.865.200,00	0,00	(1.420,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2019	11/03/2019	EUR	52,00	5.820.880,00	0,00	1.560,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2019	18/03/2019	GBP	(32,00)	(2.134.560,00)	(1.430,40)	(8.198,66)
FTSE CHINA A50 1/2019	30/01/2019	USD	(10,00)	(104.475,00)	(938,41)	1.161,10
FTSE/JSE TOP 40 3/2019	21/03/2019	ZAR	(27,00)	(12.712.410,00)	(2.874,83)	(27.082,29)
FTSE/MIB IDX FUT 3/2019	15/03/2019	EUR	(6,00)	(546.300,00)	(120,00)	16.170,00
HANG SENG IDX FUT 1/2019	30/01/2019	HKD	(6,00)	(7.756.200,00)	(9.529,89)	5.341,80
HSCEI Futures 1/2019	30/01/2019	HKD	(33,00)	(16.668.300,00)	(14.344,99)	14.585,77
IBEX 35 INDX FUTR 1/2019	18/01/2019	EUR	(11,00)	(938.850,00)	(8.833,00)	27.363,00
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2019	20/03/2019	JPY	11,00	1.677.940.000,00	5.243,38	33.573,89
KOSPI2 INX FUT 3/2019	14/03/2019	KRW	(16,00)	(1.054.600.000,00)	(5.163,51)	2.286,89
LONG GILT FUTURE 3/2019	29/03/2019	GBP	68,00	8.381.680,00	(3.039,59)	48.179,61
MSCI SING IX ETS 1/2019	31/01/2019	SGD	(47,00)	(1.609.280,00)	(1.657,28)	(1.351,55)
MSCI TAIWAN INDEX 1/2019	30/01/2019	USD	(22,00)	(790.460,00)	(5.377,33)	(1.129,68)
NASDAQ 100 E-MINI 3/2019	15/03/2019	USD	(21,00)	(2.666.370,00)	(20.256,65)	39.895,22
NIKKEI 225 (OSE) 3/2019	08/03/2019	JPY	(13,00)	(258.700.000,00)	10.327,86	79.887,39
OMXS30 IND FUTURE 1/2019	18/01/2019	SEK	(104,00)	(14.645.800,00)	0,00	34.435,18
S&P 500 FUTURE 3/2019	15/03/2019	USD	(5,00)	(3.129.375,00)	(19.095,63)	38.566,34
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2019	15/03/2019	CAD	(30,00)	(5.153.400,00)	(25.765,28)	79.852,21
SGX Nifty 50 1/2019	31/01/2019	USD	(26,00)	(567.970,00)	(45,39)	(4.854,23)
SPI 200 FUTURES 3/2019	21/03/2019	AUD	(34,00)	(4.726.850,00)	24.097,25	(28.213,61)
SPI 200 FUTURES 3/2019	21/03/2019	AUD	1,00	139.025,00	(539,26)	0,00
STOXX 600 AUTO 3/2019	18/03/2019	EUR	(3,00)	(65.670,00)	0,00	2.970,00
STOXX 600 BANK 3/2019	15/03/2019	EUR	(14,00)	(91.350,00)	0,00	2.730,00
STOXX 600 BAS 3/2019	18/03/2019	EUR	(3,00)	(58.050,00)	0,00	420,00
STOXX 600 CHEM 3/2019	18/03/2019	EUR	(3,00)	(119.070,00)	0,00	165,00
STOXX 600 CONS 3/2019	18/03/2019	EUR	(6,00)	(110.940,00)	0,00	(360,00)
STOXX 600 F S 3/2019	18/03/2019	EUR	(6,00)	(124.680,00)	0,00	(630,00)
STOXX 600 FOOD 3/2019	18/03/2019	EUR	3,00	91.185,00	0,00	(2.205,00)
STOXX 600 HLTH 3/2019	18/03/2019	EUR	2,00	69.690,00	0,00	(1.030,00)
STOXX 600 INDUS 3/2019	18/03/2019	EUR	(5,00)	(112.350,00)	0,00	1.650,00
STOXX 600 INSU 3/2019	18/03/2019	EUR	(2,00)	(25.790,00)	0,00	(80,00)
STOXX 600 MEDI 3/2019	18/03/2019	EUR	2,00	26.130,00	0,00	(250,00)
STOXX 600 OIL 3/2019	18/03/2019	EUR	(1,00)	(14.910,00)	0,00	110,00
STOXX 600 P HG 3/2019	18/03/2019	EUR	(3,00)	(105.405,00)	0,00	885,00
STOXX 600 RETL 3/2019	18/03/2019	EUR	(2,00)	(26.830,00)	0,00	740,00
STOXX 600 TECH 3/2019	18/03/2019	EUR	(4,00)	(77.980,00)	0,00	780,00
STOXX 600 TLCM 3/2019	18/03/2019	EUR	5,00	61.125,00	0,00	(1.500,00)
STOXX 600 TRVL 3/2019	18/03/2019	EUR	(6,00)	(65.610,00)	0,00	1.380,00
STOXX 600 UTIL 3/2019	18/03/2019	EUR	9,00	126.315,00	0,00	(2.160,00)
SWISS MKT IX FUTR 3/2019	15/03/2019	CHF	(25,00)	(2.077.500,00)	0,00	15.945,18
TOPIX INDX FUTR 3/2019	08/03/2019	JPY	(13,00)	(193.375.000,00)	6.196,72	92.737,31
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	29/03/2019	USD	94,00	11.431.281,72	(1.281,72)	46.817,55
US 2YR NOTE (CBT) 3/2019	03/04/2019	USD	9,00	1.909.406,34	(122,68)	122,75
US 5YR NOTE (CBT) 3/2019	03/04/2019	USD	20,00	2.288.437,60	(272,71)	2.943,02
					(18.105,74)	1.136.262,27

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 - Indian Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
Acciones		
INR		
138.832,00 ACC	2.998.962,10	1,08
793.014,00 Ambuja Cements	2.556.863,87	0,92
780.483,00 Apollo Tyres	2.637.756,41	0,95
259.204,00 Asian Paints	5.097.759,11	1,83
994.160,00 Axis Bank	8.827.326,28	3,17
38.102,00 Bajaj Finserv	3.534.838,49	1,27
183.414,00 Bharat Petroleum	952.996,18	0,34
2.759.194,00 Bharti Airtel	12.350.470,89	4,43
1.182.525,00 Brigade Enterprises	3.691.632,51	1,32
246.325,00 BSE	2.111.306,74	0,76
1.087.529,00 Cipla	8.092.405,87	2,90
321.760,00 Entertainment Network India	2.837.608,42	1,02
2.733.864,00 Federal Bank	3.651.547,92	1,31
721.379,00 GAIL India	3.722.879,81	1,33
683.133,00 Gateway Distriparks	1.267.144,93	0,45
1.122.843,00 Great Eastern Shipping Co	5.078.245,04	1,82
1.217.357,00 Gujarat Pipavav Port	1.789.897,53	0,64
755.652,00 HCL Technologies	10.437.771,34	3,74
2.152.590,00 Hindalco Industries	6.974.373,10	2,50
626.126,00 Housing Development Finance	17.652.869,90	6,33
2.734.174,00 ICICI Bank	14.104.601,68	5,06
3.950.505,00 IDFC	2.467.120,50	0,88
3.857.101,00 Indian Oil	7.571.663,57	2,72
2.085.365,00 Infosys	19.682.751,08	7,06
2.590.379,00 ITC	10.450.193,30	3,75
2.997.394,00 Jammu & Kashmir Bank	1.618.588,47	0,58
1.658.730,00 Karur Vysya Bank	2.114.545,16	0,76
27.540,00 Maruti Suzuki India	2.944.924,01	1,06
377.615,00 Max Financial Services	2.412.322,42	0,87
1.035.568,00 McLeod Russel India	1.758.455,72	0,63
2.293.590,00 Motherson Sumi Systems	5.481.422,21	1,97
7.631.288,00 NTPC	16.292.250,61	5,84
4.820.883,00 Oil & Natural Gas	10.350.932,63	3,71
102.460,00 Persistent Systems	913.796,73	0,33
958.833,00 PNC Infratech	2.024.378,49	0,73
674.583,00 Rain Industries	1.293.800,24	0,46
171.357,00 Siemens	2.569.557,31	0,92
2.734.188,00 State Bank of India	11.588.429,84	4,16
1.393.966,00 Sun Pharmaceutical Industries	8.595.607,86	3,08
98.596,00 Tata Consultancy Services	2.673.453,52	0,96
2.283.530,00 Tata Motors	3.030.424,04	1,09
290.162,00 Tata Steel LTD	2.165.564,85	0,78
46.284,00 Tata Steel LTD-PARTLY PAID	59.367,36	0,02
307.101,00 Tech Mahindra	3.180.979,56	1,14
1.616.050,00 Union Bank of India	1.988.379,22	0,71
4.099.452,00 Vedanta	11.872.938,40	4,26
387.219,00 VRL Logistics	1.625.360,28	0,58
1.137.781,00 Wipro	5.391.890,62	1,93
358.614,00 Zee Entertainment Enterprises	2.447.348,57	0,88
	264.935.704,69	95,00
USD		
65.911,00 Cognizant Technology Solutions	4.177.439,18	1,50
	4.177.439,18	1,50
Total acciones	269.113.143,87	96,50
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	269.113.143,87	96,50
Total inversiones en valores	269.113.143,87	96,50
Saldos bancarios	10.117.374,40	3,63
Otros pasivos netos	(351.554,53)	(0,13)
Total activos netos	278.878.963,74	100,00

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País	
India	95,00
Estados Unidos	1,50
Total	96,50
Sector	
Servicios de consultoría informática y otros servicios	16,66
Bancos diversificados	15,74
Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	6,33
Farmacéuticas	5,98
Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	5,84
Servicios de telecomunicaciones móviles	4,43
Metales diversificados y minería	4,26
Tabaco	3,75
Gasísticas y petroleras integradas	3,71
Refino y comercialización de petróleo y gas	3,06
Aluminio	2,50
Fabricantes de automóviles	2,14
Materiales de construcción	1,99
Componentes y equipos automovilísticos	1,97
Radiodifusión	1,90
Química especializada	1,83
Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	1,82
Gasísticas	1,33
Actividades inmobiliarias diversificadas	1,32
Seguros multiramo	1,27
Puertos y servicios marítimos	1,10
Neumáticos y caucho	0,95
Conglomerados industriales	0,92
Finanzas especializadas	0,88
Seguros de vida y de salud	0,87
Acero	0,80
Datos y mercados financieros	0,76
Construcción e ingeniería	0,73
Alimentos envasados y carnes	0,63
Transporte por carretera	0,58
Productos químicos de base	0,46
Total	96,50

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 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa							
Bonos							
EUR							
541.450,00	Abengoa Abenewco 2 SAU 31-03-2023	1.420,70	0,00	118.000,00	Beazer Homes USA Inc 8.75% 15-03-2022	118.000,00	0,10
140.000,00	Altice Finco SA 4.75% 15-01-2028	127.620,00	0,11	336.000,00	BNP Paribas SA 6.750% MULTI Perp FC2022	327.600,00	0,27
833.000,00	ARD Finance SA 6.625% P-I-K 15-09-2023	909.775,42	0,75	78.000,00	Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	74.685,00	0,06
345.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.75% 15-03-2024	386.932,63	0,32	794.000,00	Boyd Gaming Corp 6.875% 15-05-2023	792.015,00	0,66
285.000,00	Avis Budget Finance Plc 4.125% 15-11-2024	323.216,93	0,27	536.000,00	Callon Petroleum Co 6.125% 01-10-2024	502.500,00	0,42
400.000,00	Avis Budget Finance Plc 4.5% 15-05-2025	452.217,32	0,37	433.000,00	Calpine Corp 5.5% 01-02-2024	394.030,00	0,33
362.000,00	Avis Budget Finance Plc 4.75% 30-01-2026	390.844,48	0,32	55.000,00	Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	50.050,00	0,04
810.000,00	Barclays PLC 6.500% MULTI Perp FC2019	903.464,01	0,75	181.000,00	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15-04-2023	167.081,10	0,14
1.282.000,00	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15-05-2023	1.386.794,35	1,15	549.000,00	CBL & Associates LP 5.25% 01-12-2023	425.475,00	0,35
300.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	311.996,27	0,26	156.000,00	CBL & Associates LP 5.95% 15-12-2026	119.340,00	0,10
713.000,00	Chemours Co/The 4% 15-05-2026	771.650,21	0,64	458.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-01-2024	453.420,00	0,38
145.000,00	Constellium NV 4.25% 15-02-2026	149.387,97	0,12	160.000,00	Century Communities Inc 6.875% 15-05-2022	153.600,00	0,13
325.000,00	Cott Corp 5.5% 01-07-2024	383.752,09	0,32	200.000,00	CenturyLink Inc 6.45% 15-06-2021	199.000,00	0,16
365.000,00	Crown European Holdings SA 2.875% 01-02-2026	401.609,78	0,33	277.000,00	CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	266.958,75	0,22
200.000,00	Diamond BC BV 5.625% 15-08-2025	194.743,50	0,16	238.000,00	CenturyLink Inc 7.5% 01-04-2024	229.670,00	0,19
375.000,00	Hertz Holdings Netherlands B 5.5% 30-03-2023	422.987,18	0,35	1.253.000,00	CenturyLink Inc 7.6% 15-09-2039	983.605,00	0,81
260.000,00	INEOS Finance PLC 4% 01-05-2023	297.944,27	0,25	19.000,00	CenturyLink Inc 7.65% 15-03-2042	14.915,00	0,01
290.000,00	International Game Technolog 3.5% 15-07-2024	324.721,50	0,27	174.000,00	Chesapeake Energy Corp 7% 01-10-2024	150.727,50	0,12
285.000,00	International Game Technolog 4.75% 15-02-2023	346.873,80	0,29	116.000,00	Chesapeake Energy Corp 7.5% 01-10-2026	99.180,00	0,08
250.000,00	InterXion Holding NV 4.75% 15-06-2025	293.294,59	0,24	216.000,00	Chesapeake Energy Corp 8% 15-06-2027	181.980,00	0,15
300.000,00	IQVIA Inc 3.25% 15-03-2025	336.585,50	0,28	126.000,00	CHS/Community Health Systems 5.125% 01-08-2021	116.550,00	0,10
375.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	415.061,40	0,34	130.000,00	CHS/Community Health Systems 6.25% 31-03-2023	117.594,10	0,10
126.000,00	Radisson Hotel Holdings AB 6.875% 15-07-2023	153.577,02	0,13	473.000,00	CHS/Community Health Systems 6.875% 01-02-2022	212.850,00	0,18
1.418.000,00	Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	1.389.015,80	1,15	134.000,00	CIT Group Inc 4.75% 16-02-2024	128.640,00	0,11
1.025.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.5% 01-03-2025	1.185.461,07	0,98	275.000,00	CIT Group Inc 5% 15-08-2022	270.875,00	0,22
583.000,00	Virgin Media Finance PLC 4.5% 15-01-2025	658.953,13	0,55	485.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022 B	482.575,00	0,40
145.000,00	Wind Tre SpA 2.625% 20-01-2023	149.626,83	0,12	331.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 7.625% 15-03-2020 B	322.725,00	0,27
145.000,00	Wind Tre SpA 3.125% 20-01-2025	147.694,03	0,12	216.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	193.185,00	0,16
		13.217.221,78	10,94	500.000,00	Constellium NV 5.75% 15-05-2024	460.000,00	0,38
GBP				200.000,00	Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	169.266,00	0,14
110.000,00	AMC Entertainment Holdings I 6.375% 15-11-2024	130.565,06	0,11	235.000,00	Credit Suisse Group AG 7.250% MULTI Perp FC2025	221.687,25	0,18
636.000,00	Virgin Media Finance PLC 6.375% 15-10-2024	818.246,28	0,68	200.000,00	Credit Suisse Group AG 7.500% Perpetual Call 17/07/2023	196.000,00	0,16
		948.811,34	0,79	1.035.000,00	Credit Suisse Group AG 7.500% Perpetual Call 11/12/2023	1.052.077,50	0,87
USD				439.000,00	DaVita Inc 5.125% 15-07-2024	414.416,00	0,34
400.000,00	AerCap Global Aviation 6.500% MULTI 15-06-2045	384.000,00	0,32	206.000,00	DaVita Inc 5.75% 15-08-2022	205.840,35	0,17
281.000,00	Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	279.595,00	0,23	462.000,00	Denbury Resources Inc 9% 15-05-2021	430.815,00	0,36
706.000,00	Altice Financing SA 7.5% 15-05-2026	638.930,00	0,53	550.000,00	Diebold Nixdorf Inc 8.5% 15-04-2024	332.750,00	0,28
1.023.000,00	Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	938.602,50	0,78	851.000,00	DISH DBS Corp 5% 15-03-2023	710.585,00	0,59
200.000,00	Altice Luxembourg SA 7.625% 15-02-2025	149.500,00	0,12	113.000,00	DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	103.677,50	0,09
250.000,00	Argentine Republic Governmen 5.875% 11-01-2028	178.750,00	0,15	411.000,00	DISH DBS Corp 6.75% 01-06-2021	405.862,50	0,34
300.000,00	Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	238.875,00	0,20	195.000,00	DISH DBS Corp 7.875% 01-09-2019	198.656,25	0,16
223.000,00	Avation Capital SA 6.5% 15-05-2021	221.327,50	0,18	200.000,00	Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	172.000,00	0,14
402.000,00	Beazer Homes USA Inc 5.875% 15-10-2027	317.580,00	0,26	365.000,00	Encompass Health Corp 5.75% 01-11-2024	359.525,00	0,30
321.000,00	Beazer Homes USA Inc 6.75% 15-03-2025	276.060,00	0,23	266.000,00	Encompass Health Corp 5.75% 15-09-2025	258.685,00	0,21
3.000,00	Beazer Homes USA Inc 7.25% 01-02-2023	2.790,00	0,00	150.000,00	Ferrellgas LP / Ferrellgas F 6.75% 15-06-2023	121.500,00	0,10
				640.000,00	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15-03-2043	481.600,00	0,40
				166.000,00	Freeport-McMoRan Inc 6.875% 15-02-2023	171.187,50	0,14
				787.000,00	Frontier Communications Corp 7.625% 15-04-2024	403.337,50	0,33
				244.000,00	Frontier Communications Corp 8.75% 15-04-2022	152.500,00	0,13
				558.000,00	Frontier Communications Corp 9% 15-08-2031	301.320,00	0,25
				338.000,00	General Motors Co 5% 01-10-2028	318.310,94	0,26
				407.000,00	Genesis Energy LP / Genesis 6.5% 01-10-2025	362.230,00	0,30

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

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
278.000,00 Genesis Energy LP / Genesis 6.75% 01-08-2022	272.440,00	0,23	405.000,00 Oasis Petroleum Inc 6.875% 15-03-2022	380.700,00	0,32
265.000,00 GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	263.123,80	0,22	392.000,00 Olin Corp 5.125% 15-09-2027	359.660,00	0,30
48.400,00 GMAC Capital Trust I MULTI 15-02-2040	1.210.078,92	1,00	400.000,00 Oman Government Internationa 5.375% 08-03-2027	349.709,60	0,29
70.000,00 Goldman Sachs Capital II MULTI Perpetual	46.226,60	0,04	200.000,00 Oman Government Internationa 5.625% 17-01-2028	176.075,20	0,15
807.000,00 Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 31-05-2026	727.809,09	0,60	750.000,00 Petra Diamonds US Treasury P 7.25% 01-05-2022	695.625,00	0,58
1.000.000,00 Griffon Corp 5.25% 01-03-2022	905.000,00	0,75	791.000,00 Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	813.148,00	0,67
185.000,00 Gulfport Energy Corp 6% 15-10-2024	163.725,00	0,14	11.000,00 Petrobras Global Finance BV 8.375% 23-05-2021	11.940,50	0,01
940.000,00 HCA Inc 5.875% 15-02-2026	939.708,60	0,78	650.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	628.266,47	0,52
366.000,00 HCA Inc 5.875% 15-03-2022	376.065,00	0,31	403.000,00 Royal Bank of Scotland 8.625% MULTI Perp FC2021	417.508,00	0,35
52.000,00 HCA Inc 7.5% 06-11-2033	53.560,00	0,04	70.000,00 Seagate HDD Cayman 4.75% 01-01-2025	63.219,66	0,05
745.000,00 HCA Inc 7.5% 15-02-2022	791.562,50	0,66	397.000,00 Seagate HDD Cayman 4.875% 01-06-2027	335.860,56	0,28
322.000,00 Hertz Corp/The 6.25% 15-10-2022	271.285,00	0,22	409.000,00 SM Energy Co 6.125% 15-11-2022	383.437,50	0,32
107.000,00 Hexion Inc / Hexion Nova Sco 9% 15-11-2020	47.615,00	0,04	56.000,00 SM Energy Co 6.625% 15-01-2027	49.280,00	0,04
818.000,00 Hexion Inc 6.625% 15-04-2020	646.220,00	0,53	206.000,00 SM Energy Co 6.75% 15-09-2026	184.370,00	0,15
120.000,00 HighPoint Operating Corp 8.75% 15-06-2025	110.400,00	0,09	303.000,00 Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	286.335,00	0,24
270.000,00 Hughes Satellite Systems Cor 6.5% 15-06-2019	272.362,50	0,23	169.000,00 Springleaf Finance Corp 7.125% 15-03-2026	150.410,00	0,12
597.000,00 Hughes Satellite Systems Cor 7.625% 15-06-2021	619.387,50	0,51	362.000,00 Sprint Capital Corp 6.9% 01-05-2019	363.810,00	0,30
132.000,00 iStar Inc 5.25% 15-09-2022	123.090,00	0,10	607.000,00 Sprint Communications Inc 11.5% 15-11-2021	688.186,25	0,57
278.000,00 iStar Inc 6% 01-04-2022	268.270,00	0,22	650.000,00 Sprint Corp 7.125% 15-06-2024	640.250,00	0,53
250.000,00 JBS Investments GmbH 7.25% 03-04-2024	252.002,50	0,21	546.000,00 Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	539.175,00	0,45
313.000,00 JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 7.25% 01-06-2021	314.173,75	0,26	324.000,00 Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	331.290,00	0,27
509.000,00 JPMorgan Chase & Co MULTI Perpetual	502.637,50	0,42	130.000,00 Summit Midstream Holdings LL 5.75% 15-04-2025	118.300,00	0,10
275.000,00 KB Home 7.5% 15-09-2022	282.562,50	0,23	342.000,00 Targa Resources Partners LP 6.75% 15-03-2024	347.130,00	0,29
483.000,00 KB Home 7.625% 15-05-2023	489.037,50	0,40	195.000,00 Tenet Healthcare Corp 4.375% 01-10-2021	188.175,00	0,16
320.000,00 KCA Deutag UK Finance PLC 9.625% 01-04-2023	252.800,00	0,21	161.000,00 Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-05-2025	149.730,00	0,12
34.000,00 Kinder Morgan Inc/DE 7.75% 15-01-2032	40.569,92	0,03	283.000,00 Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-06-2023	265.666,25	0,22
71.000,00 Kinder Morgan Inc/DE 8.05% 15-10-2030	82.911,52	0,07	590.000,00 Tenet Healthcare Corp 8.125% 01-04-2022	589.262,50	0,49
324.000,00 L Brands Inc 6.75% 01-07-2036	264.060,00	0,22	152.000,00 T-Mobile USA Inc 4.5% 01-02-2026	139.460,00	0,12
656.000,00 L Brands Inc 6.875% 01-11-2035	546.120,00	0,45	220.000,00 T-Mobile USA Inc 6.5% 15-01-2024	224.950,00	0,19
451.000,00 Lennar Corp 4.75% 29-11-2027	407.027,50	0,34	548.000,00 Triumph Group Inc 5.25% 01-06-2022	476.760,00	0,39
260.000,00 Level 3 Parent LLC 5.75% 01-12-2022	255.450,00	0,21	136.000,00 Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	120.020,00	0,10
150.000,00 Lloyds Banking Group P 6.413% MULTI Perp FC2035 144 A	146.250,00	0,12	530.000,00 Turkey Government Internatio 6% 25-03-2027	498.709,86	0,41
350.000,00 Lloyds Banking Group P 6.413% MULTI Perp FC2035 REGS	341.250,00	0,28	805.000,00 Turkey Government Internatio 7.25% 23-12-2023	826.438,76	0,68
510.000,00 MARB BondCo PLC 7% 15-03-2024	481.827,60	0,40	560.000,00 Türkiye Is Bankasi AS 6.125% 25-04-2024	471.755,20	0,39
151.000,00 Mattel Inc 2.35% 15-08-2021	133.635,00	0,11	217.000,00 United Rentals North America 4.625% 15-10-2025	193.672,50	0,16
254.000,00 Meritage Homes Corp 5.125% 06-06-2027	215.265,00	0,18	76.000,00 United Rentals North America 5.5% 15-05-2027	70.110,00	0,06
200.000,00 Meritage Homes Corp 7.15% 15-04-2020	204.000,00	0,17	263.000,00 United Rentals North America 5.5% 15-07-2025	247.220,00	0,20
617.000,00 Meritor Inc 6.25% 15-02-2024	589.235,00	0,49	176.000,00 United Rentals North America 6.5% 15-12-2026	173.360,00	0,14
458.000,00 MGM Resorts International 5.75% 15-06-2025	441.970,00	0,37	200.000,00 Unitymedia GmbH 6.125% 15-01-2025	200.980,00	0,17
391.000,00 MGM Resorts International 6% 15-03-2023	391.000,00	0,32	292.000,00 US Airways 2012-2 Class B Pa 6.75% 03-06-2021	220.460,19	0,18
518.000,00 MGM Resorts International 6.625% 15-12-2021	530.950,00	0,44	200.000,00 Virgin Media Finance PLC 6% 15-10-2024	192.100,00	0,16
400.000,00 Mongolia Government Internat 5.625% 01-05-2023	378.043,17	0,31	525.000,00 Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-01-2026	481.031,25	0,40
148.000,00 Navient Corp 6.5% 15-06-2022	138.010,00	0,11	276.000,00 Vistra Energy Corp 7.625% 01-11-2024	291.870,00	0,24
184.000,00 Navient Corp 6.75% 15-06-2026	152.260,00	0,13	115.000,00 Weatherford International Lt 9.875% 15-02-2024	69.862,50	0,06
563.000,00 NCI Building Systems Inc 8% 15-04-2026	515.145,00	0,43	308.000,00 Western Digital Corp 4.75% 15-02-2026	266.361,48	0,22
455.000,00 Noble Holding International 6.05% 01-03-2041	282.100,00	0,23	267.000,00 Whiting Petroleum Corp 5.75% 15-03-2021	251.647,50	0,21
129.000,00 Noble Holding International 8.95% 01-04-2045	98.685,00	0,08			
98.000,00 NRG Energy Inc 7.25% 15-05-2026	102.165,00	0,08			
519.000,00 NuStar Logistics LP 4.8% 01-09-2020	508.620,00	0,42			
211.000,00 NuStar Logistics LP 5.625% 28-04-2027	197.812,50	0,16			
251.000,00 NuStar Logistics LP 6.75% 01-02-2021	252.882,50	0,21			

Las diferencias 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 31/12/2018
(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
232.000,00	Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	195.460,00	0,16	265.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 7.625% 15-03-2020 A	259.037,50	0,21
396.000,00	WildHorse Resource Developme 6.875% 01-02-2025	371.250,00	0,31	242.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 4.875% 15-01-2024	225.060,00	0,19
576.000,00	William Lyon Homes Inc 5.875% 31-01-2025	489.600,00	0,41	735.000,00	CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	665.175,00	0,55
347.000,00	William Lyon Homes Inc 7% 15-08-2022	343.530,00	0,28	270.000,00	Continental Airlines 2007-1 6.903% 19-04-2022	60.006,80	0,05
199.000,00	Windstream Services LLC / Wi 7.75% 01-10-2021	119.897,50	0,10	45.000,00	Continental Airlines 2012-2 5.5% 29-10-2020	24.780,75	0,02
202.000,00	WPX Energy Inc 5.25% 15-09-2024	184.325,00	0,15	54.000,00	Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	50.895,00	0,04
217.000,00	WPX Energy Inc 8.25% 01-08-2023	227.850,00	0,19	206.000,00	CrownRock LP / CrownRock Fin 5.625% 15-10-2025	186.687,50	0,15
376.000,00	Wyndham Destinations Inc 5.4% 01-04-2024	358.140,00	0,30	412.000,00	CSC Holdings LLC 10.125% 15-01-2023	443.295,52	0,37
124.000,00	Wyndham Destinations Inc 5.75% 01-04-2027	113.770,00	0,09	200.000,00	CSC Holdings LLC 5.375% 15-07-2023	195.040,00	0,16
700.000,00	YPF SA 8.5% 23-03-2021	688.590,00	0,57	328.000,00	CSC Holdings LLC 6.625% 15-10-2025	331.280,00	0,27
250.000,00	Ziggo Bond Co BV 6% 15-01-2027	218.750,00	0,18	200.000,00	CSC Holdings LLC 7.5% 01-04-2028	197.500,00	0,16
		55.311.505,94	45,77	525.000,00	CSI Compressco LP / CSI Comp 7.25% 15-08-2022	462.000,00	0,38
	Total bonos	69.477.539,06	57,49	91.000,00	CSI Compressco LP / CSI Comp 7.5% 01-04-2025	84.630,00	0,07
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	69.477.539,06	57,49	108.000,00	DAE Funding LLC 4.5% 01-08-2022	103.680,00	0,09
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			164.000,00	DAE Funding LLC 5% 01-08-2024	158.670,00	0,13
	Bonos			111.000,00	DAE Funding LLC 5.25% 15-11-2021	109.196,25	0,09
	USD			109.000,00	DAE Funding LLC 5.75% 15-11-2023	107.910,00	0,09
482.000,00	Albertsons Cos LLC / Safeway 5.75% 15-03-2025	421.750,00	0,35	733.000,00	Dana Financing Luxembourg Sa 5.75% 15-04-2025	683.522,50	0,57
321.000,00	Albertsons Cos LLC / Safeway 6.625% 15-06-2024	297.727,50	0,25	234.000,00	DCP Midstream LP 7.375% MULTI Perp FC2022	208.260,00	0,17
231.000,00	Alta Mesa Holdings LP / Alta 7.875% 15-12-2024	144.375,00	0,12	488.000,00	Dell International LLC / EMC 5.875% 15-06-2021	486.243,17	0,40
614.000,00	American Airlines 2013-2 Cla 5.6% 15-07-2020	390.682,23	0,32	184.000,00	Dell International LLC / EMC 7.125% 15-06-2024	186.300,00	0,15
444.000,00	American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	450.882,00	0,37	213.000,00	Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	230.405,49	0,19
200.000,00	Ashtead Capital Inc 5.25% 01-08-2026	192.000,00	0,16	110.000,00	Denbury Resources Inc 7.5% 15-02-2024	87.450,00	0,07
325.000,00	Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.75% 01-08-2025	282.750,00	0,23	112.000,00	Diamondback Energy Inc 5.375% 31-05-2025	108.920,00	0,09
887.000,00	Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.875% 15-02-2021	851.520,00	0,70	536.000,00	DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	438.180,00	0,36
1.180.000,00	Associated Materials LLC / A 9% 01-01-2024	1.138.700,00	0,94	266.000,00	Eagle Intermediate Global Ho 7.5% 01-05-2025	248.843,00	0,21
224.000,00	Avolon Holdings Funding Ltd 5.125% 01-10-2023	213.920,00	0,18	665.000,00	Endo Dac / Endo Finance LLC 6% 15-07-2023	503.737,50	0,42
175.000,00	Boise Cascade Co 5.625% 01-09-2024	164.062,50	0,14	215.000,00	EP Energy LLC / Everest Acqu 7.75% 15-05-2026	190.275,00	0,16
334.000,00	Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	313.125,00	0,26	61.000,00	EP Energy LLC / Everest Acqu 8% 29-11-2024	44.377,50	0,04
233.000,00	Bombardier Inc 7.5% 15-03-2025	219.602,50	0,18	239.000,00	EP Energy LLC / Everest Acqu 9.375% 01-05-2024	102.172,50	0,08
64.000,00	Boyd Gaming Corp 6% 15-08-2026	60.000,00	0,05	267.000,00	Exterran Energy Solutions LP 8.125% 01-05-2025	256.320,00	0,21
319.000,00	Boyne USA Inc 7.25% 01-05-2025	328.570,00	0,27	206.000,00	First Data Corp 5.375% 15-08-2023	202.395,00	0,17
701.000,00	Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	650.177,50	0,54	362.000,00	First Data Corp 5.75% 15-01-2024	352.950,00	0,29
272.000,00	BWAY Holding Co 5.5% 15-04-2024	255.340,00	0,21	161.000,00	First Quantum Minerals Ltd 7% 15-02-2021	154.560,00	0,13
100.000,00	BWAY Holding Co 7.25% 15-04-2025	90.000,00	0,07	225.000,00	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 01-04-2023	198.000,00	0,16
62.000,00	Callon Petroleum Co 6.375% 01-07-2026	57.970,00	0,05	525.000,00	First Quantum Minerals Ltd 7.5% 01-04-2025	433.125,00	0,36
203.000,00	Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	184.476,25	0,15	294.000,00	Flex Acquisition Co Inc 6.875% 15-01-2025	261.660,00	0,22
455.000,00	Calpine Corp 6% 15-01-2022	451.587,50	0,37	86.000,00	Flex Acquisition Co Inc 7.875% 15-07-2026	77.400,00	0,06
361.000,00	Carrizo Oil & Gas Inc 8.25% 15-07-2025	353.780,00	0,29	102.000,00	Frontier Communications Corp 8.5% 01-04-2026	89.250,00	0,07
795.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	761.212,50	0,63	463.000,00	Garda World Security Corp 8.75% 15-05-2025	421.330,00	0,35
279.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-02-2026	272.722,50	0,23	150.000,00	Gulfport Energy Corp 6.375% 15-01-2026	129.000,00	0,11
429.000,00	Century Communities Inc 5.875% 15-07-2025	376.447,50	0,31	131.000,00	Gulfport Energy Corp 6.375% 15-05-2025	115.280,00	0,10
198.000,00	Cheniere Corpus Christi Hold 5.875% 31-03-2025	197.010,00	0,16	773.000,00	Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	618.400,00	0,51
225.000,00	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 01-10-2026	209.812,50	0,17	378.000,00	Hexion Inc 7.875% 15-02-2023	207.900,00	0,17
114.000,00	CHS/Community Health Systems 8.125% 30-06-2024	82.080,00	0,07	353.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.125% 01-05-2026	336.232,50	0,28
535.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022 A	529.650,00	0,44	251.000,00	Hughes Satellite Systems Cor 6.625% 01-08-2026	227.155,00	0,19
				383.000,00	Infor US Inc 5.75% 15-08-2020	383.383,00	0,32
				568.000,00	Infor US Inc 6.5% 15-05-2022	549.341,20	0,45

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

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
89.000,00 Intelsat Jackson Holdings SA 8% 15-02-2024	91.892,50	0,08	440.000,00 Shelf Drilling Holdings Ltd 8.25% 15-02-2025	375.100,00	0,31
367.000,00 Intelsat Jackson Holdings SA 8.5% 15-10-2024	355.990,00	0,29	33.000,00 Simmons Foods Inc 5.75% 01-11-2024	23.430,00	0,02
199.000,00 Intelsat Jackson Holdings SA 9.5% 30-09-2022	226.362,50	0,19	259.000,00 Simmons Foods Inc 7.75% 15-01-2024	261.590,00	0,22
391.000,00 International Game Technolog 6.25% 15-02-2022	392.906,13	0,33	291.000,00 Sophia LP / Sophia Finance I 9% 30-09-2023	291.000,00	0,24
730.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15-01-2026	664.726,82	0,55	259.000,00 Summit Midstream Partn 9.500% MULTI Perp FC2022	244.755,00	0,20
754.000,00 Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	665.405,00	0,55	157.000,00 Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	142.085,00	0,12
121.000,00 Iron Mountain US Holdings In 5.375% 01-06-2026	108.900,00	0,09	366.000,00 Targa Resources Partners LP 5.125% 01-02-2025	343.125,00	0,28
245.000,00 Jefferies Finance LLC / JFIN 7.25% 15-08-2024	226.625,00	0,19	265.000,00 Targa Resources Partners LP 5.875% 15-04-2026	257.712,50	0,21
425.000,00 Ladder Capital Finance Holdi 5.25% 15-03-2022	412.250,00	0,34	472.000,00 Travelport Corporate Finance 6% 15-03-2026	475.540,00	0,39
163.000,00 Lennar Corp 5% 15-06-2027	148.737,50	0,12	69.000,00 Ultra Resources Inc 6.875% 15-04-2022	31.050,00	0,03
896.000,00 Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	733.600,00	0,61	341.000,00 Ultra Resources Inc 7.125% 15-04-2025	105.710,00	0,09
355.000,00 Lloyds Banking Group P 7.500% MULTI Perp FC2025	341.900,50	0,28	1.341.000,00 UniCredit SpA 5.861% MULTI 19-06-2032	1.173.071,26	0,97
462.000,00 Mallinckrodt International F 5.75% 01-08-2022	393.134,28	0,33	139.000,00 United Airlines 2014-2 Class 4.625% 03-09-2022	99.355,90	0,08
291.000,00 Marriott Ownership Resorts I 6.5% 15-09-2026	280.815,00	0,23	46.000,00 Univision Communications Inc 5.125% 15-02-2025	40.250,00	0,03
103.000,00 Matador Resources Co 5.875% 15-09-2026	94.760,00	0,08	615.000,00 Univision Communications Inc 5.125% 15-05-2023	548.887,50	0,45
87.000,00 Mattel Inc 3.15% 15-03-2023	71.340,00	0,06	49.000,00 Univision Communications Inc 6.75% 15-09-2022	48.755,00	0,04
94.000,00 Mattel Inc 5.45% 01-11-2041	67.210,00	0,06	325.000,00 UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	303.914,00	0,25
131.000,00 Mattel Inc 6.75% 31-12-2025	116.917,50	0,10	232.000,00 US Airways 2013-1 Class B Pa 5.375% 15-11-2021	183.698,40	0,15
161.000,00 Navient Corp 5% 26-10-2020	154.157,50	0,13	169.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 9.25% 01-04-2026	168.577,50	0,14
275.000,00 Navient Corp 5.875% 25-10-2024	229.625,00	0,19	648.000,00 Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	604.260,00	0,50
357.000,00 NCL Corp Ltd 4.75% 15-12-2021	355.900,44	0,29	415.000,00 Viking Cruises Ltd 6.25% 15-05-2025	405.662,50	0,34
266.000,00 Netflix Inc 5.875% 15-11-2028	258.472,20	0,21	211.000,00 Weatherford International LL 9.875% 01-03-2025	126.600,00	0,10
310.000,00 New Gold Inc 6.25% 15-11-2022	258.850,00	0,21	358.000,00 Weekley Homes LLC / Weekley 6% 01-02-2023	333.835,00	0,28
316.000,00 New Gold Inc 6.375% 15-05-2025	240.950,00	0,20	141.000,00 William Lyon Homes Inc 6% 01-09-2023	126.900,00	0,11
424.000,00 Norbord Inc 6.25% 15-04-2023	424.682,64	0,35	336.000,00 Windstream Services LLC / Wi 6.375% 01-08-2023	133.560,00	0,11
332.000,00 NOVA Chemicals Corp 4.875% 01-06-2024	301.290,00	0,25	731.000,00 Ziggo BV 5.5% 15-01-2027	654.245,00	0,54
578.000,00 NOVA Chemicals Corp 5.25% 01-06-2027	508.640,00	0,42		44.319.585,58	36,67
271.000,00 Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	237.802,50	0,20	Total bonos	44.319.585,58	36,67
264.000,00 Novelis Corp 6.25% 15-08-2024	248.820,00	0,21	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	44.319.585,58	36,67
167.000,00 Oasis Petroleum Inc 6.25% 01-05-2026	140.697,50	0,12	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
145.000,00 OI European Group BV 4% 15-03-2023	135.575,00	0,11	Acciones		
339.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	338.152,50	0,28	USD		
127.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 6.375% 15-08-2025	125.412,50	0,10	21.043,00 Homer City Generation - LLC unit	0,02	0,00
126.000,00 Parsley Energy LLC / Parsley 5.25% 15-08-2025	115.132,50	0,10		0,02	0,00
259.000,00 Parsley Energy LLC / Parsley 5.375% 15-01-2025	239.898,75	0,20	Total acciones	0,02	0,00
122.000,00 Parsley Energy LLC / Parsley 5.625% 15-10-2027	110.867,50	0,09	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	0,02	0,00
362.000,00 PDC Energy Inc 6.125% 15-09-2024	333.040,00	0,28	Total inversiones en valores	113.797.124,66	94,17
543.000,00 PetSmart Inc 5.875% 01-06-2025	393.675,00	0,33	Saludos bancarios	4.281.306,97	3,54
534.000,00 Pilgrim's Pride Corp 5.875% 30-09-2027	484.605,00	0,40	Otros activos netos	2.770.007,09	2,29
816.000,00 Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	742.560,00	0,61	Total activos netos	120.848.438,72	100,00
153.000,00 Post Holdings Inc 5.625% 15-01-2028	140.760,00	0,12			
232.000,00 Realogy Group LLC / Realogy 4.875% 01-06-2023	201.840,00	0,17			
131.000,00 Realogy Group LLC / Realogy 5.25% 01-12-2021	124.450,00	0,10			
525.000,00 Red Oak Power LLC 9.2% 30-11-2029	656.250,00	0,54			
55.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / 7% 15-07-2024	52.387,50	0,04			
519.000,00 Rite Aid Corp 6.125% 01-04-2023	410.010,00	0,34			
405.000,00 Rivers Pittsburgh Borrower L 6.125% 15-08-2021	391.837,50	0,32			
377.000,00 SBA Communications Corp 4% 01-10-2022	359.213,14	0,30			
365.000,00 SBA Communications Corp 4.875% 15-07-2022	358.612,50	0,30			
40.000,00 Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	35.524,80	0,03			
183.000,00 Seagate HDD Cayman 4.25% 01-03-2022	174.605,66	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 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

**Desglose por país y sector económico
de las inversiones en valores a
31/12/2018 (en % de los activos netos)**

País		Sector	
Estados Unidos	63,36	Renta fija privada	91,69
Reino Unido	6,26	Títulos de deuda pública	2,47
Canadá	4,34		
Países Bajos	4,10		
Luxemburgo	3,14		
Italia	1,77		
Islas Caimán	1,53		
Turquía	1,49		
Francia	1,38		
Suiza	1,22		
Bermudas	1,19		
Jersey	0,97		
Argentina	0,92		
Supranacional	0,66		
Omán	0,44		
Irlanda	0,32		
Mongolia	0,31		
Austria	0,21		
Alemania	0,17		
Costa Rica	0,14		
Ecuador	0,14		
Suecia	0,13		
Total	94,17		

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

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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
76.554.505,78	EUR	87.459.849,27	USD	451.035,81	31/01/2019
122.333.246,53	NOK	14.111.640,44	USD	52,15	31/01/2019
49.203,44	SEK	5.466,55	USD	49,91	31/01/2019
1.918.683,99	USD	1.675.821,27	EUR	(5.743,62)	31/01/2019
400.548,33	USD	3.483.559,63	NOK	(1.293,24)	31/01/2019
98,56	USD	888,52	SEK	(1,06)	31/01/2019
				444.099,95	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: Goldman Sachs International					
1.666.000,00	EUR	1.911.011,15	USD	(1,91)	17/01/2019
16.378.263,03	USD	14.042.000,00	EUR	270.874,54	17/01/2019
				270.872,63	
Contraparte: Merrill Lynch International					
1.779.013,99	USD	1.349.000,00	GBP	50.619,52	17/01/2019
				50.619,52	
				321.492,15	
				765.592,10	

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

Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa							
Bonos							
USD							
600.000,00	Alfa SAB de CV 5.25% 25-03-2024	596.250,00	0,85	700.000,00	Latam Finance Ltd 6.875% 11-04-2024	689.332,00	0,98
1.400.000,00	Alfa SAB de CV 6.875% 25-03-2044	1.373.764,00	1,96	2.700.000,00	Mexichem SAB de CV 5.5% 15-01-2048	2.325.375,00	3,31
950.000,00	Alpek SAB de CV 4.5% 20-11-2022	932.197,00	1,33	600.000,00	Mexichem SAB de CV 5.875% 17-09-2044	542.166,00	0,77
1.800.000,00	Alpek SAB de CV 5.375% 08-08-2023	1.797.768,00	2,56	500.000,00	Minsur SA 6.25% 07-02-2024	510.500,00	0,73
400.000,00	Avianca Holdings SA / Avianca 8.375% 10-05-2020	385.004,00	0,55	600.000,00	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	616.800,00	0,88
1.000.000,00	Banco Bilbao Vizcaya Argentina 4.875% 21-04-2025	972.500,00	1,38	400.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	377.000,00	0,54
800.000,00	Banco de Bogota SA 4.375% 03-08-2027	735.008,00	1,05	400.000,00	Rumo Luxembourg Sarl 7.375% 09-02-2024	416.960,00	0,59
500.000,00	Banco de Bogota SA 6.25% 12-05-2026	505.005,00	0,72	200.000,00	Sigma Alimentos SA de CV 4.125% 02-05-2026	186.750,00	0,27
500.000,00	Banco de Credito del Pe 6.125% MULTI 24-04-2027	519.375,00	0,74	350.000,00	Sigma Finance Netherlands BV 4.875% 27-03-2028	332.913,00	0,47
2.208.000,00	Banco de Credito del Pe 6.875% MULTI 16-09-2026	2.343.814,08	3,34	500.000,00	Southern Copper Corp 3.875% 23-04-2025	481.115,01	0,68
700.000,00	Banco Inbursa SA Institucion 4.375% 11-04-2027	637.007,00	0,91	1.900.000,00	Southern Copper Corp 7.5% 27-07-2035	2.218.250,00	3,16
1.214.000,00	Banco Internacional del Peru 3.375% 18-01-2023	1.158.168,14	1,65	500.000,00	Transelect SA 4.25% 14-01-2025	483.625,00	0,69
900.000,00	Banco Santander Mexico SA In 4.125% 09-11-2022	886.509,00	1,26	800.000,00	Transportadora de Gas Intern 5.55% 01-11-2028	809.000,00	1,15
600.000,00	Bancolombia SA 5.95% 03-06-2021	623.250,00	0,89	800.000,00	Vale Overseas Ltd 6.25% 10-08-2026	864.000,00	1,23
3.750.000,00	BBVA Banco Continental 5.250% MULTI 22-09-2029	3.807.375,00	5,42	700.000,00	Vale Overseas Ltd 6.875% 10-11-2039	808.500,00	1,15
600.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 6.5% 10-03-2021	622.500,00	0,89	600.000,00	Vale Overseas Ltd 6.875% 21-11-2036	686.100,00	0,98
1.050.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1.106.437,50	1,57			67.628.482,85	96,25
300.000,00	Braskem America Finance Co 7.125% 22-07-2041	325.350,00	0,46	Total bonos		67.628.482,85	96,25
400.000,00	Braskem Finance Ltd 6.45% 03-02-2024	420.604,00	0,60	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			
500.000,00	Braskem Netherlands Finance 3.5% 10-01-2023	474.375,00	0,68			67.628.482,85	96,25
1.000.000,00	Braskem Netherlands Finance 4.5% 10-01-2028	923.510,00	1,31	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
1.749.000,00	Cencosud SA 4.875% 20-01-2023	1.700.645,22	2,42	Bonos			
250.000,00	Cencosud SA 6.625% 12-02-2045	233.030,68	0,33	USD			
500.000,00	Colbun SA 3.95% 11-10-2027	460.000,00	0,65	300.000,00	Inversiones CMPC SA/Cayman I 4.5% 25-04-2022	300.342,41	0,43
900.000,00	Colbun SA 4.5% 10-07-2024	887.820,35	1,26	200.000,00	SACI Falabella 3.75% 30-10-2027	180.000,00	0,26
800.000,00	Corp Financiera de Desa 5.250% MULTI 15-07-2029	798.000,00	1,14	500.000,00	SACI Falabella 4.375% 27-01-2025	485.550,21	0,69
3.950.000,00	Ecopetrol SA 5.375% 26-06-2026	3.971.725,00	5,65			965.892,62	1,37
1.400.000,00	Ecopetrol SA 5.875% 18-09-2023	1.459.514,00	2,08	Total bonos		965.892,62	1,37
900.000,00	Ecopetrol SA 7.375% 18-09-2043	990.009,00	1,41	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
2.475.000,00	El Puerto de Liverpool SAB d 3.875% 06-10-2026	2.258.437,50	3,21			965.892,62	1,37
2.049.000,00	Empresa Electrica Angamos SA 4.875% 25-05-2029	1.791.207,65	2,55	Total inversiones en valores		68.594.375,47	97,62
2.250.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 4.75% 01-08-2026	2.107.099,33	3,00	Saldos bancarios		2.650.564,98	3,77
2.690.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 4.875% 30-10-2024	2.615.497,81	3,72	Otros pasivos netos		(980.829,84)	(1,40)
900.000,00	Enel Americas SA 4% 25-10-2026	838.062,00	1,19	Total activos netos		70.264.110,61	100,00
1.200.000,00	Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	1.197.000,00	1,70				
1.400.000,00	Engie Energia Chile SA 4.5% 29-01-2025	1.342.537,62	1,91				
500.000,00	Fenix Power Peru SA 4.317% 20-09-2027	464.147,43	0,66				
1.000.000,00	Fibra Overseas Finance Ltd 5.5% 17-01-2027	1.003.750,00	1,43				
1.700.000,00	Gas Natural de Lima y Callao 4.375% 01-04-2023	1.670.250,00	2,38				
400.000,00	Gruma SAB de CV 4.875% 01-12-2024	400.500,00	0,57				
150.000,00	Grupo Bimbo SAB de CV 3.875% 27-06-2024	147.049,52	0,21				
1.550.000,00	Grupo de Inversiones Suramer 5.5% 29-04-2026	1.550.000,00	2,21				
2.600.000,00	Grupo Televisa SAB 6.625% 18-03-2025	2.843.489,77	4,05				
300.000,00	GTL Trade Finance Inc 7.25% 16-04-2044	312.003,00	0,44				
1.600.000,00	Inversiones CMPC SA 4.375% 04-04-2027	1.515.239,20	2,16				
400.000,00	Inversiones CMPC SA 4.75% 15-09-2024	397.561,04	0,57				
1.300.000,00	Klabin Finance SA 4.875% 19-09-2027	1.179.750,00	1,68				

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

Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund

Desglose por país y sector económico
de las inversiones en valores a
31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
México	24,24	Renta fija privada	97,62
Chile	23,53		
Colombia	16,53		
Perú	16,04		
Islas Caimán	6,36		
Estados Unidos	4,30		
Países Bajos	3,34		
Luxemburgo	2,27		
Panamá	0,55		
Islas Vírgenes Británicas	0,44		
Total	97,62		

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

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				USD			
Acciones							
BRL							
257.496,00	Atacadao Distribuicao Comercio e Industria Ltda	1.049.154,01	0,87	226.689,00	America Movil ADR	2.799.106,03	2,33
120.882,00	B2W Cia Digital	1.144.057,56	0,95	780.598,00	Banco Bradesco ADR	6.739.220,67	5,62
622.784,00	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	3.760.663,29	3,13	54.940,00	Banco Santander Chile ADR	1.420.080,66	1,18
93.300,00	Banco Bradesco S.A.	711.328,99	0,59	200.030,00	Banco Santander Mexico SA	1.075.627,26	0,90
387.704,00	Banco Bradesco SA-PREF	3.375.048,12	2,81		Institucion de Banca Mul		
315.651,00	Banco do Brasil	3.305.193,62	2,75	54.604,00	Bancolumbia ADR	1.804.165,17	1,50
234.798,00	BK Brasil Operacao e Assessoria a Restaurantes	1.093.641,84	0,91	20.200,00	Braskem ADR	430.608,88	0,36
236.300,00	BR Malls Participacoes	695.615,90	0,58	119.722,00	Cia Brasileira de Distribuicao ADR	2.152.916,25	1,79
9.635,00	Braskem	102.819,85	0,09	68.700,00	Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	952.342,55	0,79
146.700,00	BRF	724.601,01	0,60	552.300,00	Cia Energetica de Minas Gerais ADR	1.689.853,35	1,41
508.659,00	CCR	1.283.142,66	1,07	22.641,00	Credicorp	4.388.268,73	3,66
20.200,00	Cia Brasileira de Distribuicao	368.433,69	0,31	127.900,00	Embraer ADR	2.449.588,41	2,04
123.700,00	Cia Energetica de Minas Gerais	386.156,30	0,32	73.808,00	Fomento Economico Mexicano ADR	5.506.848,04	4,59
37.944,00	CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens	522.856,82	0,44	342.900,00	Gerdau ADR	1.116.509,10	0,93
333.141,00	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Particip	1.160.776,45	0,97	8.029,00	Grupo Aeroportuario del Sureste ADR	1.082.168,04	0,90
41.000,00	Embraer	200.204,26	0,17	62.304,00	Grupo Aval Acciones y Valores ADR	317.081,16	0,26
186.830,00	Energisa	1.561.171,85	1,30	39.216,00	IRSA Inversiones y Representaciones ADR	432.367,06	0,36
39.912,00	Equatorial Energia	670.254,26	0,56	1.123,00	IRSA Propiedades Comerciales ADR	17.459,41	0,01
131.808,00	Fleury	587.216,50	0,49	586.462,00	Itau Unibanco Holding ADR	4.656.166,82	3,88
565.700,00	Gerdau	1.888.272,08	1,57	52.060,00	Loma Negra Cia Industrial Argentina ADR	487.629,35	0,41
40.300,00	Iguatemi Empresa de Shopping Centers	377.597,03	0,31	42.412,00	Pampa Energia ADR	1.138.835,60	0,95
232.955,00	lochpe Maxion	1.249.285,28	1,04	368.453,00	Petroleo Brasileiro-SPON ADR	4.219.897,32	3,52
5.248,00	lochpe Maxion (Bonus)	11.170,07	0,01	362.170,00	Petroleo Brasileiro-SP PREF ADR	3.698.999,62	3,08
76.479,00	IRB Brasil Resseguros S/A	1.437.642,06	1,20	43.519,00	Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	1.458.041,31	1,22
343.251,00	Itau Unibanco Holding	2.744.544,99	2,29	8.276,00	Southern Copper	221.935,94	0,18
480.928,00	Itausa - Investimentos Itau	1.308.510,42	1,09	39.843,00	TIM Participacoes ADR	530.057,46	0,44
83.600,00	Localiza Rent a Car	560.174,63	0,47	481.015,00	Vale ADR	5.542.663,36	4,62
26,00	LOG Commercial Properties e Participacoes	105,53	0,00			56.328.437,55	46,94
331.100,00	Lojas Americanas	1.469.114,34	1,22	Total acciones		119.672.800,92	99,73
83.000,00	Lojas Renner	792.636,63	0,66	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		119.672.800,92	99,73
345.949,00	Minerva	388.814,82	0,32	Total inversiones en valores		119.672.800,92	99,73
532.630,00	MRV Engenharia e Participacoes	1.482.771,69	1,24	Saldos bancarios		697.537,19	0,58
116.423,00	Multipan Empreendimentos Imobiliarios	637.461,46	0,53	Otros pasivos netos		(377.331,81)	(0,31)
93.100,00	Petrobras Distribuidora	538.905,97	0,45	Total activos netos		119.993.006,30	100,00
27.700,00	Petroleo Brasileiro BRAS	158.468,77	0,13				
351.081,00	Petroleo Brasileiro BRAS-PR	1.793.414,05	1,49				
207.239,00	Randon SA Implementos e Participacoes	432.227,77	0,36				
615.325,00	Rumo	2.356.045,49	1,96				
369.455,00	Suzano Papel e Celulose	3.168.755,12	2,64				
95.526,00	TIM Participacoes	254.958,87	0,21				
172.500,00	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais	358.220,31	0,30				
213.625,00	Vale	2.453.875,03	2,05				
	48.565.309,39	40,47					
CLP							
6.450,00	Sociedad Quimica y Minera de Chile	221.527,32	0,18				
		221.527,32	0,18				
COP							
972.300,00	Grupo Aval Acciones y Valores	261.092,89	0,22				
		261.092,89	0,22				
MXN							
321.116,00	Alpek	344.357,14	0,29				
1.192.039,00	America Movil	736.287,81	0,61				
311.300,00	Arca Continental	1.510.739,42	1,26				
517.941,00	Corp Inmobiliaria Vesta	601.885,71	0,50				
2.348.225,00	Fibra Uno Administracion	2.265.841,10	1,89				
30.200,00	Grupo Aeroportuario del Sureste	401.315,22	0,33				
73.599,00	Grupo Cementos de Chihuahua	326.292,06	0,27				
793.432,00	Grupo Financiero Banorte	3.323.453,16	2,77				
375.984,00	Grupo Lala	348.101,14	0,29				
832.734,00	Grupo Mexico	1.501.652,01	1,25				
447.417,00	Macquarie Mexico Real Estate Management	350.064,77	0,29				
155.706,00	Mexichem	343.008,27	0,29				
384.749,00	PLA Administradora Industrial S de RL de CV	406.616,01	0,34				
818,00	Regional	3.314,12	0,00				
827.469,00	Wal-Mart de Mexico	1.833.505,83	1,53				
		14.296.433,77	11,91				

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 - Latin American Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Brasil	68,16	Bancos diversificados	29,53
México	20,63	Acero	9,47
Bermudas	3,66	Gasísticas y petroleras integradas	8,23
Chile	2,58	Bebidas no alcohólicas	5,85
Colombia	1,99	Eléctricas	4,54
Argentina	1,73	Hipermercados y supermercados	4,50
Perú	0,79	Servicios de telecomunicaciones móviles	3,60
Estados Unidos	0,18	Datos y mercados financieros	3,13
Total	99,73	Productos de papel	2,64
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	2,30
		Aeroespacial y defensa	2,21
		Construcción de viviendas	2,20
		Ferrocarriles	1,96
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	1,89
		Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	1,41
		Fertilizantes y química agrícola	1,40
		Metales diversificados y minería	1,25
		Servicios de aeropuertos	1,24
		Comercios de productos diversos	1,22
		Alimentos envasados y carnes	1,22
		Reaseguros	1,20
		Autopistas y ferrocarriles	1,07
		Productos químicos de base	1,02
		Internet y marketing directo minorista	0,95
		Restaurantes	0,91
		Oro	0,79
		Materiales de construcción	0,68
		Grandes almacenes	0,66
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) industriales	0,63
		Servicios de atención sanitaria	0,49
		Transporte por carretera	0,47
		Comercio al por menor de automóviles	0,45
		Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,44
		Cobre	0,18
		Total	99,73

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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
35.834,34	EUR	154.066,52	PLN	71,54	31/01/2019
1.842.671,85	PLN	428.861,29	EUR	(1.129,86)	31/01/2019
				(1.058,32)	

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

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
Derivados				43.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.325% 12-09-2023	43.147.024,69	3,00
Opciones (swaption)				10.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.75% 29-05-2026	10.047.500,00	0,70
100.000,00	EUR_BNPPARIBAS_European_Cash_06-06-2028	7.222,88	0,00	13.000.000,00	Commerzbank AG 0.625% 28-05-2025	13.153.843,04	0,92
		7.222,88	0,00	4.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 1.5% 28-09-2038	3.961.320,00	0,28
Total opciones (swaption)				2.000.000,00	Credit Mutuel - CIC Home Loa 1% 30-04-2028	2.015.824,00	0,14
		7.222,88	0,00	37.500.000,00	Cyprus Government Internatio 2.375% 25-09-2028	37.666.382,25	2,62
Total derivados				7.000.000,00	Cyprus Government Internatio 2.75% 27-06-2024	7.480.032,00	0,52
		7.222,88	0,00	5.000.000,00	Danske Kiinnitysluottopankki 0.375% 21-11-2023	5.015.276,40	0,35
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				2.000.000,00	Deutsche Bank AG 0.25% 15-05-2023	2.009.082,10	0,14
Bonos				10.810.983,12	DLR Kredit FRN 01-01-2028 IO EURIBOR 3M SDO A B F	10.822.334,65	0,75
CHF				11.100.000,00	DNB Boligkredit AS 0.05% 11-01-2022	11.103.478,30	0,77
1.000.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.75% 07-02-2020	913.249,77	0,06	18.400.000,00	DNB Boligkredit AS 0.375% 14-11-2023	18.450.527,14	1,28
1.145.000,00	Depfa ACS Bank DAC 2.375% 15-02-2019	1.018.735,70	0,07	5.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.625% 19-06-2025	5.018.995,65	0,35
6.320.000,00	HSH Nordbank AG 3% 14-06-2019	5.680.299,67	0,40	5.500.000,00	Eika Boligkredit AS 0.5% 28-08-2025	5.458.924,46	0,38
2.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.375% 26-08-2020	1.844.416,74	0,13	1.100.000,00	Erste Group Bank AG 0.625% 17-04-2026	1.102.797,83	0,08
5.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	5.349.409,62	0,37	39.207.000,00	Eurobank Ergasias SA 2.75% 02-11-2020	39.743.273,35	2,77
		14.806.111,50	1,03	6.000.000,00	Eurocaja Rural SCC 0.875% 27-05-2024	6.082.260,00	0,42
DKK				26.538.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-02-2025	25.630.825,01	1,78
80.000.000,00	BRFkredit 1% 04-01-2021 SDO A E	11.016.631,50	0,77	13.000.000,00	Hellenic Republic Government 3.9% 30-01-2033	11.835.480,80	0,82
300.000.000,00	BRFkredit 1% 10-01-2019 SDO AR E	40.616.379,44	2,83	11.000.000,00	HSBC SFH France SA 0.5% 17-04-2025	11.028.124,25	0,77
1.183.000,00	Nordea Kredit 1% 04-01-2019 SDRO AR 2	158.992,29	0,01	8.000.000,00	HSH Nordbank AG 0.25% 25-04-2022	8.028.131,60	0,56
75.000.000,00	Nordea Kredit 1% 04-01-2021 SDRO A 2	10.330.399,91	0,72	10.000.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 0.625% 17-07-2026	9.967.032,80	0,69
90.000.000,00	Nordea Kredit 2% 10-01-2019 SDRO A 2	12.276.874,21	0,85	6.000.000,00	ING-DiBa AG 1.25% 09-10-2033	5.972.308,56	0,42
256.233.362,19	Nordea Kredit FRN 07-01-2022 IO CIBOR 6M SDRO A 2	34.399.647,96	2,39	56.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	55.927.760,00	3,89
100.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2021 SDO A H	13.739.811,11	0,96	25.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.2% 01-04-2022	24.973.550,00	1,74
50.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2023 SDO A H	6.946.665,63	0,48	12.922.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	11.054.874,38	0,77
250.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2019 SDO A H	33.722.350,27	2,35	23.000.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	22.135.807,20	1,54
125.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2020 SDO A H	17.083.366,34	1,19	5.000.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.75% 30-10-2023	5.034.732,40	0,35
50.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2023 SDO A H	6.950.771,88	0,48	1.500.000,00	Latvia Government Internatio 2.25% 15-02-2047	1.611.687,60	0,11
200.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 10-01-2021 SDO A H	27.644.507,97	1,92	13.750.000,00	MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	13.751.058,61	0,96
293.979.725,59	Nykredit Realkredit FRN 10-01-2021 IO CITA-3M SDO	39.477.773,91	2,75	5.000.000,00	National Bank of Canada 0.75% 13-03-2025	5.062.400,00	0,35
90.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2019 SDRO A T	12.095.331,07	0,84	62.000.000,00	National Bank of Greece SA 2.75% 19-10-2020	63.155.089,14	4,40
33.200.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2019 SDRO AR T	4.461.833,24	0,31	7.000.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1% 25-09-2028	6.949.432,00	0,48
40.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2020 SDRO A T	5.450.345,04	0,38	8.725.000,00	Nationwide Building Society 0.5% 23-02-2024	8.735.173,35	0,61
		276.371.681,77	19,24	5.000.000,00	Nationwide Building Society 1.125% 31-05-2028	5.027.540,00	0,35
EUR				3.518.053,36	Nykredit Realkredit FRN 01-01-2023 IO EURIBOR 3M S	3.534.975,20	0,25
3.000.000,00	ABN AMRO Bank NV 1.45% 12-04-2038	2.983.812,00	0,21	6.325.716,82	Nykredit Realkredit FRN 10-01-2021 IO EURIBOR 3M R	6.350.070,83	0,44
17.500.000,00	Alpha Bank AE 2.5% 05-02-2023	17.632.819,93	1,23	7.000.000,00	OP Mortgage Bank 0.625% 01-09-2025	7.061.407,64	0,49
16.500.000,00	Andorra Capital Agricol Reig FRN 25-07-2022	16.647.799,91	1,16	6.000.000,00	Oversea-Chinese Banking Corp 0.625% 18-04-2025	6.016.572,00	0,42
3.000.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 1.5% 01-06-2033	3.057.312,00	0,21	22.100.000,00	PITCH1 5.125% 20-07-2022	25.817.441,00	1,80
7.500.000,00	ASB Finance Ltd/London 0.75% 09-10-2025	7.497.375,00	0,52	4.800.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.125% 24-06-2022	4.758.076,80	0,33
5.000.000,00	Bank of Nova Scotia/The 0.375% 23-10-2023	5.009.770,80	0,35	10.000.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	9.991.900,00	0,70
8.000.000,00	BNZ International Funding Lt 0.625% 03-07-2025	7.957.632,00	0,55	13.000.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.125% 17-10-2028	13.462.540,00	0,94
20.000.000,00	BPCE SFH SA 0.75% 27-11-2026	20.006.720,00	1,39				
6.000.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 0.625% 01-12-2023	6.027.024,00	0,42				
4.000.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 0.875% 18-06-2023	4.024.800,00	0,28				
20.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	19.328.883,60	1,35				
5.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.25% 11-04-2023	5.004.371,70	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 - Low Duration European Covered Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
16.000.000,00 Portugal Obrigacoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	15.930.400,00	1,11
5.000.000,00 Raiffeisen-Landesbank Steier 1.375% 11-05-2033	5.035.550,00	0,35
8.000.000,00 Raiffeisenlandesbank Vorarl 0.5% 17-09-2025	7.976.470,32	0,56
4.960.000,00 Realkredit Danmark 1% 01-01-2022 SDRO A T	5.098.472,19	0,35
15.000.000,00 Royal Bank of Canada 0.625% 10-09-2025	15.031.950,00	1,05
6.000.000,00 Santander UK PLC 0.375% 20-09-2023	5.992.308,00	0,42
5.500.000,00 Sbanken Boligkreditt AS 0.375% 26-04-2023	5.523.804,11	0,38
22.900.000,00 Skipton Building Society 0.5% 02-10-2023	22.924.777,80	1,60
15.000.000,00 Societe Generale SFH SA 0.25% 11-09-2023	15.007.260,00	1,04
4.000.000,00 Societe Generale SFH SA 0.5% 28-01-2026	3.969.520,00	0,28
10.000.000,00 Societe Generale SFH SA 0.5% 30-01-2025	10.024.660,00	0,70
10.000.000,00 SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 19-06-2023	10.047.404,80	0,70
1.000.000,00 SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	996.301,60	0,07
11.000.000,00 SR-Boligkreditt AS 0.75% 17-10-2025	11.090.532,31	0,77
2.000.000,00 State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	1.996.200,00	0,14
1.000.000,00 UniCredit Bank Austria AG FRN 20-08-2033	831.097,68	0,06
4.320.000,00 UniCredit Bank Austria AG FRN 25-01-2031	3.643.855,16	0,25
900.000,00 UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2026	814.549,72	0,06
3.800.000,00 UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2029	3.358.142,61	0,23
1.000.000,00 UniCredit Bank Austria AG FRN 31-12-2031	850.241,41	0,06
7.000.000,00 United Overseas Bank Ltd 0.5% 16-01-2025	6.981.240,00	0,49
11.000.000,00 Aareal Bank AG 0.375% 15-07-2025	10.952.128,99	0,76
	874.408.054,67	60,88
NOK		
200.000.000,00 Eika Boligkreditt AS 18/23 FRN C COVID	20.089.408,49	1,40
25.000.000,00 Spb 1 Boligkreditt AS 18/24 ADJ C COVID	2.547.139,98	0,18
	22.636.548,47	1,58
SEK		
120.000.000,00 Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 20-09-2023	11.991.860,08	0,83
50.000.000,00 Lansforsakringar Hypotek AB 2.25% 21-09-2022	5.201.104,50	0,36
200.000.000,00 Stadshypotek AB 1.5% 01-06-2023	20.260.006,23	1,41
247.000.000,00 Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	27.707.125,56	1,93
150.000.000,00 Swedbank Hypotek AB 1% 20-12-2023	14.794.311,37	1,03
	79.954.407,74	5,57
USD		
25.000.000,00 Commonwealth Bank of Austral 3.25% 20-07-2023	21.939.222,48	1,53
	21.939.222,48	1,53
Total bonos	1.290.116.026,63	89,82
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	1.290.116.026,63	89,82
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
Bonos		
EUR		
10.700.000,00 Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	10.638.325,20	0,74
17.000.000,00 Banca Monte dei Paschi di Si 0.75% 15-03-2020	17.030.688,40	1,19
13.600.000,00 Banca Monte dei Paschi di Si 0.75% 25-01-2020	13.570.497,11	0,94

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
4.000.000,00 Banca Monte dei Paschi di Si 1.25% 20-01-2022	3.987.776,00	0,28
7.000.000,00 Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-04-2021	7.260.498,00	0,51
5.000.000,00 Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-07-2024	5.251.800,00	0,37
	57.739.584,71	4,02
USD		
20.000.000,00 Portugal Government Internat 5.125% 15-10-2024	18.221.419,63	1,27
	18.221.419,63	1,27
Total bonos	75.961.004,34	5,29
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	75.961.004,34	5,29
Total inversiones en valores	1.366.084.253,85	95,11
Saldos bancarios	45.609.539,26	3,18
Otros activos netos	24.621.503,90	1,71
Total activos netos	1.436.315.297,01	100,00

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País	
Dinamarca	21,04
Francia	11,16
Grecia	11,00
Italia	10,42
Noruega	6,29
Suecia	5,57
Alemania	3,33
Portugal	3,32
Chipre	3,14
Reino Unido	2,97
España	2,92
Austria	2,84
Países Bajos	1,85
Canadá	1,75
Bélgica	1,54
Australia	1,53
Nueva Zelanda	1,08
Polonia	1,03
Singapur	0,90
Finlandia	0,84
República de Corea	0,35
Letonia	0,11
Irlanda	0,07
Luxemburgo	0,06
Total	95,11
Sector	
Cédulas hipotecarias	41,65
Renta fija privada	30,02
Títulos de deuda pública	19,25
Cédulas hipotecarias redimibles	4,19
Total	95,11

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 - 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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
20.533.788,89	CHF	18.207.522,93	EUR	16.472,74	31/01/2019
72.058,53	EUR	81.287,06	CHF	(84,76)	31/01/2019
4.892.717,34	EUR	5.598.258,84	USD	17.703,78	31/01/2019
104.736.624,90	GBP	116.562.340,60	EUR	372.363,52	31/01/2019
50.000,00	NOK	5.048,55	EUR	(25,97)	31/01/2019
103.599.513,20	SEK	10.074.886,44	EUR	39.869,34	31/01/2019
236.498.841,21	USD	207.010.233,46	EUR	(1.065.039,90)	31/01/2019
				(618.741,25)	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
150.631.000,00	DKK	20.196.779,66	EUR	(25.363,82)	24/01/2019
261.237.000,00	SEK	25.457.627,65	EUR	47.589,15	01/02/2019
				22.225,33	
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd					
232.505.000,00	DKK	31.176.813,84	EUR	(41.423,67)	24/01/2019
387.483.407,90	EUR	2.889.298.815,00	DKK	569.393,94	24/01/2019
18.822,33	EUR	17.000,00	GBP	(157,02)	01/02/2019
59.000,00	GBP	65.214,83	EUR	654,69	01/02/2019
288.000,00	USD	251.354,32	EUR	(581,75)	01/02/2019
				527.886,19	
Contraparte: Goldman Sachs International					
20.000.000,00	DKK	2.681.419,66	EUR	(3.164,02)	24/01/2019
13.344,59	EUR	12.000,00	GBP	(52,58)	01/02/2019
129.121.334,64	EUR	1.325.407.000,00	SEK	(281.453,90)	01/02/2019
131.000,00	GBP	146.365,64	EUR	(113,47)	01/02/2019
325.000,00	USD	283.605,43	EUR	(615,54)	01/02/2019
				(285.399,51)	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
78.000,00	GBP	86.674,66	EUR	406,93	01/02/2019
245.855.000,00	SEK	23.824.793,18	EUR	178.684,21	01/02/2019
				179.091,14	
Contraparte: Merrill Lynch International					
14.917.620,11	EUR	16.800.000,00	CHF	7.231,81	01/02/2019
681.978,27	EUR	606.000,00	GBP	5.424,04	01/02/2019
18.234.071,00	EUR	20.836.000,00	USD	91.388,27	01/02/2019
116.000,00	GBP	129.069,08	EUR	436,82	01/02/2019
1.052.000,00	USD	921.902,92	EUR	(5.887,68)	01/02/2019
				98.593,26	
Contraparte: Nordea Bank Abp					
431.257.000,00	DKK	57.812.730,51	EUR	(61.904,46)	24/01/2019
54.175,98	EUR	49.000,00	GBP	(529,22)	01/02/2019
22.917.635,48	EUR	223.144.000,00	NOK	503.460,71	01/02/2019
23.722.588,89	EUR	26.945.000,00	USD	260.618,10	01/02/2019
80.000,00	GBP	89.667,64	EUR	(353,43)	01/02/2019
881.000,00	USD	765.974,46	EUR	1.146,74	01/02/2019
				702.438,44	
				1.244.834,85	
				626.093,60	

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

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2018 al 31/12/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2018 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
EURO BUXL 30Y BND 3/2019	11/03/2019	EUR	40,00	7.224.800,00	0,00	(36.740,00)
EURO-BOBL FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	(1.950,00)	(258.414.000,00)	0,00	(524.000,00)
Euro-BTP Future 3/2019	11/03/2019	EUR	(640,00)	(81.804.800,00)	0,00	(2.392.704,34)
EURO-BUND FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	600,00	98.124.000,00	0,00	556.240,82
Euro-OAT Future 3/2019	11/03/2019	EUR	(420,00)	(63.336.000,00)	0,00	20.139,92
					0,00	(2.377.063,60)

Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
Contraparte: BNP Paribas SA				
Paying fixed rate 3.1575%	(15.000.000,00)	USD	(767.972,80)	25/09/2048
Receiving floating rate USDLIB 3 months				
Paying fixed rate 1.0455%	(50.000.000,00)	EUR	(1.229.820,88)	15/10/2028
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.0060%	(50.000.000,00)	EUR	(126.291,14)	03/12/2021
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
			(2.124.084,82)	
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd				
Paying fixed rate 0.3660%	(25.000.000,00)	EUR	(279.510,17)	08/06/2023
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
			(279.510,17)	
Contraparte: Merrill Lynch International				
Receiving floating rate EURIBOR 6 months	15.000.000,00	EUR	(350.626,74)	07/03/2025
Paying fixed rate 0.7390%				
Receiving floating rate EURIBOR 6 months	25.000.000,00	EUR	(415.784,84)	08/03/2023
Paying fixed rate 0.4770%				
Paying fixed rate 0.2660%	(30.000.000,00)	EUR	(181.514,09)	20/07/2023
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.2850%	(60.000.000,00)	EUR	(409.881,27)	25/07/2023
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.4040%	(30.000.000,00)	EUR	(345.337,35)	05/10/2023
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.4460%	(30.000.000,00)	EUR	(404.620,85)	08/10/2023
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 1.8510%	(4.000.000,00)	GBP	(341.504,60)	16/10/2048
Receiving floating rate GBPLIB 6 months				
Paying fixed rate 0.0225%	(50.000.000,00)	EUR	(171.279,66)	20/11/2021
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
			(2.620.549,40)	
Contraparte: Societe Generale SA				
Paying fixed rate -0.0215%	(50.000.000,00)	EUR	(102.015,70)	04/12/2021
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
			(102.015,70)	
			(5.126.160,09)	

BNP Paribas SA percibió 2.330.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés y swaptions.
Citigroup Global Markets Ltd percibió 280.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.
Merrill Lynch International percibió 3.040.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.
Societe Generale SA percibió 1.150.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.

Las diferencias 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 31/12/2018
(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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa							
Bonos							
CHF							
200.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.625% 01-05-2022	172.947,34	1,54	100.000,00	Picard Groupe SAS FRN 30-11-2023	93.250,00	0,83
150.000,00	Selecta Group BV 5.875% 01-02-2024	125.140,63	1,12	100.000,00	Polygon AB 4% 23-02-2023	99.750,00	0,89
75.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1% 28-07-2025	57.340,31	0,51	130.000,00	PrestigeBidCo GmbH 6.25% 15-12-2023	134.516,20	1,20
		355.428,28	3,17	200.000,00	Residomo SRO 3.375% 15-10-2024	194.088,00	1,73
EUR				100.000,00	Silgan Holdings Inc 3.25% 15-03-2025	99.620,00	0,89
100.000,00	3AB Optique Developpement SA 4% 01-10-2023	93.138,77	0,83	100.000,00	SoftBank Group Corp 4% 20-04-2023	102.700,00	0,92
200.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.750% MULTI Perp FC2027	173.983,20	1,55	200.000,00	Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026	188.246,00	1,68
250.000,00	Alliance Data Systems Corp 5.25% 15-11-2023	252.897,50	2,26	100.000,00	Sunshine Mid BV 6.5% 15-05-2026	92.000,00	0,82
250.000,00	Altice France SA/France 5.625% 15-05-2024	251.587,50	2,25	300.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.125% 15-10-2024	252.000,00	2,25
100.000,00	ARD Finance SA 6.625% P-I-K 15-09-2023	95.340,00	0,85	100.000,00	Verisure Holding AB 3.5% 15-05-2023	98.020,00	0,88
100.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.75% 15-03-2024	97.904,40	0,87	250.000,00	Verisure Midholding AB 5.75% 01-12-2023	240.575,00	2,15
100.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 6.75% 15-05-2024	104.560,00	0,93	125.000,00	Veritas US Inc / Veritas Ber 7.5% 01-02-2023	119.106,25	1,06
150.000,00	Axalta Coating Systems LLC 4.25% 15-08-2024	148.612,50	1,33	100.000,00	WEPA Hygieneprodukte GmbH 3.75% 15-05-2024	94.722,00	0,85
350.000,00	Belden Inc 2.875% 15-09-2025	326.452,00	2,92	250.000,00	Wind Tre SpA 3.125% 20-01-2025	222.290,50	1,99
100.000,00	Constantin Investissement 3 5.375% 15-04-2025	91.500,00	0,82	100.000,00	WMG Acquisition Corp 4.125% 01-11-2024	92.475,00	0,83
200.000,00	Cott Corp 5.5% 01-07-2024	206.150,00	1,84	100.000,00	Ziggo BV 3.75% 15-01-2025	99.198,00	0,89
100.000,00	Coty Inc 4% 15-04-2023	88.150,00	0,79			8.119.472,68	72,51
100.000,00	Crown European Holdings SA 2.625% 30-09-2024	98.410,00	0,88	GBP			
100.000,00	Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	100.620,00	0,90	150.000,00	Amigo Luxembourg SA 7.625% 15-01-2024	163.908,48	1,46
100.000,00	Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	99.067,60	0,88	150.000,00	Anglian Water Osprey Financi 4% 08-03-2026	146.386,67	1,31
150.000,00	DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	158.085,00	1,41	100.000,00	Arqiva Broadcast Finance PLC 6.75% 30-09-2023	111.749,81	1,00
100.000,00	Equinix Inc 2.875% 01-10-2025	95.750,00	0,86	150.000,00	Galaxy Bidco Ltd 6.375% 15-11-2020	164.708,05	1,47
100.000,00	Fire BC SpA FRN 30-09-2024	94.510,94	0,84	150.000,00	Heathrow Finance PLC 4.75% 01-03-2024	165.050,96	1,47
100.000,00	Galapagos SA/Luxembourg FRN 15-06-2021	69.032,00	0,62	100.000,00	La Financiere Atalian SASU 6.625% 15-05-2025	91.538,91	0,82
150.000,00	Getlink SE 3.625% 01-10-2023	146.227,99	1,31	100.000,00	Moto Finance PLC 4.5% 01-10-2022	105.882,95	0,95
250.000,00	Grifols SA 3.2% 01-05-2025	245.307,50	2,19	100.000,00	Pinnacle Bidco PLC 6.375% 15-02-2025	110.861,40	0,99
150.000,00	Hema Bondco I BV FRN 15-07-2022	127.125,00	1,14	100.000,00	RAC Bond Co PLC 5% 06-11-2022	99.801,27	0,89
100.000,00	Hertz Holdings Netherlands B 5.5% 30-03-2023	98.465,00	0,88	150.000,00	Stonegate Pub Co Financing P 4.875% 15-03-2022	161.129,26	1,44
200.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 3.75% P-I-K 15-09-2026	191.500,00	1,71	200.000,00	TVL Finance PLC FRN 15-05-2023	220.236,53	1,97
100.000,00	Infor US Inc 5.75% 15-05-2022	100.750,00	0,90	200.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15-01-2025	221.152,88	1,98
150.000,00	International Design Group S 6.5% 15-11-2025	135.702,00	1,21	250.000,00	Wagamama Finance PLC 4.125% 01-07-2022	269.596,43	2,41
150.000,00	International Design Group S FRN 15-11-2025	141.000,00	1,26	150.000,00	AA Bond Co Ltd 5.5% 31-07-2022	134.006,66	1,20
100.000,00	Intertrust Group BV 3.375% 15-11-2025	98.300,00	0,88			2.166.010,26	19,34
200.000,00	InterXion Holding NV 4.75% 15-06-2025	204.823,60	1,83	Total bonos		10.640.911,22	95,03
150.000,00	Intrum AB 2.75% 15-07-2022	137.919,00	1,23	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		10.640.911,22	95,03
150.000,00	IQVIA Inc 3.25% 15-03-2025	146.910,00	1,31	Total inversiones en valores		10.640.911,22	95,03
100.000,00	IQVIA Inc 3.5% 15-10-2024	100.560,00	0,90	Saldos bancarios		457.304,31	4,08
100.000,00	Kaefer Isolertechnik GmbH & 5.5% 10-01-2024	92.815,60	0,83	Otros activos netos		99.324,34	0,89
200.000,00	Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15-07-2023	97.194,40	0,87	Total activos netos		11.197.539,87	100,00
100.000,00	Kronos International Inc 3.75% 15-09-2025	89.500,00	0,80				
150.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	144.930,00	1,29				
200.000,00	Matterhorn Telecom SA 4% 15-11-2027	181.500,00	1,62				
100.000,00	Maxedia DIY Holding BV 6.125% 15-07-2022	91.764,20	0,82				
100.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.325% 24-03-2025	99.333,03	0,89				
100.000,00	Netflix Inc 4.625% 15-05-2029	98.012,00	0,88				
150.000,00	Nexi Capital SpA 4.125% 01-11-2023	148.125,00	1,32				
250.000,00	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30-09-2024	234.600,00	2,10				
100.000,00	Perstorp Holding AB FRN 15-09-2022	98.800,00	0,88				

Las diferencias 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
31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	18,28	Renta fija privada	95,03
Países Bajos	13,98		
Reino Unido	12,43		
Francia	8,63		
Alemania	8,43		
Italia	6,62		
Luxemburgo	6,10		
Suecia	6,03		
Jersey	4,63		
España	2,19		
Canadá	1,84		
Irlanda	1,81		
República Checa	1,73		
Dinamarca	1,41		
Japón	0,92		
Total	95,03		

Las diferencias 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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.917.125,79	NOK	193.574,26	EUR	(995,72)	31/01/2019
4.967.605,61	SEK	483.091,70	EUR	1.911,71	31/01/2019
				915,99	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
21.000,00	CHF	18.555,30	EUR	79,51	18/01/2019
4.000,00	GBP	4.416,84	EUR	50,78	18/01/2019
				130,29	
Contraparte: Merrill Lynch International					
4.000,00	CHF	3.559,08	EUR	(9,60)	18/01/2019
2.654.054,89	EUR	2.339.000,00	GBP	41.626,12	18/01/2019
211.000,00	GBP	237.860,12	EUR	(2.193,96)	18/01/2019
				39.422,56	
Contraparte: Nordea Bank Abp					
371.491,22	EUR	425.000,00	CHF	(5.642,84)	18/01/2019
50.000,00	GBP	56.054,05	EUR	(208,93)	18/01/2019
				(5.851,77)	
				33.701,08	
				34.617,07	

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

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2018 al 31/12/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2018 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	(11,00)	(1.457.720,00)	0,00	(7.150,00)
EURO-BUND FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	(14,00)	(2.289.560,00)	0,00	(27.860,00)
LONG GILT FUTURE 3/2019	29/03/2019	GBP	(4,00)	(493.040,00)	178,80	(5.763,04)
					178,80	(40.773,04)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en USD)

Las diferencias 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 31/12/2018 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País	
6.731.000,00	Nielsen Finance LLC / Nielse 5% 15-04-2022	6.450.990,40	1,75	Estados Unidos	86,71
7.500.000,00	NXP BV / NXP Funding LLC 4.125% 15-06-2020	7.462.500,00	2,02	Canadá	5,29
4.600.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 5% 15-01-2022	4.519.500,00	1,23	Países Bajos	2,58
3.725.000,00	PQ Corp 6.75% 15-11-2022	3.808.812,50	1,03	Reino Unido	0,89
6.552.000,00	Prestige Brands Inc 5.375% 15-12- 2021	6.404.580,00	1,74	Irlanda	0,84
6.923.000,00	Realogy Group LLC / Realogy 4.5% 15-04-2019	6.897.038,75	1,87	Luxemburgo	0,83
6.000.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / FRN 15-07-2021	5.970.000,00	1,62	Bermudas	0,68
6.500.000,00	Sealed Air Corp 6.5% 01-12-2020	6.727.500,00	1,82	Total	97,82
2.118.000,00	Sensata Technologies BV 4.875% 15-10-2023	2.054.460,00	0,56	Sector	
4.815.000,00	Sirius XM Radio Inc 3.875% 01-08- 2022	4.610.362,50	1,25	Renta fija privada	97,66
1.570.000,00	Starwood Property Trust Inc 3.625% 01-02-2021	1.503.275,00	0,41	Títulos de deuda pública	0,16
6.000.000,00	Syneos Health Inc / inVentiv 7.5% 01-10-2024	6.240.000,00	1,69	Total	97,82
4.250.000,00	US Airways 2010-1 Class A Pa 6.25% 22-04-2023	2.315.597,95	0,63		
1.691.000,00	WR Grace & Co-Conn 5.125% 01- 10-2021	1.674.090,00	0,45		
855.000,00	XPO Logistics Inc 6.125% 01-09-2023	822.937,50	0,22		
5.251.000,00	XPO Logistics Inc 6.5% 15-06-2022	5.159.107,50	1,40		
2.088.000,00	ZF North America Capital Inc 4% 29-04-2020	2.077.730,26	0,56		
1.485.000,00	Zimmer Biomet Holdings Inc FRN 19-03-2021	1.471.094,30	0,40		
		180.357.616,81	48,93		
	Total bonos	180.357.616,81	48,93		
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	180.357.616,81	48,93		
	Total inversiones en valores	360.618.584,04	97,82		
	Saldos bancarios	6.377.277,57	1,73		
	Otros activos netos	1.641.524,36	0,45		
	Total activos netos	368.637.385,97	100,00		

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 - 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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
5.932,20	CHF	6.009,48	USD	36,42	31/01/2019
120.398.844,52	EUR	137.549.740,72	USD	709.514,56	31/01/2019
662.281.826,35	NOK	76.396.484,09	USD	715,27	31/01/2019
69.170.861,32	SEK	7.684.947,45	USD	70.173,29	31/01/2019
53,27	USD	52,71	CHF	(0,45)	31/01/2019
1.333.271,43	USD	1.165.635,48	EUR	(5.282,14)	31/01/2019
1.045.248,33	USD	9.106.212,90	NOK	(5.183,40)	31/01/2019
98.935,31	USD	890.824,84	SEK	(939,81)	31/01/2019
				769.033,74	

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

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) del 28/12/2018 al 31/12/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/12/2018 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
US 2YR NOTE (CBT) 3/2019	03/04/2019	USD	(200,00)	(42.431.252,00)	3.123,20	(253.323,60)
					3.123,20	(253.323,60)

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Acciones					
DKK					
51.243,00	Danske Bank	884.556,83	0,46	Finlandia	32,65
1.655.848,00	G4S	3.636.659,08	1,89	Suecia	25,10
155.133,00	Jyske Bank	4.886.296,11	2,54	Noruega	13,93
354.344,00	Novo Nordisk B	14.136.238,39	7,34	Dinamarca	13,02
235.382,00	Tryg	5.166.429,12	2,68	Luxemburgo	3,35
		28.710.179,53	14,91	Malta	3,07
EUR				Estados Unidos	2,89
273.415,00	Amer Sports	10.490.933,55	5,45	Reino Unido	1,89
92.705,00	Cramo	1.383.158,60	0,72	Islas Feroe	1,68
121.452,00	Fiskars	1.826.638,08	0,95	Suiza	1,57
267.478,00	Huhtamäki	7.240.629,46	3,76		
79.360,00	Metso	1.817.344,00	0,94		
29.191,00	Neste	1.966.305,76	1,02		
1.978.803,00	Nokia	9.953.379,09	5,17		
259.737,00	Nordea Bank ABP EUR	1.888.287,99	0,98		
129.119,00	Orion B	3.909.723,32	2,03		
63.866,00	Rovio Oyj	243.968,12	0,13		
332.545,00	Sampo A	12.773.053,45	6,63		
156.422,00	Terveystalo Plc	1.255.286,55	0,65		
150.989,00	Uponor	1.301.525,18	0,68		
		56.050.233,15	29,10		
NOK					
75.951,00	Bakkafrost	3.232.755,88	1,68		
843.703,00	Gjensidige Forsikring	11.472.552,13	5,96		
158.809,00	Schibsted ser. A	4.631.982,01	2,41		
142.826,00	Schibsted ser. B	3.770.772,54	1,96		
39.451,00	TGS-NOPEC Geophysical Company	828.480,45	0,43		
139.276,00	Tomra Systems	2.728.720,12	1,42		
227.404,00	XXL	596.942,31	0,31		
83.402,00	Yara International	2.797.474,00	1,45		
		30.059.679,44	15,61		
SEK					
181.836,00	ABB Ltd	3.029.639,06	1,57		
267.330,00	Atlas Copco	5.494.200,81	2,85		
66.619,00	Autoliv SDB	4.096.429,60	2,13		
384.233,00	Essity B	8.163.159,51	4,24		
503.716,00	Hennes & Mauritz B	6.197.691,45	3,22		
742.418,00	Kindred Group SDB	5.914.845,18	3,07		
110.537,00	Lundin Petroleum	2.389.406,39	1,24		
117.510,00	Millicom Int. Cellular SDB	6.442.127,51	3,35		
832.781,00	NetEnt	2.971.822,86	1,54		
937.506,00	Nordea Bank ABP SEK	6.826.548,26	3,54		
80.645,00	SECTRA B	1.487.983,18	0,77		
330.858,00	Swedish Match	11.277.068,51	5,86		
199.317,00	Trelleborg B	2.711.789,94	1,41		
67.212,00	Veoneer SDB	1.474.205,31	0,77		
675.789,00	Volvo B	7.650.443,31	3,97		
		76.127.360,88	39,53		
Total acciones					
		190.947.453,00	99,15		
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
		190.947.453,00	99,15		
Total inversiones en valores					
		190.947.453,00	99,15		
Saldos bancarios					
		3.011.882,85	1,56		
Otros pasivos netos					
		(1.372.988,93)	(0,71)		
Total activos netos					
		192.586.346,92	100,00		

País	
Finlandia	32,65
Suecia	25,10
Noruega	13,93
Dinamarca	13,02
Luxemburgo	3,35
Malta	3,07
Estados Unidos	2,89
Reino Unido	1,89
Islas Feroe	1,68
Suiza	1,57
Total	99,15
Sector	
Seguros multiramo	12,59
Farmacéuticas	9,37
Bancos diversificados	7,52
Tabaco	5,86
Productos de ocio	5,45
Maquinaria industrial	5,20
Equipos de comunicaciones	5,17
Casinos y apuestas	4,61
Editoriales	4,36
Artículos del hogar	4,24
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	3,97
Envases de papel	3,76
Servicios de telecomunicaciones móviles	3,35
Ropa al por menor	3,22
Componentes y equipos automovilísticos	2,89
Seguros de bienes y accidentes	2,68
Servicios de seguridad y alarmas	1,89
Alimentos envasados y carnes	1,68
Equipos y componentes eléctricos	1,57
Fertilizantes y química agrícola	1,45
Servicios medioambientales y de tratamiento	1,42
Exploración y producción de petróleo y gas	1,24
Refino y comercialización de petróleo y gas	1,02
Productos del hogar y especializados	0,95
Equipos sanitarios	0,77
Sociedades comerciales y distribuidores	0,72
Productos de construcción	0,68
Servicios de atención sanitaria	0,65
Equipos y servicios de petróleo y gas	0,43
Tiendas especializadas	0,31
Entretenimiento en casa interactivo	0,13
Total	99,15

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 - Nordic Equity Small Cap Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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		
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa									
Acciones									
DKK									
15.825,00	ALK-Abelló B	2.034.479,07	1,85	250.839,00	Clas Ohlson B	1.894.349,50	1,72		
152.849,00	Bang & Olufsen	1.819.711,91	1,65	100.584,00	Concentric	1.176.495,99	1,07		
3.276,00	H+H International	41.677,89	0,04	289.760,00	COOR Service Management	1.991.662,85	1,81		
24.884,00	Harboes Bryggeri B	249.930,77	0,23	7.619,00	DevPort B	27.077,22	0,02		
1.711,00	Højgaard Holding B	10.952,57	0,01	78.452,00	Dometic Group	421.280,58	0,38		
6.330,00	Jeudan	801.923,83	0,73	67.319,00	Doro	224.456,97	0,20		
8.581,00	Jyske Bank	270.279,74	0,25	32.147,00	Dustin Group	230.064,26	0,21		
2.124,00	Matas	16.497,60	0,01	175.000,00	Edgware	208.450,34	0,19		
3.470,00	Nilfisk Holding	107.112,14	0,10	26.531,00	Elekta B	272.893,31	0,25		
28.898,00	NKT	344.232,61	0,31	58.328,00	Elos Medtech B	398.639,06	0,36		
15.011,00	NNIT	368.275,96	0,33	54.000,00	Eltel	67.485,19	0,06		
64.281,00	Per Aarsleff Holding B	1.713.065,52	1,56	25.026,00	Engelska Skolan	179.834,90	0,16		
10.511,00	Schouw & Co.	683.535,36	0,62	244.726,00	Fagerhult	1.818.316,58	1,65		
8.858,00	Solar B	335.113,87	0,30	556.866,00	FastPartner	3.280.656,33	2,98		
20.349,00	Sydbank	422.661,94	0,38	74.263,00	Fenix Outdoor Int. B	6.213.811,02	5,65		
19.548,00	Tryg	429.061,51	0,39	11.512,00	FM Mattsson Mora Group B	83.398,73	0,08		
		9.648.512,29	8,77	37.393,00	Garø	633.789,09	0,58		
EUR				11.841,00	Haldex	79.770,48	0,07		
7.596,00	Ahlstrom-Munksjö Oyj EUR	92.063,52	0,08	92.899,00	Handicare Group	299.315,85	0,27		
166.957,00	Alma Media	924.941,78	0,84	78.873,00	Hexatronic Group	359.625,08	0,33		
26.884,00	Apetit Plc	241.956,00	0,22	93.266,00	HIQ International	430.805,29	0,39		
27.904,00	Asiakastieto Group Plc	686.438,40	0,62	747,00	HMS Networks	8.970,78	0,01		
48.014,00	Aspo	382.191,44	0,35	327.161,00	Holmen B	5.587.986,90	5,08		
22.364,00	Caverion Corporation	113.832,76	0,10	86.390,00	KABE B	1.206.158,11	1,10		
27.283,00	Fiskars	410.336,32	0,37	6.848,00	Knowit	102.697,46	0,09		
683.746,00	F-Secure	1.582.871,99	1,44	28.421,00	Lexington	35.518,45	0,03		
13.726,00	Honkarakenne B	27.246,11	0,02	5.304,00	Lime Technologies	40.910,55	0,04		
64.589,00	Kemira	636.201,65	0,58	14.938,00	Malmbergs Elektriska B	117.844,29	0,11		
23.753,00	Kojamo plc	192.518,07	0,17	119.172,00	Medivir B	278.666,32	0,25		
117.559,00	Lassila&Tikanoja	1.758.682,64	1,60	108.623,00	Midsuna B	653.291,84	0,59		
16.201,00	Marimekko	336.980,80	0,31	36.952,00	Midsummer	92.215,42	0,08		
1.622,00	Martela A	4.801,12	0,00	263.335,00	MTG B	7.533.224,94	6,85		
52.550,00	Metsä Board Corporation B	269.056,00	0,24	14.592,00	Mycronic	168.255,57	0,15		
14.330,00	NoHo Partners Oyj	124.097,80	0,11	51.724,00	NCC B	695.898,74	0,63		
85.133,00	Ponsse	2.107.041,75	1,92	497,00	Nilörngruppen B	3.304,52	0,00		
5.287,00	Ramirent	28.814,15	0,03	73,00	Nolato B	2.612,17	0,00		
423.232,00	Rapala VMC	1.290.857,60	1,17	3.295,00	Odd Molly	2.573,65	0,00		
10.000,00	Robit plc	16.400,00	0,01	65.488,00	OEM International B	1.218.039,68	1,11		
41.013,00	Suominen	84.076,65	0,08	217.176,00	Poolia B	165.814,81	0,15		
21.704,00	Tikkurila	260.882,08	0,24	137.905,00	Reijlers B	947.888,82	0,86		
221.744,00	Uponor	1.911.433,28	1,74	343.050,00	SCA B	2.301.681,91	2,09		
173.400,00	Vaisala A	2.861.100,00	2,60	49.000,00	Scandi Standard	296.136,17	0,27		
21.269,00	Wulff-Group	35.944,61	0,03	216.798,00	SECTRA B	4.000.146,03	3,64		
		16.380.766,52	14,89	9.661,00	Securitas B	134.177,31	0,12		
NOK				157.156,00	Semcon	725.766,36	0,66		
35.000,00	AKVA Group	239.370,55	0,22	28.000,00	SJR B	120.286,10	0,11		
117.162,00	Borregaard	881.418,43	0,80	38.685,00	SSAB A	115.160,82	0,10		
17.659,00	BW Offshore Limited	56.212,59	0,05	768.070,00	SSAB B	1.868.760,17	1,70		
158.766,00	Data Respons	359.280,61	0,33	188.514,00	Svedbergs B	403.081,12	0,37		
49.728,00	Fjord1	215.061,76	0,20	113.010,00	Systemair	1.068.063,23	0,97		
1.044.260,00	Kitron	913.737,92	0,83	84.393,00	SAAB B	2.536.178,23	2,31		
298.739,00	Kongsberg Gruppen	3.533.401,58	3,21	21.097,00	Saab	629.063,47	0,57		
195.140,00	NRC Group	1.393.472,51	1,27	2.000,00	THQ Nordic B	28.196,94	0,03		
30.260,00	Oslo Børs VPS Holding	423.036,15	0,38	30.821,00	Troax Group	765.842,11	0,70		
12.015,00	SpareBank 1 Østlandet	100.298,77	0,09	56.245,00	VBG Group B	696.318,45	0,63		
2.737,00	Sparebanken Telemark	32.097,20	0,03	47.283,00	Wallenstam B	379.473,60	0,34		
124.129,00	Tomra Systems	2.431.957,40	2,21	66.835,00	ZetaDisplay	109.300,84	0,10		
27.706,00	Treasure	32.324,04	0,03			71.499.296,92	64,99		
51.418,00	Wallenius Wilhelmsen	153.590,86	0,14	Total acciones			108.992.031,43	99,06	
19.386,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	314.301,90	0,29	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				108.992.031,43	99,06
24.006,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	383.893,43	0,35	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					
		11.463.455,70	10,42	Acciones					
SEK				EUR					
739.444,00	AcadeMedia	2.837.282,44	2,58	11.000,00	Herantis Pharma Plc	60.500,00	0,05		
50.670,00	Acando B	143.962,25	0,13	138.833,00	Verkkokauppa Oyj	569.215,30	0,52		
13.395,00	Ahlstrom-Munksjö Oyj SEK	162.692,61	0,15			629.715,30	0,57		
29.913,00	Ambea	253.795,83	0,23						
8.000,00	Attendo	61.470,88	0,06						
256.244,00	Axfood	3.795.281,69	3,45						
264.808,00	Bactiguard B	1.039.350,15	0,94						
302.352,00	Beijer Electronics	1.068.627,01	0,97						
193.261,00	BillerudKorsnäs	1.990.679,81	1,81						
146.430,00	BTS Group B	1.815.676,67	1,65						
283.343,00	Bure Equity	2.998.793,08	2,73						

Las diferencias 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 31/12/2018 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
SEK			
124.876,00	24SevenOffice	93.880,29	0,09
1.463,00	Alpha Helix	134,27	0,00
195.318,00	Eurocon Consulting	114.800,42	0,10
		208.814,98	0,19
	Total acciones	838.530,28	0,76
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	838.530,28	0,76
	Total inversiones en valores	109.830.561,71	99,83
	Saldos bancarios	1.763.984,18	1,60
	Otros pasivos netos	(1.573.712,65)	(1,43)
	Total activos netos	110.020.833,24	100,00

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País	
Suecia	59,38
Finlandia	15,61
Noruega	10,37
Dinamarca	8,77
Suiza	5,65
Bermudas	0,05
Total	99,83
Sector	
Radiodifusión	6,85
Aeroespacial y defensa	6,09
Tiendas especializadas	5,66
Productos de papel	5,56
Equipos sanitarios	4,52
Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	4,23
Servicios medioambientales y de tratamiento	3,81
Fabricantes de equipos electrónicos	3,72
Construcción e ingeniería	3,53
Alimentación al por menor	3,45
Productos de construcción	3,15
Equipos y componentes eléctricos	2,87
Servicios de educación	2,74
Gestión de activos y bancos depositarios	2,73
Servicios de consultoría y análisis	2,25
Productos forestales	2,09
Maquinaria agrícola y de granja	1,92
Servicios de apoyo diversificados	1,91
Recursos humanos y servicios de empleo	1,91
Farmacéuticas	1,90
Envases de papel	1,81
Acero	1,80
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	1,79
Tiendas de bricolaje	1,72
Productos de electrónica de consumo	1,65
Sociedades comerciales y distribuidores	1,54
Software de sistemas	1,44
Productos de ocio	1,17
Alimentos envasados y carnes	1,11
Fabricantes de automóviles	1,10
Maquinaria industrial	1,01
Servicios de consultoría informática y otros servicios	0,97
Marítimo	0,97
Suministros sanitarios	0,94
Servicios de fabricación de electrónica	0,84
Editoriales	0,84
Química especializada	0,80
Bancos diversificados	0,75
Internet y marketing directo minorista	0,73
Artículos personales	0,59
Química diversificada	0,58
Seguros de bienes y accidentes	0,39
Componentes y equipos automovilísticos	0,38
Datos y mercados financieros	0,38
Productos del hogar y especializados	0,37
Conglomerados industriales	0,35
Tecnología de atención sanitaria	0,33
Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,31
Centros de atención sanitaria	0,29
Biotechnología	0,25
Productos químicos de base	0,24
Cerveceras	0,23
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	0,20
Equipos de comunicaciones	0,19
Servicios de seguridad y alarmas	0,12
Restaurantes	0,11
Publicidad	0,10
No disponible	0,09
Artículos del hogar	0,08
Equipos de semiconductores	0,08
Equipos y servicios de petróleo y gas	0,05
Software de aplicaciones	0,04
Materiales de construcción	0,04
Industria textil	0,04
Transporte aéreo y logística	0,03
Distribuidores	0,03
Entretenimiento en casa interactivo	0,03
Construcción de viviendas	0,02
Total	99,83

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 - Nordic Ideas Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			
Acciones			
DKK			
967.154,00	G4S	2.124.113,67	3,35
72.073,00	Jyske Bank	2.270.116,74	3,58
76.091,00	Novo Nordisk B	3.035.582,70	4,79
103.192,00	Tryg	2.264.974,19	3,57
		9.694.787,30	15,29
EUR			
105.865,00	Amer Sports	4.062.040,05	6,40
120.222,00	Fiskars	1.808.138,88	2,85
731.625,00	F-Secure	1.693.711,88	2,67
123.968,00	Huhtamäki	3.355.813,76	5,29
595.666,00	Nokia	2.996.199,98	4,72
122.833,00	Sampo A	4.718.015,53	7,44
		18.633.920,08	29,38
NOK			
51.478,00	Bakkafrost	2.191.094,35	3,45
335.565,00	Gjensidige Forsikring	4.562.964,64	7,19
140.918,00	Schibsted ser. B	3.720.399,12	5,87
110.413,00	Tomra Systems	2.163.231,10	3,41
128.625,00	XXL	337.644,48	0,53
		12.975.333,69	20,46
SEK			
101.149,00	Atlas Copco	2.078.827,36	3,28
30.131,00	Autoliv SDB	1.852.767,53	2,92
361.651,00	Kindred Group SDB	2.881.273,99	4,54
54.364,00	Millicom Int. Cellular SDB	2.980.340,57	4,70
419.751,00	NetEnt	1.497.903,55	2,36
126.019,00	Swedish Match	4.295.271,38	6,77
113.315,00	Trelleborg B	1.541.697,28	2,43
30.116,00	Veoneer SDB	660.554,17	1,04
268.587,00	Volvo B	3.040.608,26	4,79
		20.829.244,09	32,84
	Total acciones	62.133.285,16	97,96
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	62.133.285,16	97,96
	Total inversiones en valores	62.133.285,16	97,96
	Salvos bancarios	1.926.158,59	3,04
	Otros pasivos netos	(634.796,39)	(1,00)
	Total activos netos	63.424.647,36	100,00

País	
Finlandia	29,38
Suecia	19,64
Noruega	17,00
Dinamarca	11,94
Luxemburgo	4,70
Malta	4,54
Estados Unidos	3,96
Islas Feroe	3,45
Reino Unido	3,35
Total	97,96
Sector	
Seguros multiramo	14,63
Casinos y apuestas	6,90
Tabaco	6,77
Productos de ocio	6,40
Editoriales	5,87
Maquinaria industrial	5,71
Envases de papel	5,29
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	4,79
Farmacéuticas	4,79
Equipos de comunicaciones	4,72
Servicios de telecomunicaciones móviles	4,70
Componentes y equipos automovilísticos	3,96
Bancos diversificados	3,58
Seguros de bienes y accidentes	3,57
Alimentos envasados y carnes	3,45
Servicios medioambientales y de tratamiento	3,41
Servicios de seguridad y alarmas	3,35
Productos del hogar y especializados	2,85
Software de sistemas	2,67
Tiendas especializadas	0,53
Total	97,96

Las diferencias 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 31/12/2018 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Acciones					
DKK					
12.970,00	Danske Bank	223.888,18	0,91	Finlandia	32,68
43.226,00	Novo Nordisk B	1.724.462,78	7,02	Suecia	27,79
23.226,00	Tryg	509.790,40	2,08	Noruega	15,08
		2.458.141,36	10,01	Dinamarca	10,01
EUR				Suiza	5,01
6.106,00	Ahlstrom-Munksjö Oyj EUR	74.004,72	0,30	Luxemburgo	3,58
25.836,00	Amer Sports	991.327,32	4,04	Estados Unidos	3,38
24.529,00	Asiakastieto Group Plc	603.413,40	2,46	Islas Feroe	1,63
222.506,00	F-Secure	515.101,39	2,10		
29.079,00	Lassila&Tikanoja	435.021,84	1,77		
9.771,00	Metso	223.755,90	0,91		
242.204,00	Nokia	1.218.286,12	4,96		
33.271,00	Nordea Bank ABP EUR	241.880,17	0,98		
17.282,00	Orion B	523.298,96	2,13		
116.718,00	Raisio V	273.703,71	1,11		
41.571,00	Sampo A	1.596.742,11	6,50		
33.156,00	Uponor	285.804,72	1,16		
25.108,00	Vaisala A	414.282,00	1,69		
		7.396.622,36	30,12		
NOK					
9.394,00	Bakkafrost	399.843,43	1,63		
103.701,00	Gjensidige Forsikring	1.410.111,29	5,74		
30.707,00	Schibsted ser. A	895.631,05	3,65		
15.447,00	TGS-NOPEC Geophysical Company	324.390,70	1,32		
36.345,00	Tomra Systems	712.077,69	2,90		
30.944,00	XXL	81.228,93	0,33		
8.361,00	Yara International	280.445,07	1,14		
		4.103.728,16	16,71		
SEK					
23.242,00	ABB Ltd	387.243,84	1,58		
31.386,00	Atlas Copco	645.049,14	2,63		
9.984,00	Autoliv SDB	613.920,25	2,50		
35.507,00	Clas Ohlson B	268.150,76	1,09		
50.856,00	Dustin Group	363.957,69	1,48		
54.970,00	Essity B	1.167.856,17	4,76		
10.081,00	Fenix Outdoor Int. B	843.507,92	3,43		
62.623,00	Hennes & Mauritz B	770.509,64	3,14		
16.029,00	Millicom Int. Cellular SDB	878.741,06	3,58		
20.323,00	MTG B	581.380,11	2,37		
96.293,00	NetEnt	343.626,64	1,40		
86.288,00	Nordea Bank ABP SEK	628.315,12	2,56		
79.643,00	Rejlers B	547.425,47	2,23		
36.128,00	SECTRA B	666.598,75	2,71		
12.005,00	Thule Group AB	189.998,38	0,77		
25.126,00	Trelleborg B	341.849,59	1,39		
9.897,00	Veoneer SDB	217.077,46	0,88		
82.854,00	Volvo B	937.970,03	3,82		
		10.393.178,02	42,32		
	Total acciones	24.351.669,90	99,16		
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	24.351.669,90	99,16		
	Total inversiones en valores	24.351.669,90	99,16		
	Saldos bancarios	452.338,24	1,84		
	Otros pasivos netos	(246.923,07)	(1,01)		
	Total activos netos	24.557.085,07	100,00		
				País	
				Finlandia	32,68
				Suecia	27,79
				Noruega	15,08
				Dinamarca	10,01
				Suiza	5,01
				Luxemburgo	3,58
				Estados Unidos	3,38
				Islas Feroe	1,63
				Total	99,16
				Sector	
				Seguros multiramo	12,24
				Farmacéuticas	9,15
				Equipos de comunicaciones	4,96
				Maquinaria industrial	4,93
				Productos de ocio	4,81
				Artículos del hogar	4,76
				Servicios de consultoría y análisis	4,69
				Servicios medioambientales y de tratamiento	4,67
				Bancos diversificados	4,46
				Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	3,82
				Tiendas especializadas	3,77
				Editoriales	3,65
				Servicios de telecomunicaciones móviles	3,58
				Componentes y equipos automovilísticos	3,38
				Ropa al por menor	3,14
				Alimentos envasados y carnes	2,74
				Equipos sanitarios	2,71
				Radiodifusión	2,37
				Software de sistemas	2,10
				Seguros de bienes y accidentes	2,08
				Fabricantes de equipos electrónicos	1,69
				Equipos y componentes eléctricos	1,58
				Internet y marketing directo minorista	1,48
				Casinos y apuestas	1,40
				Equipos y servicios de petróleo y gas	1,32
				Productos de construcción	1,16
				Fertilizantes y química agrícola	1,14
				Tiendas de bricolaje	1,09
				Productos de papel	0,30
				Total	99,16

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 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				4.228.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022 B	4.206.860,00	0,74
Bonos				1.940.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 7.625% 15-03-2020 A	1.891.500,00	0,33
USD				1.198.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	1.071.461,25	0,19
136.905,00	Abengoa Abenewco 2 SAU 31-03-2023	2.099,86	0,00	1.492.000,00	Constellium NV 5.75% 15-05-2024	1.372.640,00	0,24
1.225.000,00	AerCap Global Aviation 6.500% MULTI 15-06-2045	1.176.000,00	0,21	916.000,00	Continental Resources Inc/OK 4.5% 15-04-2023	899.595,34	0,16
300.000,00	AerCap Ireland Capital DAC / 4.25% 01-07-2020	300.574,38	0,05	975.000,00	Continental Resources Inc/OK 5% 15-09-2022	966.301,80	0,17
400.000,00	AerCap Ireland Capital DAC / 4.625% 30-10-2020	402.579,24	0,07	200.000,00	Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	188.912,00	0,03
1.162.000,00	Ally Financial Inc 7.5% 15-09-2020	1.205.575,00	0,21	1.380.000,00	Credit Suisse Group AG 7.250% MULTI Perp FC2025	1.301.823,00	0,23
584.000,00	Ally Financial Inc 8% 15-03-2020	604.440,00	0,11	740.000,00	Credit Suisse Group AG 7.500% Perpetual Call 17/07/2023	725.200,00	0,13
3.566.000,00	Altice Financing SA 7.5% 15-05-2026	3.227.230,00	0,57	4.026.000,00	Credit Suisse Group AG 7.500% Perputal Call 11/12/2023	4.092.429,00	0,72
4.029.000,00	Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	3.696.607,50	0,65	1.198.000,00	DaVita Inc 5.125% 15-07-2024	1.130.912,00	0,20
500.000,00	Altice Luxembourg SA 7.625% 15-02-2025	373.750,00	0,07	2.143.000,00	DaVita Inc 5.75% 15-08-2022	2.141.339,18	0,38
1.090.000,00	Andeavor Logistics LP / Teso 6.375% 01-05-2024	1.136.325,00	0,20	1.774.000,00	Denbury Resources Inc 9% 15-05-2021	1.654.255,00	0,29
1.042.000,00	ARD Finance SA 7.125% P-I-K 15-09-2023	942.176,40	0,17	2.412.000,00	Diebold Nixdorf Inc 8.5% 15-04-2024	1.459.260,00	0,26
1.337.000,00	Avation Capital SA 6.5% 15-05-2021	1.326.972,50	0,23	4.148.000,00	DISH DBS Corp 5% 15-03-2023	3.463.580,00	0,61
860.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.5% 01-04-2023	830.975,00	0,15	491.000,00	DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	450.492,50	0,08
960.000,00	Barclays PLC 4.836% 09-05-2028	876.355,22	0,15	1.553.000,00	DISH DBS Corp 6.75% 01-06-2021	1.533.587,50	0,27
1.585.000,00	Barclays PLC 6.625% MULTI Perp FC2019	1.544.582,50	0,27	1.114.000,00	DISH DBS Corp 7.875% 01-09-2019	1.134.887,50	0,20
999.000,00	Barclays PLC 7.750% MULTI Perp FC2023	959.539,50	0,17	2.689.000,00	Encompass Health Corp 5.75% 01-11-2024	2.648.665,00	0,47
1.988.000,00	Beazer Homes USA Inc 5.875% 15-10-2027	1.570.520,00	0,28	951.000,00	Encompass Health Corp 5.75% 15-09-2025	924.847,50	0,16
1.061.000,00	Beazer Homes USA Inc 6.75% 15-03-2025	912.460,00	0,16	934.000,00	Ferrellgas LP / Ferrellgas F 6.75% 15-06-2023	756.540,00	0,13
826.000,00	BNP Paribas SA 6.750% MULTI Perp FC2022	805.350,00	0,14	550.000,00	Freeport-McMoRan Inc 4.55% 14-11-2024	504.625,00	0,09
811.000,00	BNP Paribas SA 7.625% MULTI Perp FC2021	825.192,50	0,15	2.057.000,00	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15-03-2043	1.547.892,50	0,27
1.195.000,00	Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	1.144.212,50	0,20	2.013.000,00	Freeport-McMoRan Inc 6.875% 15-02-2023	2.075.906,25	0,37
2.746.000,00	Boyd Gaming Corp 6.875% 15-05-2023	2.739.135,00	0,48	405.000,00	Frontier Communications Corp 11% 15-09-2025	253.716,30	0,04
545.000,00	Cablevision Systems Corp 8% 15-04-2020	551.812,50	0,10	1.000.000,00	Frontier Communications Corp 7.125% 15-01-2023	560.000,00	0,10
2.655.000,00	Callon Petroleum Co 6.125% 01-10-2024	2.489.062,50	0,44	3.406.000,00	Frontier Communications Corp 7.625% 15-04-2024	1.745.575,00	0,31
1.700.000,00	Calpine Corp 5.5% 01-02-2024	1.547.000,00	0,27	901.000,00	Frontier Communications Corp 8.75% 15-04-2022	563.125,00	0,10
867.000,00	Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	788.970,00	0,14	2.486.000,00	Frontier Communications Corp 9% 15-08-2031	1.342.440,00	0,24
1.219.000,00	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15-04-2023	1.125.258,90	0,20	2.248.000,00	General Motors Co 5% 01-10-2028	2.117.050,29	0,37
2.743.000,00	CBL & Associates LP 5.25% 01-12-2023	2.125.825,00	0,38	1.544.000,00	Genesis Energy LP / Genesis 6.5% 01-10-2025	1.374.160,00	0,24
917.000,00	CBL & Associates LP 5.95% 15-12-2026	701.505,00	0,12	1.930.000,00	Genesis Energy LP / Genesis 6.75% 01-08-2022	1.891.400,00	0,33
51.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-01-2024	50.490,00	0,01	1.790.000,00	Genworth Holdings Inc 4.9% 15-08-2023	1.481.225,00	0,26
857.000,00	Century Communities Inc 6.875% 15-05-2022	822.720,00	0,15	1.577.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	1.565.834,84	0,28
1.464.000,00	CenturyLink Inc 6.45% 15-06-2021	1.456.680,00	0,26	227.111,00	GMAC Capital Trust I MULTI 15-02-2040	5.678.145,32	1,00
1.299.000,00	CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	1.251.911,25	0,22	247.000,00	Goldman Sachs Capital II MULTI Perpetual	163.113,86	0,03
449.000,00	CenturyLink Inc 7.5% 01-04-2024	433.285,00	0,08	3.855.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 31-05-2026	3.476.708,85	0,61
3.427.000,00	CenturyLink Inc 7.6% 15-09-2039	2.690.195,00	0,47	4.831.000,00	Griffon Corp 5.25% 01-03-2022	4.372.055,00	0,77
2.655.000,00	CenturyLink Inc 7.65% 15-03-2042	2.084.175,00	0,37	529.000,00	Gulfport Energy Corp 6% 15-10-2024	468.165,00	0,08
1.164.000,00	Chesapeake Energy Corp 7% 01-10-2024	1.008.315,00	0,18	1.397.000,00	HCA Inc 5.25% 15-04-2025	1.393.507,50	0,25
786.000,00	Chesapeake Energy Corp 7.5% 01-10-2026	672.030,00	0,12	5.639.000,00	HCA Inc 5.875% 15-02-2026	5.637.251,91	0,99
1.939.000,00	Chesapeake Energy Corp 8% 15-06-2027	1.633.607,50	0,29	1.524.000,00	HCA Inc 5.875% 15-03-2022	1.565.910,00	0,28
314.000,00	CHS/Community Health Systems 5.125% 01-08-2021	290.450,00	0,05	237.000,00	HCA Inc 7.5% 06-11-2033	244.110,00	0,04
1.086.000,00	CHS/Community Health Systems 6.25% 31-03-2023	982.363,02	0,17	2.784.000,00	HCA Inc 7.5% 15-02-2022	2.958.000,00	0,52
4.297.000,00	CHS/Community Health Systems 6.875% 01-02-2022	1.933.650,00	0,34	1.448.000,00	Hertz Corp/The 6.25% 15-10-2022	1.219.940,00	0,22
877.000,00	CIT Group Inc 4.75% 16-02-2024	841.920,00	0,15	707.000,00	Hexion Inc / Hexion Nova Sco 9% 15-11-2020	314.615,00	0,06
				4.049.000,00	Hexion Inc 6.625% 15-04-2020	3.198.710,00	0,56
				958.000,00	HighPoint Operating Corp 8.75% 15-06-2025	881.360,00	0,16
				1.187.000,00	Hughes Satellite Systems Cor 6.5% 15-06-2019	1.197.386,25	0,21

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

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en USD) (continuación)

Las diferencias 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 31/12/2018
(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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado							
Bonos							
USD							
2.093.000,00	Albertsons Cos LLC / Safeway 5.75% 15-03-2025	1.831.375,00	0,32	863.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 7.625% 15-03-2020 A	843.582,50	0,15
1.748.000,00	Albertsons Cos LLC / Safeway 6.625% 15-06-2024	1.621.270,00	0,29	1.418.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 4.875% 15-01-2024	1.318.740,00	0,23
1.838.000,00	Alta Mesa Holdings LP / Alta 7.875% 15-12-2024	1.148.750,00	0,20	153.000,00	CommScope Technologies LLC 5% 15-03-2027	122.400,00	0,02
990.000,00	American Airlines 2013-2 Cla 5.6% 15-07-2020	629.927,38	0,11	3.718.000,00	CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	3.364.790,00	0,59
2.948.000,00	American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	2.993.694,00	0,53	2.463.000,00	Constellium NV 6.625% 01-03-2025	2.296.747,50	0,41
939.000,00	American Airlines Group Inc 5.5% 01-10-2019	941.347,50	0,17	3.383.000,00	Continental Airlines 2007-1 6.903% 19-04-2022	751.862,95	0,13
2.961.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 6% 15-02-2025	2.733.358,32	0,48	55.000,00	Continental Airlines 2012-2 5.5% 29-10-2020	30.287,59	0,01
1.636.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 7.25% 15-05-2024	1.631.910,00	0,29	2.524.000,00	Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	2.378.870,00	0,42
1.452.000,00	Ashtead Capital Inc 5.25% 01-08-2026	1.393.920,00	0,25	1.188.000,00	Crown Americas LLC / Crown A 4.75% 01-02-2026	1.119.690,00	0,20
1.439.000,00	Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.75% 01-08-2025	1.251.930,00	0,22	1.371.000,00	CrownRock LP / CrownRock Fin 5.625% 15-10-2025	1.242.468,75	0,22
3.437.000,00	Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.875% 15-02-2021	3.299.520,00	0,58	3.086.000,00	CSC Holdings LLC 10.125% 15-01-2023	3.320.412,56	0,59
6.431.000,00	Associated Materials LLC / A 9% 01-01-2024	6.205.915,00	1,10	669.000,00	CSC Holdings LLC 10.875% 15-10-2025	749.280,00	0,13
2.013.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 6.375% 01-04-2024	1.922.415,00	0,34	270.000,00	CSC Holdings LLC 5.375% 15-07-2023	263.304,00	0,05
1.438.000,00	Avolon Holdings Funding Ltd 5.125% 01-10-2023	1.373.290,00	0,24	2.478.000,00	CSC Holdings LLC 6.625% 15-10-2025	2.502.780,00	0,44
389.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	361.770,00	0,06	1.175.000,00	CSC Holdings LLC 7.5% 01-04-2028	1.160.312,50	0,20
4.312.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.875% 15-05-2023	3.972.430,00	0,70	1.275.000,00	CSC Holdings LLC 7.75% 15-07-2025	1.294.125,00	0,23
1.551.000,00	Bausch Health Cos Inc 6.125% 15-04-2025	1.345.492,50	0,24	2.300.000,00	CSI Compressco LP / CSI Comp 7.25% 15-08-2022	2.024.000,00	0,36
198.000,00	Bausch Health Cos Inc 6.5% 15-03-2022	198.742,50	0,04	557.000,00	CSI Compressco LP / CSI Comp 7.5% 01-04-2025	518.010,00	0,09
826.000,00	Boise Cascade Co 5.625% 01-09-2024	774.375,00	0,14	455.000,00	DAE Funding LLC 4.5% 01-08-2022	436.800,00	0,08
788.000,00	Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	738.750,00	0,13	733.000,00	DAE Funding LLC 5% 01-08-2024	709.177,50	0,13
1.794.000,00	Bombardier Inc 7.5% 15-03-2025	1.690.845,00	0,30	749.000,00	DAE Funding LLC 5.25% 15-11-2021	736.828,75	0,13
611.000,00	Bombardier Inc 7.75% 15-03-2020	619.401,25	0,11	751.000,00	DAE Funding LLC 5.75% 15-11-2023	743.490,00	0,13
414.000,00	Boyd Gaming Corp 6% 15-08-2026	388.125,00	0,07	4.420.000,00	Dana Financing Luxembourg Sa 5.75% 15-04-2025	4.121.650,00	0,73
1.823.000,00	Boyne USA Inc 7.25% 01-05-2025	1.877.690,00	0,33	1.570.000,00	DCP Midstream LP 7.375% MULTI Perp FC2022	1.397.300,00	0,25
3.158.000,00	Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	2.929.045,00	0,52	1.909.000,00	Dell International LLC / EMC 5.875% 15-06-2021	1.902.127,49	0,34
2.161.000,00	BWAY Holding Co 5.5% 15-04-2024	2.028.638,75	0,36	1.532.000,00	Dell International LLC / EMC 7.125% 15-06-2024	1.551.150,00	0,27
310.000,00	BWAY Holding Co 7.25% 15-04-2025	279.000,00	0,05	1.271.000,00	Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	1.374.860,91	0,24
249.000,00	Callon Petroleum Co 6.375% 01-07-2026	232.815,00	0,04	816.000,00	Denbury Resources Inc 7.5% 15-02-2024	648.720,00	0,11
2.141.000,00	Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	1.945.633,75	0,34	659.000,00	Diamondback Energy Inc 5.375% 31-05-2025	640.877,50	0,11
710.000,00	Calpine Corp 5.875% 15-01-2024	695.800,00	0,12	4.849.000,00	DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	3.964.057,50	0,70
1.742.000,00	Calpine Corp 6% 15-01-2022	1.728.935,00	0,31	1.034.000,00	Eagle Intermediate Global Ho 7.5% 01-05-2025	967.307,00	0,17
1.978.000,00	Carrizo Oil & Gas Inc 8.25% 15-07-2025	1.938.440,00	0,34	2.850.000,00	Elwood Energy LLC 8.159% 05-07-2026	1.022.939,39	0,18
2.724.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	2.492.460,00	0,44	2.863.000,00	Endo Dac / Endo Finance LLC 6% 15-07-2023	2.168.722,50	0,38
435.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 15-02-2023	424.125,00	0,07	1.120.000,00	Endo Finance LLC / Endo Finc 5.375% 15-01-2023	845.600,00	0,15
1.115.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.25% 15-03-2021	1.115.696,88	0,20	1.085.000,00	EP Energy LLC / Everest Acqu 7.75% 15-05-2026	960.225,00	0,17
2.862.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	2.740.365,00	0,48	419.000,00	EP Energy LLC / Everest Acqu 8% 29-11-2024	304.822,50	0,05
381.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-02-2026	372.427,50	0,07	584.000,00	EP Energy LLC / Everest Acqu 9.375% 01-05-2024	249.660,00	0,04
2.520.000,00	Century Communities Inc 5.875% 15-07-2025	2.211.300,00	0,39	1.339.000,00	Exterran Energy Solutions LP 8.125% 01-05-2025	1.285.440,00	0,23
1.462.000,00	Cheniere Corpus Christi Hold 5.875% 31-03-2025	1.454.690,00	0,26	400.000,00	First Data Corp 5% 15-01-2024	384.000,00	0,07
1.459.000,00	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 01-10-2026	1.360.517,50	0,24	1.925.000,00	First Data Corp 5.75% 15-01-2024	1.876.875,00	0,33
480.000,00	CHS/Community Health Systems 8.125% 30-06-2024	345.600,00	0,06	1.296.000,00	First Quantum Minerals Ltd 7% 15-02-2021	1.244.160,00	0,22
187.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022 A	185.130,00	0,03	3.362.000,00	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 01-04-2023	2.958.560,00	0,52
				772.000,00	Flex Acquisition Co Inc 6.875% 15-01-2025	687.080,00	0,12
				1.069.000,00	Flex Acquisition Co Inc 7.875% 15-07-2026	962.100,00	0,17
				601.000,00	Frontier Communications Corp 8.5% 01-04-2026	525.875,00	0,09
				2.400.000,00	Garda World Security Corp 8.75% 15-05-2025	2.184.000,00	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 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
926.000,00	Gulfport Energy Corp 6.375% 15-01-2026	796.360,00	0,14	2.280.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	2.274.300,00	0,40
1.726.000,00	Gulfport Energy Corp 6.375% 15-05-2025	1.518.880,00	0,27	393.000,00	Parsley Energy LLC / Parsley 5.25% 15-08-2025	359.103,75	0,06
3.924.000,00	Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	3.139.200,00	0,55	1.596.000,00	Parsley Energy LLC / Parsley 5.375% 15-01-2025	1.478.295,00	0,26
2.306.000,00	Hertz Corp/The 5.5% 15-10-2024	1.666.085,00	0,29	772.000,00	Parsley Energy LLC / Parsley 5.625% 15-10-2027	701.555,00	0,12
261.000,00	Hexion Inc 10% 15-04-2020	215.977,50	0,04	2.482.000,00	PDC Energy Inc 6.125% 15-09-2024	2.283.440,00	0,40
1.506.000,00	Hexion Inc 7.875% 15-02-2023	828.300,00	0,15	2.826.000,00	PetSmart Inc 5.875% 01-06-2025	2.048.850,00	0,36
1.971.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.125% 01-05-2026	1.877.377,50	0,33	3.421.000,00	Pilgrim's Pride Corp 5.875% 30-09-2027	3.104.557,50	0,55
221.000,00	Hughes Satellite Systems Cor 5.25% 01-08-2026	202.915,57	0,04	2.049.000,00	Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	1.864.590,00	0,33
2.240.000,00	Hughes Satellite Systems Cor 6.625% 01-08-2026	2.027.200,00	0,36	908.000,00	Post Holdings Inc 5.625% 15-01-2028	835.360,00	0,15
914.000,00	Infor US Inc 5.75% 15-08-2020	914.914,00	0,16	1.850.000,00	Post Holdings Inc 8% 15-07-2025	1.933.250,00	0,34
4.076.000,00	Infor US Inc 6.5% 15-05-2022	3.942.103,40	0,70	492.000,00	Realogy Group LLC / Realogy 4.875% 01-06-2023	428.040,00	0,08
300.000,00	Intelsat Jackson Holdings SA 8% 15-02-2024	309.750,00	0,05	211.000,00	Realogy Group LLC / Realogy 5.25% 01-12-2021	200.450,00	0,04
2.368.000,00	Intelsat Jackson Holdings SA 8.5% 15-10-2024	2.296.960,00	0,41	1.835.000,00	Red Oak Power LLC 9.2% 30-11-2029	2.293.750,00	0,40
918.000,00	Intelsat Jackson Holdings SA 9.5% 30-09-2022	1.044.225,00	0,18	564.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	537.210,00	0,09
2.000.000,00	International Game Technolog 6.25% 15-02-2022	2.009.750,00	0,35	2.917.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / 6.875% 15-02-2021	1.008.322,18	0,18
2.889.000,00	International Game Technolog 6.5% 15-02-2025	2.845.665,00	0,50	293.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / 7% 15-07-2024	279.082,50	0,05
2.215.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15-01-2026	2.016.945,07	0,36	2.140.000,00	Rite Aid Corp 6.125% 01-04-2023	1.690.600,00	0,30
514.000,00	Iron Mountain Inc 4.375% 01-06-2021	507.575,00	0,09	2.026.000,00	Rivers Pittsburgh Borrower L 6.125% 15-08-2021	1.960.155,00	0,35
3.523.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	3.109.047,50	0,55	953.000,00	SBA Communications Corp 4% 01-10-2022	908.037,46	0,16
539.000,00	Iron Mountain US Holdings In 5.375% 01-06-2026	485.100,00	0,09	2.450.000,00	SBA Communications Corp 4.875% 15-07-2022	2.407.125,00	0,42
763.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.75% 15-06-2025	726.757,50	0,13	1.657.000,00	Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	1.471.614,84	0,26
405.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 7.25% 01-06-2021	406.518,75	0,07	437.000,00	Seagate HDD Cayman 4.875% 01-03-2024	396.527,73	0,07
1.265.000,00	Jefferies Finance LLC / JFIN 7.25% 15-08-2024	1.170.125,00	0,21	1.735.000,00	Shelf Drilling Holdings Ltd 8.25% 15-02-2025	1.479.087,50	0,26
925.000,00	Jefferies Finance LLC / JFIN 7.375% 01-04-2020	922.687,50	0,16	131.000,00	Simmons Foods Inc 5.75% 01-11-2024	93.010,00	0,02
2.523.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 5.25% 15-03-2022	2.447.310,00	0,43	1.665.000,00	Simmons Foods Inc 7.75% 15-01-2024	1.681.650,00	0,30
734.000,00	Lennar Corp 5% 15-06-2027	669.775,00	0,12	1.409.000,00	Sophia LP / Sophia Finance I 9% 30-09-2023	1.409.000,00	0,25
3.923.000,00	Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	3.211.956,25	0,57	855.000,00	Springleaf Finance Corp 6% 01-06-2020	857.137,50	0,15
1.630.000,00	Lloyds Banking Group P 7.500% MULTI Perp FC2025	1.569.853,00	0,28	1.912.000,00	Summit Midstream Partn 9.500% MULTI Perp FC2022	1.806.840,00	0,32
1.054.000,00	Mallinckrodt International F 5.5% 15-04-2025	724.625,00	0,13	898.000,00	Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	812.690,00	0,14
2.341.000,00	Mallinckrodt International F 5.75% 01-08-2022	1.992.050,54	0,35	1.787.000,00	Targa Resources Partners LP 5.125% 01-02-2025	1.675.312,50	0,30
1.800.000,00	Marriott Ownership Resorts I 6.5% 15-09-2026	1.737.000,00	0,31	1.461.000,00	Targa Resources Partners LP 5.875% 15-04-2026	1.420.822,50	0,25
639.000,00	Matador Resources Co 5.875% 15-09-2026	587.880,00	0,10	2.376.000,00	Travelport Corporate Finance 6% 15-03-2026	2.393.820,00	0,42
481.000,00	Mattel Inc 3.15% 15-03-2023	394.420,00	0,07	174.000,00	Ultra Resources Inc 6.875% 15-04-2022	78.300,00	0,01
389.000,00	Mattel Inc 5.45% 01-11-2041	278.135,00	0,05	1.494.000,00	Ultra Resources Inc 7.125% 15-04-2025	463.140,00	0,08
506.000,00	Mattel Inc 6.75% 31-12-2025	451.605,00	0,08	120.000,00	United Airlines 2014-2 Class 4.625% 03-09-2022	85.774,88	0,02
1.108.000,00	Navient Corp 5% 26-10-2020	1.060.910,00	0,19	1.265.000,00	United Continental Holdings 4.25% 01-10-2022	1.220.725,00	0,22
2.040.000,00	Navient Corp 5.875% 25-10-2024	1.703.400,00	0,30	330.000,00	Univision Communications Inc 5.125% 15-02-2025	288.750,00	0,05
2.560.000,00	NCL Corp Ltd 4.75% 15-12-2021	2.552.115,20	0,45	3.455.000,00	Univision Communications Inc 5.125% 15-05-2023	3.083.587,50	0,54
1.580.000,00	Netflix Inc 5.875% 15-11-2028	1.535.286,00	0,27	2.828.000,00	Univision Communications Inc 6.75% 15-09-2022 144 A	2.813.860,00	0,50
1.339.000,00	New Gold Inc 6.25% 15-11-2022	1.118.065,00	0,20	73.000,00	Univision Communications Inc 6.75% 15-09-2022 REGS	72.635,00	0,01
1.443.000,00	New Gold Inc 6.375% 15-05-2025	1.100.287,50	0,19	1.475.000,00	UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	1.379.302,00	0,24
2.319.000,00	Norbord Inc 6.25% 15-04-2023	2.322.733,59	0,41	728.000,00	US Airways 2013-1 Class B Pa 5.375% 15-11-2021	576.432,92	0,10
1.171.000,00	NOVA Chemicals Corp 4.875% 01-06-2024	1.062.682,50	0,19	959.000,00	Valeant Pharmaceuticals Inte 9.25% 01-04-2026	956.602,50	0,17
3.519.000,00	NOVA Chemicals Corp 5.25% 01-06-2027	3.096.720,00	0,55	4.262.000,00	Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	3.974.315,00	0,70
1.536.000,00	Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	1.347.840,00	0,24	2.372.000,00	Viking Cruises Ltd 6.25% 15-05-2025	2.318.630,00	0,41
1.711.000,00	Novelis Corp 6.25% 15-08-2024	1.612.617,50	0,28				
1.332.000,00	NXP BV / NXP Funding LLC 3.875% 01-09-2022	1.278.720,00	0,23				
989.000,00	Oasis Petroleum Inc 6.25% 01-05-2026	833.232,50	0,15				
1.205.000,00	OI European Group BV 4% 15-03-2023	1.126.675,00	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 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
853.000,00 Weatherford International LL 9.875% 01-03-2025	511.800,00	0,09
1.916.000,00 Weekley Homes LLC / Weekley 6% 01-02-2023	1.786.670,00	0,32
928.000,00 William Lyon Homes Inc 6% 01-09-2023	835.200,00	0,15
960.000,00 Windstream Services LLC / Wi 6.375% 01-08-2023	381.600,00	0,07
3.256.000,00 Ziggo BV 5.5% 15-01-2027	2.914.120,00	0,51
	266.214.276,85	46,98
Total bonos	266.214.276,85	46,98
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	266.214.276,85	46,98
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
Acciones		
USD		
68.871,00 Homer City Generation - LLC unit	0,07	0,00
	0,07	0,00
Total acciones	0,07	0,00
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	0,07	0,00
Total inversiones en valores	547.641.266,00	96,65
SalDOS bancarios	12.694.762,93	2,24
Otros activos netos	6.287.511,20	1,11
Total activos netos	566.623.540,13	100,00

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	74,86
Canadá	4,24
Reino Unido	4,18
Luxemburgo	2,89
Países Bajos	2,29
Bermudas	1,70
Islas Caimán	1,52
Francia	1,40
Suiza	1,11
Irlanda	0,89
Italia	0,74
Supranacional	0,61
Alemania	0,22
Total	96,65
Sector	
Renta fija privada	96,65
Total	96,65

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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
309.137.943,41	DKK	47.311.552,70	USD	237.521,90	31/01/2019
59.128.335,65	EUR	67.551.167,06	USD	348.484,91	31/01/2019
347.866.254,79	SEK	38.648.308,82	USD	352.865,44	31/01/2019
1.016.864,78	USD	6.625.556,26	DKK	(2.230,30)	31/01/2019
4.465.772,58	USD	3.892.878,28	EUR	(4.628,78)	31/01/2019
2.047.818,70	USD	18.411.109,99	SEK	(16.355,75)	31/01/2019
				915.657,42	

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

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en USD)

Las diferencias 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 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	94,18	Bancos regionales	14,15
Puerto Rico	1,71	Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	7,84
Israel	1,21	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) hipotecarias	5,91
Bermudas	1,14	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de hoteles y resorts	4,92
Irlanda	0,65	Distribuidores de tecnología	3,59
Reino Unido	0,39	Eléctricas	3,05
Panamá	0,33	Gasísticas	2,85
Suiza	0,21	Refino y comercialización de petróleo y gas	2,61
Total	99,80	Seguros de vida y de salud	2,54
		Maquinaria industrial	2,50
		Acero	2,40
		Ropa al por menor	2,14
		Servicios de consultoría informática y otros servicios	2,07
		Servicios de consultoría y análisis	2,05
		Compañías aéreas	1,63
		Servicios y suministros de oficina	1,59
		Recursos humanos y servicios de empleo	1,58
		Construcción e ingeniería	1,57
		Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	1,48
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	1,39
		Sociedades comerciales y distribuidores	1,39
		Biotecnología	1,25
		Construcción de viviendas	1,24
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	1,21
		Semiconductores	1,21
		Calzado	1,15
		Aparatos domésticos	1,14
		Tecnología de atención sanitaria	1,12
		Exploración y producción de petróleo y gas	1,12
		Productos de papel	1,09
		Servicios de educación	1,07
		Artículos del hogar	1,04
		Recipientes de metal y vidrio	1,00
		Seguros de bienes y accidentes	0,98
		Química diversificada	0,97
		Comercio al por menor de automóviles	0,90
		Equipos de comunicaciones	0,86
		Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	0,86
		Múltiples suministros públicos	0,84
		Productos de construcción	0,78
		Productos agrícolas	0,76
		Salud administrada	0,72
		Servicios de fabricación de electrónica	0,71
		Equipos y servicios de petróleo y gas	0,69
		Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,67
		Banca de inversión y corretaje	0,66
		Farmacéuticas	0,65
		Software de aplicaciones	0,64
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) residenciales	0,63
		Tiendas especializadas	0,59
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) industriales	0,49
		Productos forestales	0,44
		Química especializada	0,44
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de oficinas	0,42
		Procesamiento de datos y servicios subcontratados	0,39
		Gestión de activos y bancos depositarios	0,36
		Equipos y componentes eléctricos	0,36
		Mobiliario para el hogar al por menor	0,35
		Servicios de apoyo diversificados	0,30
		Impresión comercial	0,27
		Extracción de petróleo y gas	0,21
		Total	99,80

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 - 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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
2.466.610,66	EUR	2.818.177,83	USD	14.339,42	31/01/2019
246.652,69	USD	215.208,62	EUR	(482,46)	31/01/2019
				13.856,96	

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

Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (anteriormente Nordea 1 - North American All Cap Fund)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(expresado en USD)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			
Acciones			
USD			
47.173,00	3M	9.000.608,40	2,03
138.568,00	Activision Blizzard	6.473.896,96	1,46
106.026,00	Allegion	8.432.247,78	1,90
47.974,00	Allergan	6.388.217,84	1,44
18.606,00	Alphabet INC-CL A	19.474.155,96	4,40
7.698,00	Amazon.com	11.616.820,86	2,62
31.145,00	ANYSYS	4.471.487,65	1,01
92.952,00	Apple	14.679.909,36	3,32
205.493,00	Applied Materials	6.703.181,66	1,51
309.695,00	AT&T	8.764.368,50	1,98
16.962,00	Autodesk	2.183.857,50	0,49
109.038,00	Autoliv	7.586.864,04	1,71
134.427,00	BLACK KNIGHT INC	6.030.395,22	1,36
143.735,00	Bristol-Myers Squibb	7.409.539,25	1,67
53.472,00	Centene	6.156.766,08	1,39
67.111,00	Check Point Software Technologies	6.925.184,09	1,56
125.349,00	Chubb	16.097.318,58	3,64
341.070,00	Cisco Systems	14.717.170,50	3,32
56.158,00	Cognex	2.125.580,30	0,48
57.959,00	Dollar Tree	5.115.751,14	1,16
45.941,00	Ecolab	6.710.142,46	1,52
26.145,00	Estee Lauder Cos	3.404.340,45	0,77
88.596,00	Eversource Energy	5.707.354,32	1,29
182.936,00	Fastenal	9.571.211,52	2,16
55.355,00	First Republic Bank/CA	4.736.727,35	1,07
143.826,00	Gilead Sciences	9.040.902,36	2,04
70.332,00	Globus Medical	3.048.188,88	0,69
91.440,00	Houlihan Lokey	3.343.960,80	0,76
52.154,00	International Flavors & Fragrances	6.958.908,22	1,57
85.088,00	Johnson & Johnson	10.924.448,32	2,47
52.370,00	Jones Lang LaSalle	6.741.590,10	1,52
116.468,00	JPMorgan Chase	11.324.183,64	2,56
106.983,00	Kimberly-Clark	12.150.059,31	2,74
19.663,00	Littelfuse	3.355.884,21	0,76
128.768,00	Medtronic	11.644.490,24	2,63
215.077,00	Microsoft	21.716.324,69	4,91
37.438,00	Mohawk Industries	4.374.630,30	0,99
271.900,00	Mondelez International	10.873.281,00	2,46
93.688,00	NIKE	6.914.174,40	1,56
204.791,00	PRA Group	5.011.235,77	1,13
118.784,00	Procter & Gamble	10.881.802,24	2,46
54.137,00	S&P Global	9.192.462,60	2,08
172.219,00	ServiceMaster Global Holdings	6.272.215,98	1,42
11.516,00	Sherwin-Williams	4.514.962,96	1,02
21.619,00	Signature Bank/New York NY	2.191.301,84	0,50
183.703,00	US Foods Holding	5.760.926,08	1,30
102.495,00	Varian Medical Systems	11.643.432,00	2,63
51.318,00	Verisk Analytics	5.576.213,88	1,26
140.504,00	Verizon Communications	7.757.225,84	1,75
88.998,00	Visa	11.647.168,26	2,63
36.828,00	Waters	6.893.096,76	1,56
63.765,00	Watsco	8.786.817,00	1,98
130.377,00	Westrock	4.906.086,51	1,11
48.566,00	Whirlpool	5.196.076,34	1,17
116.231,00	Xcel Energy	5.701.130,55	1,29
		434.826.278,85	98,23
Total acciones		434.826.278,85	98,23
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			
		434.826.278,85	98,23
Total inversiones en valores		434.826.278,85	98,23
Saldos bancarios		11.749.191,54	2,65
Otros pasivos netos		(3.898.681,07)	(0,88)
Total activos netos		442.676.789,32	100,00

País	
Estados Unidos	87,05
Irlanda	5,98
Suiza	3,64
Israel	1,56
Total	98,23
Sector	
Software de sistemas	6,47
Equipos sanitarios	5,95
Farmacéuticas	5,58
Artículos del hogar	5,20
Servicios y medios de comunicación interactivos	4,40
Sociedades comerciales y distribuidores	4,15
Química especializada	4,11
Procesamiento de datos y servicios subcontratados	3,99
Servicios de telecomunicaciones integrados	3,73
Seguros de bienes y accidentes	3,64
Equipos de comunicaciones	3,32
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	3,32
Internet y marketing directo minorista	2,62
Eléctricas	2,58
Bancos diversificados	2,56
Alimentos envasados y carnes	2,46
Datos y mercados financieros	2,08
Biología	2,04
Conglomerados industriales	2,03
Productos de construcción	1,90
Componentes y equipos automovilísticos	1,71
Bancos regionales	1,57
Calzado	1,56
Herramientas y servicios de ciencias de la vida	1,56
Servicios inmobiliarios	1,52
Equipos de semiconductores	1,51
Software de aplicaciones	1,50
Entretenimiento en casa interactivo	1,46
Servicios especializados al consumidor	1,42
Salud administrada	1,39
Distribuidores de alimentos	1,30
Servicios de consultoría y análisis	1,26
Aparatos domésticos	1,17
Comercios de productos diversos	1,16
Crédito al consumo	1,13
Envases de papel	1,11
Mobiliario para el hogar	0,99
Artículos personales	0,77
Componentes electrónicos	0,76
Banca de inversión y corretaje	0,76
Fabricantes de equipos electrónicos	0,48
Total	98,23

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 - North American Stars Equity Fund (anteriormente Nordea 1 - North American All 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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
150.759,98	CHF	152.746,36	USD	903,32	31/01/2019
26.412.822,46	EUR	30.178.132,14	USD	152.872,21	31/01/2019
8.377,16	USD	8.253,88	CHF	(34,95)	31/01/2019
1.865.043,12	USD	1.625.293,20	EUR	(1.369,63)	31/01/2019
				152.370,95	

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

Nordea 1 - North American Value Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			
Acciones			
USD			
116.850,00	Albemarle	8.983.428,00	2,61
19.810,00	Alleghany	12.240.995,20	3,55
17.950,00	Alphabet INC-CL C	18.635.869,50	5,41
190.233,00	Altria Group	9.281.468,07	2,69
115.130,00	Apple	18.182.480,90	5,28
224.775,00	Bank of America	5.515.978,50	1,60
138.503,00	Berkshire Hathaway	28.292.007,81	8,21
31.188,00	BlackRock	12.163.631,88	3,53
133.550,00	Bristol-Myers Squibb	6.884.502,50	2,00
218.893,00	CarlMax	13.658.923,20	3,96
264.983,00	Carnival	12.909.971,76	3,75
70.518,00	Chevron	7.697.744,88	2,23
260.489,00	Cisco Systems	11.240.100,35	3,26
150.658,00	Coca-Cola	7.123.110,24	2,07
35.380,00	Deere	5.248.623,00	1,52
181.050,00	Dollar Tree	15.980.378,25	4,64
46.863,00	FedEx	7.533.695,88	2,19
65.660,00	Home Depot	11.280.388,00	3,27
56.817,00	Lowe's Cos	5.242.504,59	1,52
57.700,00	Martin Marietta Materials	9.769.764,00	2,84
26.954,00	NewMarket	10.958.148,70	3,18
101.450,00	Norfolk Southern	15.114.021,00	4,39
35.370,00	O'Reilly Automotive	12.118.469,40	3,52
326.870,00	Progressive	19.654.693,10	5,71
206.720,00	Southwest Airlines	9.682.764,80	2,81
115.646,00	Verizon Communications	6.384.815,66	1,85
142.040,00	Visa	18.588.774,80	5,40
228.080,00	Wells Fargo	10.455.187,20	3,03
		330.822.441,17	96,03
Total acciones		330.822.441,17	96,03
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			
		330.822.441,17	96,03
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
Acciones			
USD			
148.790,00	Nestle ADR	12.007.353,00	3,49
		12.007.353,00	3,49
Total acciones		12.007.353,00	3,49
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
		12.007.353,00	3,49
Total inversiones en valores		342.829.794,17	99,52
Saldos bancarios		3.805.017,06	1,10
Otros pasivos netos		(2.138.226,69)	(0,62)
Total activos netos		344.496.584,54	100,00

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	92,28
Panamá	3,75
Suiza	3,49
Total	99,52
Sector	
Posiciones multisectoriales	8,21
Comercio al por menor de automóviles	7,48
Química especializada	5,79
Seguros de bienes y accidentes	5,71
Servicios y medios de comunicación interactivos	5,41
Procesamiento de datos y servicios subcontratados	5,40
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	5,28
Tiendas de bricolaje	4,80
Bancos diversificados	4,64
Comercios de productos diversos	4,64
Ferrocarriles	4,39
Hoteles, complejos turísticos y cruceros	3,75
Reaseguros	3,55
Gestión de activos y bancos depositarios	3,53
Alimentos envasados y carnes	3,49
Equipos de comunicaciones	3,26
Materiales de construcción	2,84
Compañías aéreas	2,81
Tabaco	2,69
Gasísticas y petroleras integradas	2,23
Transporte aéreo y logística	2,19
Bebidas no alcohólicas	2,07
Farmacéuticas	2,00
Servicios de telecomunicaciones integrados	1,85
Maquinaria agrícola y de granja	1,52
Total	99,52

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 - North American 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 (USD)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
6.873.384,14	EUR	7.853.236,99	USD	39.771,99	31/01/2019
33.538,17	NOK	3.868,28	USD	0,49	31/01/2019
486.604,95	USD	424.189,12	EUR	(514,20)	31/01/2019
171,24	USD	1.489,09	NOK	(0,54)	31/01/2019
				39.257,74	

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

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				90.000.000,00	Eiendomskreditt AS 16/22 FRN C COVID	91.093.608,00	1,73
Bonos				70.000.000,00	Eiendomskreditt AS 18/23 FRN C COVID	69.997.872,00	1,33
NOK				150.000.000,00	Eiendomskreditt AS 18/24 FRN C COVID	149.781.945,00	2,85
85.000.000,00	Askøy komm 18/22 FRN	84.585.030,00	1,61	27.000.000,00	Eiendomsspar AS 18/23 FRN	26.487.650,70	0,50
10.000.000,00	Avinor AS 13/20 3,75%	10.266.755,00	0,20	50.000.000,00	Fana Spb Boligkredit AS 17/23 FRN C COVID	50.491.325,00	0,96
20.000.000,00	Borregaard ASA 18/23 FRN	19.615.130,00	0,37	150.000.000,00	Fana Spb Boligkredit AS 18/24 FRN C COVID	149.342.310,00	2,84
90.000.000,00	Den norske stat 08/19 4,50%	91.242.540,00	1,74	20.000.000,00	Fana Spb Boligkredit AS 18/25 FRN C COVID	19.970.724,00	0,38
120.000.000,00	Den norske stat 10/21 3,75%	127.368.000,00	2,43	25.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 16/22 FRN C COVID	25.338.565,00	0,48
210.000.000,00	Den norske stat 12/23 2,00%	215.418.000,00	4,10	50.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 17/22 FRN C COVID	50.087.855,00	0,95
80.000.000,00	Den norske stat 16/26 1,50%	79.238.400,00	1,51	80.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 18/23 FRN C COVID	79.746.184,00	1,52
40.000.000,00	Den norske stat 17/27 1,75%	39.390.400,00	0,75	30.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 18/23 FRN C COVID	29.931.435,00	0,57
65.000.000,00	DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	65.548.632,50	1,25	10.000.000,00	Jæren Spb 18/28 FRN C SUB	9.855.487,00	0,19
25.000.000,00	Hafslund AS 15/20 FRN	25.017.077,50	0,48	25.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 17/21 FRN	25.088.222,50	0,48
23.000.000,00	Hordaland fylke 16/26 FRN	23.456.823,70	0,45	75.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 17/22 FRN	75.039.330,00	1,43
50.000.000,00	Klepp komm 18/23 2,05%	49.925.785,00	0,95	70.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 18/22 FRN	69.773.340,00	1,33
30.000.000,00	KLP Boligkreditt AS 18/23 FRN C COVID	29.990.646,00	0,57	50.000.000,00	Landkreditt Bank AS 16/21 FRN	50.358.810,00	0,96
40.000.000,00	KLP kommkreditt AS 18/23 FRN C COVID	40.022.144,00	0,76	13.000.000,00	Landkreditt Boligkre AS 17/22 FRN C COVID	13.036.580,70	0,25
20.000.000,00	Kongsberg Gruppen ASA 12/19 4,80%	20.395.216,00	0,39	173.000.000,00	Landkreditt Boligkre AS 18/23 FRN C COVID	172.462.904,20	3,28
53.000.000,00	Kongsberg Gruppen ASA 16/21 FRN	53.491.861,20	1,02	25.000.000,00	OBOS BBL 18/23 FRN	24.475.577,50	0,47
73.720.000,00	Lenvik komm 15/25 2,92%	75.916.133,54	1,45	27.000.000,00	OBOS Forretningsbygg AS 18/23 FRN	26.560.116,00	0,51
98.000.000,00	Levanger komm 18/23 FRN	97.680.216,20	1,86	6.000.000,00	Orkla Spb 18/28 FRN C SUB	5.911.294,80	0,11
102.000.000,00	Nordea Bank Abp 18/23 FRN	101.365.590,60	1,93	70.000.000,00	Santander Consumer Bank AS FRN 27/08/2021	69.418.734,00	1,32
50.000.000,00	Nordic Investment Bank 1.375% 19-06-2023	49.423.130,00	0,94	25.000.000,00	Sbanken ASA 15/25 FRN C SUB	25.334.325,00	0,48
100.000.000,00	Nordic Investment Bank 4% 04-11-2026	114.651.550,00	2,18	10.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	9.860.125,00	0,19
15.000.000,00	NorgesGruppen ASA 13/20 3,80%	15.480.321,00	0,29	50.000.000,00	Spb 1 BV 18/23 FRN	49.598.750,00	0,94
7.000.000,00	Norsk Hydro ASA 17/24 2,50%	6.815.163,60	0,13	30.000.000,00	Spb 1 Nord-Norge 12/22 5,20%	32.869.422,00	0,63
28.000.000,00	Norske Tog AS 12/22 4,25%	29.746.147,20	0,57	20.000.000,00	Spb 1 Nord-Norge 17/23 2,40%	20.057.930,00	0,38
30.000.000,00	Norske Tog AS 14/21 3,08%	30.714.009,00	0,58	75.000.000,00	Spb 1 Nord-Norge 18/23 FRN	74.451.082,50	1,42
63.000.000,00	Norske Tog AS 18/24 FRN	62.813.816,10	1,20	31.000.000,00	Spb 1 Nordvest 14/24 FRN C SUB	31.144.205,80	0,59
18.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 16/21 FRN	17.990.492,40	0,34	35.000.000,00	Spb 1 Næringskreditt AS 13/21 ADJ C COVID	36.627.825,50	0,70
18.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 26/08/2021	17.898.746,40	0,34	120.000.000,00	Spb 1 Næringskreditt AS 18/22 FRN C COVID	119.940.156,00	2,28
23.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN	22.620.371,20	0,43	30.000.000,00	Spb 1 SMN 17/23 2,20%	29.786.523,00	0,57
30.000.000,00	Orkla ASA 13/24 4,35%	32.257.674,00	0,61	25.000.000,00	Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	24.853.325,00	0,47
25.000.000,00	Orkla ASA 16/23 FRN	24.914.545,00	0,47	40.000.000,00	Spb 1 SMN 18/23 FRN	39.840.888,00	0,76
40.000.000,00	Oslo komm 13/23 3,65%	42.772.384,00	0,81	20.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 18/28 FRN C SUB	19.677.344,00	0,37
50.000.000,00	Oslo komm 14/23 2,45%	50.804.140,00	0,97	20.000.000,00	Spb 1 Østfold Akershus 17/23 FRN	20.005.480,00	0,38
30.000.000,00	Oslo komm 17/27 2,25%	29.440.041,00	0,56	20.000.000,00	Spb 1 Østland 18/24 FRN	19.783.208,00	0,38
10.000.000,00	Rikshem AB 16/21 FRN	10.101.945,00	0,19	20.000.000,00	Spb 1 Østland 18/28 FRN C SUB	19.699.578,00	0,38
75.000.000,00	Spb 1 Næringskredi AS 13/23 4,20% C COVID	81.507.292,50	1,55	20.000.000,00	Spb Sogn og Fjordane 15/25 2,45%	19.748.150,00	0,38
20.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	19.801.168,00	0,38	15.000.000,00	Spb Sør 18/24 2,46%	14.902.566,00	0,28
35.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 18/23 2,26%	34.736.205,00	0,66	25.000.000,00	Spb Telemark FRN 20/01/2022 NOK	25.137.242,50	0,48
35.000.000,00	Spb Sør Boligkreditt AS 18/25 FRN C COVID	34.879.190,50	0,66	50.000.000,00	Spb Telemark FRN 21/11/2022 NOK	50.010.050,00	0,95
35.000.000,00	Statnett SF 17/24 2,35%	34.756.732,50	0,66	25.000.000,00	Spb Vest 16/26 FRN C SUB	25.809.797,50	0,49
50.000.000,00	Stavanger komm 18/22 FRN	49.892.290,00	0,95	7.000.000,00	Spb Vest 17/27 FRN C SUB	7.024.743,60	0,13
157.000.000,00	Stavanger komm 18/23 FRN	156.504.727,80	2,98	50.000.000,00	Spb Vest 18/23 2,35%	49.904.265,00	0,95
20.000.000,00	Vasakronan AB 16/21 FRN	20.268.562,00	0,39	30.000.000,00	Spb Øst 18/24 2,67%	30.208.404,00	0,58
20.000.000,00	Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	19.940.386,00	0,38	60.000.000,00	SSB Boligkreditt AS 15/22 FRN C COVID	60.040.428,00	1,14
40.000.000,00	Yara International ASA 17/22 FRN	39.600.920,00	0,75	75.000.000,00	SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN C COVID	74.758.432,50	1,42
50.000.000,00	Ålesund komm 17/21 FRN	50.042.950,00	0,95	25.000.000,00	Sunnhordland Kraftlag AS 16/21 FRN	25.154.240,00	0,48
	2.350.309.281,44	44,75		40.000.000,00	Tafjord Kraft AS 15/20 FRN	39.841.628,00	0,76
	Total bonos	2.350.309.281,44	44,75	18.000.000,00	Thon Holding AS 16/20 FRN	18.082.717,20	0,34
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	2.350.309.281,44	44,75	10.000.000,00	Tine SA 17/24 2,50%	9.882.801,00	0,19
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				20.000.000,00	Tine SA 18/23 FRN	19.773.920,00	0,38
Bonos				250.000.000,00	Verd Boligkreditt AS 18/23 FRN C COVID	248.987.100,00	4,74
NOK						2.712.440.278,20	51,64
36.000.000,00	Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN	35.435.383,20	0,67	Total bonos		2.712.440.278,20	51,64
30.000.000,00	BNP Paribas Leasing Solutio AS 17/20 FRN	30.106.164,00	0,57	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		2.712.440.278,20	51,64
15.000.000,00	Brage Finans AS 17/21 FRN	15.028.689,00	0,29				
30.000.000,00	Brage Finans AS FRN 07/06/2021	29.889.801,00	0,57				
25.000.000,00	Bustadkreditt Sogn o AS 18/24 FRN C COVID	24.933.717,50	0,47				

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

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en NOK) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País	
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				Noruega	92,52
Bonos				Supranacional	3,12
NOK				Finlandia	1,93
40.000.000,00	Jotun A/S 14/21 3,85%	41.263.768,00	0,79	Suecia	0,96
20.000.000,00	Jotun A/S 18/22 FRN	19.770.718,00	0,38	Total	98,53
51.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 14/24 FRN	51.135.935,40	0,97	Sector	
	C SUB			Renta fija privada	82,38
		112.170.421,40	2,14	Títulos de deuda pública	14,46
				Cédulas hipotecarias	1,68
	Total bonos	112.170.421,40	2,14	Total	98,53
	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	112.170.421,40	2,14		
	Total inversiones en valores	5.174.919.981,04	98,53		
	Saldos bancarios	31.867.856,65	0,61		
	Otros activos netos	45.441.179,21	0,87		
	Total activos netos	5.252.229.016,90	100,00		

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 - 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
Contraparte: Goldman Sachs International				
Receiving fixed rate 2.0850%	200.000.000,00	NOK	1.523.033,21	26/06/2026
Paying floating rate OIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 1.8680%	300.000.000,00	NOK	403.787,09	28/08/2024
Paying floating rate OIBOR 6 months				
			1.926.820,30	
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(200.000.000,00)	NOK	(1.107.203,72)	05/04/2022
Receiving fixed rate 1.4750%				
Receiving fixed rate 1.8900%	135.000.000,00	NOK	(1.801.946,99)	09/01/2028
Paying floating rate OIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 2.0275%	100.000.000,00	NOK	1.129.603,65	23/10/2023
Paying floating rate OIBOR 6 months				
			(1.779.547,06)	
Contraparte: Morgan Stanley & Co International PLC				
Receiving fixed rate 2.2510%	550.000.000,00	NOK	8.370.257,21	03/05/2028
Paying floating rate OIBOR 6 months				
			8.370.257,21	
Contraparte: Nordea Bank Abp				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(200.000.000,00)	NOK	6.419.011,58	29/10/2024
Receiving fixed rate 2.4400%				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(70.000.000,00)	NOK	667.385,52	08/11/2021
Receiving fixed rate 1.9675%				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(300.000.000,00)	NOK	(5.413.373,01)	10/05/2024
Receiving fixed rate 1.4700%				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(100.000.000,00)	NOK	(1.108.223,62)	14/05/2021
Receiving fixed rate 1.1000%				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(100.000.000,00)	NOK	(792.312,10)	09/11/2021
Receiving fixed rate 1.3350%				
			(227.511,63)	
Contraparte: Societe Generale SA				
Receiving fixed rate 2.0950%	60.000.000,00	NOK	196.883,95	26/01/2028
Paying floating rate OIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 2.1125%	180.000.000,00	NOK	1.931.561,96	09/04/2026
Paying floating rate OIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 2.2350%	200.000.000,00	NOK	2.766.334,32	08/05/2028
Paying floating rate OIBOR 6 months				
			4.894.780,23	
			13.184.799,05	

Goldman Sachs International abonó 310.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.

JP Morgan Securities PLC percibió 20.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.

Morgan Stanley & Co International PLC abonó 1.580.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.

Nordea Bank Abp abonó 270.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.

Societe Generale SA percibió 1.050.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.

Las diferencias 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 31/12/2018 (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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
Acciones				Acciones			
EUR				CAD			
8.454,00	NN Group	2.925.147,32	0,31	2.000.000,00	Blackbird Energy	2.549.030,84	0,27
		2.925.147,32	0,31			2.549.030,84	0,27
NOK				Total acciones			
125.069,00	Aker BP	27.265.042,00	2,86			2.549.030,84	0,27
60.351,00	Aker	27.882.162,00	2,93	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
287.450,00	AKVA Group	19.546.600,00	2,05			2.549.030,84	0,27
614.781,00	Atea	68.240.691,00	7,17				
36.782,00	Austevoll Seafood	3.928.317,60	0,41				
406.286,00	Axactor SE	7.577.233,90	0,80				
7.000,00	Bakkafrost	2.962.400,00	0,31				
439.927,00	BerGenBio	11.746.050,90	1,23				
419.144,00	Borr Drilling Ltd	8.969.681,60	0,94				
531.146,00	Borregaard	39.729.720,80	4,17				
54.862,00	Bouvet	10.752.952,00	1,13				
175.678,00	BW LPG Limited	4.583.439,02	0,48				
228.437,00	DNB	31.558.571,55	3,31				
1.298.035,00	DNO	16.290.339,25	1,71				
471.126,00	Elkem	10.456.641,57	1,10				
160.000,00	Europris	3.704.000,00	0,39				
165.000,00	Fjordkraft Holding	5.610.000,00	0,59				
962.851,00	Flex LNG Limited	11.891.209,85	1,25				
25.000,00	Golden Ocean Group Limited	1.308.750,00	0,14				
211.798,00	Grieg Seafood	21.666.935,40	2,28				
91.298,00	Helgeland Sparebank	6.345.211,00	0,67				
181.835,00	Hexagon Composites	4.445.865,75	0,47				
1.259.364,00	Hunter Group	4.092.933,00	0,43				
272.746,00	Kid	9.818.856,00	1,03				
1.002.459,00	Kitron	8.721.393,30	0,92				
6.809.199,00	Kongsberg Automotive	52.090.372,35	5,47				
340.176,00	Kvaerner	4.102.522,56	0,43				
477.070,00	Lerøy Seafood Group	31.457.995,80	3,30				
1.232.039,00	Magseis	18.357.381,10	1,93				
92.070,00	Mowi	16.821.189,00	1,77				
4.232,00	MPC Container Ships	129.499,20	0,01				
1.580.259,00	NEL	7.291.315,03	0,77				
115.668,00	Nordic Nanovector	5.899.068,00	0,62				
716.043,00	Norsk Hydro	28.076.046,03	2,95				
243.361,00	Northern Drilling Limited	12.362.738,80	1,30				
100.820,00	Norwegian Finans Holding	6.754.940,00	0,71				
612.016,00	Odffell Drilling Ltd	12.668.731,20	1,33				
65.607,00	Odffell ser. A	1.935.406,50	0,20				
117.966,00	Odffell ser. B	3.350.234,40	0,35				
160.137,00	Olav Thon Eiendomsselskap	22.419.180,00	2,35				
256.772,00	Otello Corporation	3.399.661,28	0,36				
84.000,00	poLight	2.604.000,00	0,27				
232.405,00	Protector Forsikring	11.108.959,00	1,17				
61.600,00	Quantafuel AS	3.696.000,00	0,39				
1.735.269,00	S.D. Standard Drilling Plc	1.783.856,53	0,19				
193.000,00	Sbanken	14.475.000,00	1,52				
68.700,00	Schibsted ser. B	18.033.750,00	1,89				
46.284,00	Seadrill	3.704.571,36	0,39				
131.036,00	SpareBank 1 BV	4.664.881,60	0,49				
617.944,00	SpareBank 1 SMN	52.030.884,80	5,46				
448.860,00	SpareBank 1 SR-Bank	40.038.758,00	4,21				
300.220,00	Sparebanken Vest	15.911.660,00	1,67				
268.256,00	Spectrum	9.791.344,00	1,03				
55.055,00	Storebrand	3.393.590,20	0,36				
326.141,00	Subsea 7 S.A.	27.487.163,48	2,89				
670.000,00	Targovax	4.683.300,00	0,49				
86.965,00	TGS-NOPEC Geophysical Company	18.158.292,00	1,91				
464.834,00	The Scottish Salmon Company	7.065.476,80	0,74				
493.614,00	Treasure	5.725.922,40	0,60				
385.330,00	Wallenius Wilhelmsen	11.444.301,00	1,20				
93.526,00	Webstep	2.338.150,00	0,25				
33.724,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	5.436.308,80	0,57				
56.337,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	8.957.583,00	0,94				
104.204,00	XXL	2.719.724,40	0,29				
168.514,00	Yara International	56.199.419,00	5,90				
368.603,00	Zalaris	9.288.795,60	0,98				
		936.952.970,71	98,41				
SEK							
182.940,00	Int. Petroleum Corp.	5.185.641,57	0,54				
		5.185.641,57	0,54				
Total acciones							
		945.063.759,60	99,26				
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa							
		945.063.759,60	99,26				

Las diferencias 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
31/12/2018 (en % de los activos netos)**

País		Sector	
Noruega	88,45	Bancos regionales	10,83
Bermudas	5,83	Equipos y servicios de petróleo y gas	9,86
Luxemburgo	2,89	Alimentos envasados y carnes	8,81
Canadá	0,81	Servicios de consultoría informática y otros servicios	8,54
Jersey	0,74	Bancos diversificados	7,22
Islas Feroe	0,31	Fertilizantes y química agrícola	5,90
Países Bajos	0,31	Componentes y equipos automovilísticos	5,47
Chipre	0,19	Exploración y producción de petróleo y gas	5,39
Total	99,53	Química especializada	5,27
		Extracción de petróleo y gas	4,15
		Marítimo	3,42
		Aluminio	2,95
		Posiciones multisectoriales	2,93
		Maquinaria industrial	2,52
		Biotecnología	2,35
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	2,35
		Editoriales	1,89
		Seguros multiramo	1,17
		Mobiliario para el hogar al por menor	1,03
		Recursos humanos y servicios de empleo	0,98
		Servicios de fabricación de electrónica	0,92
		Crédito al consumo	0,80
		Construcción e ingeniería	0,77
		Seguros de vida y de salud	0,66
		Transporte aéreo y logística	0,60
		Eléctricas	0,59
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,48
		Comercios de productos diversos	0,39
		Refino y comercialización de petróleo y gas	0,39
		Publicidad	0,36
		Tiendas especializadas	0,29
		Componentes electrónicos	0,27
		Total	99,53

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

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa							
Bonos							
NOK							
30.000.000,00	Agder Energi AS 14/20 FRN	30.030.321,00	0,46	40.000.000,00	Vasakronan AB 15/19 FRN	40.026.440,00	0,62
120.000.000,00	BKK AS 14/20 FRN	120.301.128,00	1,86	75.000.000,00	Vasakronan AB 17/20 FRN	74.981.490,00	1,16
200.000.000,00	BKK AS 18/21 FRN	199.395.940,00	3,08	154.000.000,00	Yara International ASA 14/19 FRN	154.211.873,20	2,39
15.000.000,00	Borregaard ASA 14/19 FRN	15.009.795,00	0,23	100.000.000,00	Ålesund komm 17/20 FRN	100.208.770,00	1,55
59.000.000,00	Citycon Treasury BV 15/21 FRN C	59.116.879,00	0,91			2.830.706.074,60	43,78
75.000.000,00	DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	75.633.037,50	1,17				
10.000.000,00	DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	9.794.054,00	0,15				
40.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 16/20 FRN C COVD	40.171.256,00	0,62				
50.000.000,00	Entra ASA 1,18% CERT 365 120219	49.977.290,00	0,77				
25.000.000,00	Fredrikstad Energi AS 16/19 FRN	25.047.397,50	0,39				
86.000.000,00	Gjøvik komm 17/21 FRN	86.317.288,40	1,34				
80.000.000,00	Hafslund AS 14/19 FRN	80.085.000,00	1,24				
19.000.000,00	Hafslund AS 18/20 FRN	18.932.318,20	0,29				
10.000.000,00	KLP Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVD	10.003.422,00	0,15				
120.000.000,00	Kongsberg Gruppen ASA 16/20 FRN	120.411.996,00	1,86				
24.000.000,00	Kongsberg Gruppen ASA 18/21 FRN	23.954.587,20	0,37				
125.000.000,00	Larvik komm 18/21 FRN	124.725.950,00	1,93				
15.000.000,00	LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2019	15.015.730,50	0,23				
50.000.000,00	LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2021	49.184.290,00	0,76				
40.000.000,00	LeasePlan Corp NV FRN 07-06-2021	39.291.480,00	0,61				
70.000.000,00	LeasePlan Corp NV FRN 24-01-2020	69.906.683,00	1,08				
6.000.000,00	LeasePlan Corp NV FRN 31-03-2020	5.981.863,20	0,09				
30.000.000,00	Lyse AS 17/20 FRN	29.967.657,00	0,46				
100.000.000,00	Lyse AS 18/20 FRN	99.800.320,00	1,54				
30.000.000,00	Møre Boligkreditt AS 14/20 FRN C COVD	30.048.945,00	0,46				
25.000.000,00	Nordea Bank Abp 18/21 FRN	24.967.210,00	0,39				
80.000.000,00	Nordea Bank Abp 18/23 FRN	79.502.424,00	1,23				
24.000.000,00	NorgesGruppen ASA 14/21 FRN	24.048.105,60	0,37				
50.000.000,00	Olav Thon Eiendo ASA FRN CERT 365 180119	49.995.830,00	0,77				
170.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 26/04/2021	168.742.051,00	2,61				
24.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 26/08/2021	23.864.995,20	0,37				
50.000.000,00	Posten Norge AS 15/20 FRN	50.155.255,00	0,78				
105.000.000,00	Realkredit Danmark A/S 17/20 FRN COVD	105.349.660,50	1,63				
115.000.000,00	Realkredit Danmark A/S 18/21 FRN COVD	115.519.501,00	1,79				
25.000.000,00	Scania CV AB FRN 02-03-2020	25.033.297,50	0,39				
90.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN	91.115.559,00	1,41				
40.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	39.602.336,00	0,61				
30.000.000,00	Spb Møre 17/20 FRN	30.099.915,00	0,47				
15.000.000,00	Spb Møre 17/21 FRN	15.017.826,00	0,23				
16.000.000,00	Spb Møre 17/27 FRN C SUB	15.920.571,20	0,25				
30.000.000,00	Statkraft AS 15/20 FRN	30.051.258,00	0,46				
50.000.000,00	Statnett SF 13/19 FRN	50.059.850,00	0,77				
20.000.000,00	Telemark fylke 17/22 FRN	20.107.840,00	0,31				
20.000.000,00	Trønderenergi AS 14/19 FRN	20.027.576,00	0,31				
5.000.000,00	Trønderenergi AS 16/21 FRN	5.073.759,50	0,08				
49.000.000,00	Tønsberg komm 18/21 FRN	48.918.052,40	0,76				

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
40.000.000,00	Jernbanepersonalets Spb 17/20 FRN	40.141.776,00	0,62	20.000.000,00	Spb 1 Østlandet 15/20 FRN	20.078.930,00	0,31
20.000.000,00	Jernbanepersonalets Spb 17/21 FRN	20.016.576,00	0,31	33.000.000,00	Spb 1 Østlandet 15/21 FRN	33.118.674,60	0,51
25.000.000,00	Jæren Spb 16/26 FRN C SUB	25.733.862,50	0,40	16.000.000,00	Spb 1 Østlandet 16/21 FRN	16.192.310,40	0,25
25.000.000,00	Jæren Spb 17/21 FRN	25.034.000,00	0,39	50.000.000,00	Spb Sogn og Fjordane 17/21 FRN	50.105.585,00	0,77
30.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 16/19 FRN	30.148.332,00	0,47	7.000.000,00	Spb Sogn og Fjordane 18/21 FRN	6.987.689,10	0,11
75.000.000,00	Kredittforeningen for Spb FRN 10/02/2020	75.310.282,50	1,16	20.000.000,00	Spb Sør FRN 30/01/2025 NOK	20.122.068,00	0,31
35.000.000,00	Kredittforeningen for Spb FRN 11/05/2020	35.112.080,50	0,54	10.000.000,00	Spb Sør FRN 03/06/2025 NOK	10.050.685,00	0,16
25.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 18/21 FRN	24.904.355,00	0,39	15.000.000,00	Spb Telemark 17/27 FRN C SUB	14.848.528,50	0,23
10.000.000,00	Landkreditt Bank AS 18/28 FRN C SUB	9.820.047,00	0,15	17.000.000,00	Spb Vest 14/24 FRN C SUB	17.049.492,10	0,26
75.000.000,00	Landkreditt Boligkre AS 14/20 FRN C COVD	75.368.820,00	1,17	15.000.000,00	Spb Vest 17/27 FRN C SUB	15.053.022,00	0,23
10.000.000,00	Landkreditt Boligkre AS 15/19 FRN C COVD	10.046.985,00	0,16	82.000.000,00	Spb Vest 18/21 FRN	81.892.342,20	1,27
10.000.000,00	Landkreditt Boligkre AS 15/20 FRN C COVD	10.048.776,00	0,16	164.000.000,00	SSB Boligkreditt AS 14/20 FRN C COVD	164.413.690,00	2,54
10.000.000,00	Lillestrøm Spb 17/20 FRN	10.007.219,00	0,15	50.000.000,00	Storebrand Bank ASA 18/21 FRN	49.767.525,00	0,77
41.000.000,00	Melhus Spb 16/20 FRN	41.576.841,30	0,64	15.000.000,00	Surnadal Spb 17/20 FRN	15.051.064,50	0,23
55.000.000,00	Møller Mobility Group AS 14/19 FRN	55.044.676,50	0,85	50.000.000,00	Tine SA 14/19 FRN	50.043.715,00	0,77
15.000.000,00	Nord-Trøndelag Elektrisit AS 14/19 FRN	15.010.522,50	0,23	18.500.000,00	Totens Spb 14/24 FRN C SUB	18.553.770,25	0,29
35.000.000,00	OBOS Boligkreditt AS 17/20 FRN C COVD	35.070.672,00	0,54	20.000.000,00	Totens Spb Boligkred AS 14/19 FRN C COVD	20.042.554,00	0,31
40.000.000,00	Pareto Bank ASA 16/20 FRN	40.459.108,00	0,63	30.000.000,00	Totens Spb Boligkred AS 18/21 FRN C COVD	29.956.509,00	0,46
50.000.000,00	Pareto Bank ASA 18/21 FRN	50.081.850,00	0,77	124.000.000,00	Verd Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVD	124.805.752,00	1,93
25.000.000,00	Randaberg komm 1,208% CERT 365 180619	24.961.487,50	0,39	100.000.000,00	Verd Boligkreditt AS 18/20 FRN C COVD	100.053.060,00	1,55
20.000.000,00	Ringerikskraft AS 16/19 FRN	20.064.994,00	0,31	65.000.000,00	Wenaas Plaza Hotell AS 17/20 FRN	65.029.575,00	1,01
5.000.000,00	Rørosbanken Røros Spb 16/21 FRN	5.079.392,50	0,08		3.476.241.643,15	53,76	
42.000.000,00	Sandnes Spb 15/20 FRN	42.522.912,60	0,66	Total bonos	3.476.241.643,15	53,76	
50.000.000,00	Santander Consumer Bank AS 16/19 FRN	50.109.840,00	0,78	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	3.476.241.643,15	53,76	
50.000.000,00	Santander Consumer Bank AS 17/20 FRN	50.174.760,00	0,78	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			
25.000.000,00	Santander Consumer Bank AS FRN 26/02/2021	24.927.902,50	0,39	Bonos			
20.000.000,00	Santander Consumer Bank AS FRN 27/08/2021	19.833.924,00	0,31	NOK			
15.000.000,00	Sbanken ASA 15/25 FRN C SUB	15.200.595,00	0,24	50.000.000,00	Posten Norge AS 1.65% 11-01-2019	49.999.230,00	0,77
20.000.000,00	Sbanken ASA 17/21 FRN	20.055.608,00	0,31	17.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 14/24 FRN C SUB	17.045.311,80	0,26
10.000.000,00	Sbanken ASA 17/27 FRN C SUB	9.993.559,00	0,15		67.044.541,80	1,04	
10.000.000,00	Selbu Spb FRN 02/07/2021	9.982.006,00	0,15	Total bonos	67.044.541,80	1,04	
15.000.000,00	Selbu Spb FRN 13/09/2021	14.916.102,00	0,23	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	67.044.541,80	1,04	
30.000.000,00	Skagerrak Spb 18/21 FRN	29.934.336,00	0,46	Total inversiones en valores	6.373.992.259,55	98,58	
25.000.000,00	Skue Spb 18/21 FRN	24.903.800,00	0,39	Salos bancarios	114.075.339,09	1,76	
7.000.000,00	Sogn og Fjordane Energi AS 11/19 FRN	7.032.653,60	0,11	Otros pasivos netos	(22.372.560,65)	(0,35)	
20.000.000,00	Spareskillingsbanken 16/19 FRN	20.063.514,00	0,31	Total activos netos	6.465.695.037,99	100,00	
40.000.000,00	Spareskillingsbanken 16/20 FRN	40.250.044,00	0,62				
3.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	2.958.037,50	0,05				
25.000.000,00	Spb 1 BV 15/20 FRN	25.434.842,50	0,39				
50.000.000,00	Spb 1 BV 17/21 FRN	50.099.710,00	0,77				
18.000.000,00	Spb 1 Hallingdal Valdres 17/27 FRN C SUB	18.042.804,00	0,28				
57.000.000,00	Spb 1 Modum FRN 16/04/2021	56.928.544,80	0,88				
30.000.000,00	Spb 1 Modum FRN 22/06/2021	29.956.437,00	0,46				
50.000.000,00	Spb 1 Nord-Norge 17/20 FRN	50.082.980,00	0,77				
20.000.000,00	Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN C SUB	19.958.594,00	0,31				
60.000.000,00	Spb 1 Næringskreditt AS 14/20 FRN C COVD	60.249.438,00	0,93				
15.000.000,00	Spb 1 Ringerike Hadeland 16/20 FRN	15.133.300,50	0,23				
25.000.000,00	Spb 1 Ringerike Hadeland 16/21 FRN	25.209.725,00	0,39				
12.000.000,00	Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	11.929.596,00	0,18				
26.000.000,00	Spb 1 Østfold Akershus 16/21 FRN	26.519.630,80	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 - Norwegian Short-Term Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve)

Desglose por país y sector económico
de las inversiones en valores a
31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Noruega	87,70	Renta fija privada	94,23
Países Bajos	3,69	Cédulas hipotecarias	4,35
Dinamarca	3,42		
Suecia	2,17		
Finlandia	1,62		
Total	98,58	Total	98,58

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

Nordea 1 - Renminbi Bond Fund

(anteriormente Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en CNH)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Pais
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			
Bonos			
USD			
200.000,00 Bank of East Asia Ltd/ 5.500% MULTI Perp FC2020	1.340.329,35	5,61	Islas Caimán 52,51
200.000,00 Beijing Environment Bvi Co L 5.3% 18-10-2021	1.376.117,65	5,76	Islas Vírgenes Británicas 29,65
200.000,00 Capital Environment Holdings 5.625% 11-09-2021	1.368.754,37	5,73	Mauricio 5,80
200.000,00 China Aoyuan Group Ltd 7.5% 10-05-2021	1.349.014,17	5,65	Hong Kong 5,61
200.000,00 CIFI Holdings Group Co Ltd 6.875% 23-04-2021	1.344.479,15	5,63	
300.000,00 FWD Ltd 6.250% MULTI Perp FC2022	2.021.302,17	8,46	Total 93,57
200.000,00 Golden Eagle Retail Group Lt 4.625% 21-05-2023	1.168.588,50	4,89	Sector
200.000,00 HT Global IT Solutions Holdi 7% 14-07-2021	1.385.012,60	5,80	Renta fija privada 93,57
200.000,00 King Talent Management 5.600% MULTI Perp FC2022	1.218.347,41	5,10	Total 93,57
200.000,00 KWG Group Holdings Ltd 7.875% 09-08-2021	1.362.711,95	5,70	
200.000,00 Logan Property Holdings Co L 6.875% 24-04-2021	1.344.896,33	5,63	
200.000,00 New Metro Global Ltd 6.5% 23-04-2021	1.329.978,89	5,57	
250.000,00 RH International Finance Ltd	1.371.725,61	5,74	
250.000,00 Studio City Finance Ltd 8.5% 01-12-2020	1.718.512,50	7,19	
200.000,00 Yingde Gases Investment Ltd 6.25% 19-01-2023	1.286.426,15	5,38	
200.000,00 Yuzhou Properties Co Ltd 7.9% 11-05-2021	1.366.194,48	5,72	
	22.352.391,28	93,57	
Total bonos	22.352.391,28	93,57	
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	22.352.391,28	93,57	
Total inversiones en valores	22.352.391,28	93,57	
Salvos bancarios	2.120.397,27	8,88	
Otros pasivos netos	(583.337,13)	(2,44)	
Total activos netos	23.889.451,42	100,00	

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
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd					
29.673.246,50	CNH	4.300.000,00	USD	103.080,83	22/01/2019
				103.080,83	
Contraparte: Goldman Sachs International					
715.000,00	USD	4.944.327,25	CNH	(27.408,22)	22/01/2019
				(27.408,22)	
				75.672,61	

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

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				MXN			
	Acciones			619.300,00	Grupo Aeroportuario del Centro Norte	3.001.874,09	0,24
	BRL			4.187.300,00	Grupo Financiero Banorte	20.092.222,39	1,62
503.895,00	Banco Bradesco SA-PREF	5.024.973,72	0,40		23.094.096,48	1,86	
1.590.000,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	12.922.660,24	1,04		MYR		
2.851.160,00	Cielo	6.539.847,16	0,53	7.349.200,00	Tenaga Nasional	24.186.114,84	1,95
1.291.990,00	Engie Brasil Energia	11.007.291,53	0,89		24.186.114,84	1,95	
	35.494.772,65	2,85			PHP		
	CLP			31.804.700,00	Megaworld	2.872.916,72	0,23
53.880.967,00	Enel Chile	5.199.427,77	0,42		2.872.916,72	0,23	
	5.199.427,77	0,42			THB		
	HKD			671.000,00	Bangkok Bank PCL Foreign Reg	4.265.878,28	0,34
3.725.000,00	Beijing Enterprises Holdings	19.738.311,70	1,59	3.929.900,00	Bangkok Bank Public CO-NVDR	24.501.525,84	1,97
33.324.750,00	China Communications Construction	31.487.214,95	2,53	1.015.700,00	Electricity Generating	7.736.289,75	0,62
23.777.701,00	China Communications Services	19.673.448,67	1,58	2.479.900,00	Ratchaburi Electricity Generating Holding	3.865.323,16	0,31
31.040.000,00	China Construction Bank	25.602.941,26	2,06	5.535.200,00	Thai Union Group	2.753.999,94	0,22
18.650.177,00	China Everbright International	16.716.898,25	1,34		43.123.016,97	3,47	
28.484.000,00	China Longyuan Power Group	19.384.911,17	1,56		TRY		
4.172.500,00	China Mobile	40.143.499,67	3,23	10.117.158,00	Akbank T.A.S.	13.145.130,11	1,06
8.154.000,00	China Overseas Land & Investment	28.006.485,70	2,25	3.647.495,55	Enka Insaat ve Sanayi	3.152.539,89	0,25
17.346.000,00	China Petroleum & Chemical	12.380.745,01	1,00	8.613.299,00	Haci Omer Sabanci Holding	12.250.025,24	0,99
16.502.500,00	China Railway Construction	22.883.117,78	1,84	3.336.568,00	KOC Holding	8.966.927,90	0,72
18.214.000,00	China Railway Group	16.581.754,89	1,33	6.855.212,00	Turk Telekomunikasyon	5.043.361,64	0,41
4.334.000,00	China Resources Land	16.656.779,31	1,34	5.341.174,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	12.354.148,09	0,99
7.902.500,00	China State Construction International Holdings	6.276.109,59	0,50		54.912.132,87	4,42	
75.078.000,00	China Telecom	38.344.962,33	3,08		TWD		
1.145.500,00	ENN Energy Holdings	10.157.877,54	0,82	4.874.092,00	Hon Hai Precision Industry	11.227.046,21	0,90
708.500,00	Hengan International Group	5.156.444,40	0,41	4.869.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	35.721.102,21	2,87
50.903.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	36.332.126,33	2,92		46.948.148,42	3,78	
4.792.000,00	Jiangsu Expressway	6.681.516,99	0,54		USD		
3.416.000,00	Mint Group	11.013.234,17	0,89	971.299,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	7.780.104,99	0,63
1.710.400,00	Shanghai Pharmaceuticals Holding	3.476.773,35	0,28	89.666,00	Credicorp	19.908.541,98	1,60
5.722.800,00	Sinopharm Group	24.040.311,77	1,93	1.009.777,00	Infosys ADR	9.502.001,57	0,76
7.130.000,00	Skyworth Digital Holdings	1.538.550,88	0,12	540.074,00	SK Telecom ADR	14.490.185,42	1,17
3.508.000,00	Yuexiu Transport Infrastructure	2.660.612,69	0,21		51.680.833,96	4,16	
8.930.000,00	Zhejiang Expressway	7.742.065,88	0,62		ZAR		
643.069,00	Zhuzhou CRRC Times Electric	3.563.550,63	0,29	1.029.350,00	Absa Group	11.609.647,46	0,93
	426.240.244,91	34,28		978.385,00	Aspen Pharmacare Holdings	9.193.648,07	0,74
	IDR			1.009.655,00	Foschini Group	11.698.557,04	0,94
9.100.600,00	Astra International	5.205.238,33	0,42	3.546.946,00	Netcare	6.533.945,48	0,53
9.917.283,00	Bank Negara Indonesia Persero	6.068.901,17	0,49	870.645,00	Remgro	11.817.348,48	0,95
34.735.200,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	8.840.678,06	0,71	1.021.361,00	Sanlam	5.680.753,29	0,46
74.728.400,00	Telekomunikasi Indonesia Persero	19.487.298,51	1,57	6.457.520,00	Steinhoff International Holdings	774.137,26	0,06
	39.602.116,07	3,19		788.986,00	Vodacom Group	7.258.836,17	0,58
	INR			1.433.294,00	Woolworths Holdings	5.503.409,41	0,44
6.095.864,00	Bharat Electronics	7.679.313,02	0,62		70.070.282,66	5,64	
1.947.895,00	HCL Technologies	26.906.145,43	2,16		Total acciones	1.185.384.637,09	95,34
1.024.958,00	Infosys	9.674.082,56	0,78		Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	1.185.384.637,09	95,34
2.221.021,00	IRB Infrastructure Developers	5.222.095,50	0,42		Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
2.801.511,00	NTPC	5.981.024,34	0,48		Acciones		
10.965.722,00	Power Grid Corp of India	31.201.613,91	2,51		CNY		
1.653.715,00	Reliance Infrastructure	7.489.861,53	0,60	1.022.106,00	Changchun Eurasia Group	2.737.744,05	0,22
744.946,00	UPL	8.090.744,17	0,65	2.688.602,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	9.735.153,84	0,78
	102.244.880,46	8,22		2.827.633,00	Dong-E-E-Jiao	16.288.635,56	1,31
	KRW			5.113.808,00	Shandong Hi-speed	3.396.443,84	0,27
1.082.741,00	BNK Financial Group	7.112.842,44	0,57	12.759.752,00	Shanghai International Port Group	9.626.915,73	0,77
335.297,00	DB Insurance	21.155.191,36	1,70	1.777.403,00	Shenzhen Salubris Pharmaceuticals	5.408.035,40	0,43
59.837,00	E-MART	9.786.948,70	0,79	1.580.404,00	Zhejiang Hangmin	1.882.940,52	0,15
351.915,00	Hankook Tire	12.663.039,44	1,02		49.075.868,94	3,95	
70.166,00	Hyundai Department Store	5.684.729,20	0,46				
170.994,00	Hyundai Glovis	19.769.023,31	1,59				
364.018,00	Hyundai Greenfood	4.665.235,03	0,38				
185.573,00	Hyundai Mobis	31.599.704,47	2,54				
74.105,00	KT&G	6.741.059,88	0,54				
194.400,00	LG	12.178.339,24	0,98				
1.224.342,00	Samsung Electronics	42.464.727,77	3,42				
173.547,00	Samsung Fire & Marine Insurance	41.839.262,64	3,37				
182.401,00	SK Telecom	44.055.548,83	3,54				
	259.715.652,31	20,89					

Las diferencias 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 31/12/2018
(expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
TWD			
790.000,00	Hu Lane Associate	2.110.127,89	0,17
		2.110.127,89	0,17
	Total acciones	51.185.996,83	4,12
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	51.185.996,83	4,12
	Total inversiones en valores	1.236.570.633,92	99,46
	Saldos bancarios	4.946.523,47	0,40
	Otros activos netos	1.788.000,32	0,14
	Total activos netos	1.243.305.157,71	100,00

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 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
China	25,52	Bancos diversificados	14,11
República de Corea	22,05	Servicios de telecomunicaciones móviles	9,52
India	8,99	Servicios de telecomunicaciones integrados	6,64
Hong Kong	8,41	Construcción e ingeniería	6,63
Sudáfrica	5,57	Eléctricas	5,48
Turquía	4,42	Seguros de bienes y accidentes	5,07
Islas Caimán	3,96	Promoción inmobiliaria	3,82
Taiwán, provincia de China	3,95	Servicios de consultoría informática y otros servicios	3,71
Brasil	3,48	Componentes y equipos automovilísticos	3,60
Tailandia	3,47	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	3,42
Indonesia	3,19	Farmacéuticas	3,27
Malasia	1,95	Semiconductores	2,87
Bermudas	1,94	Electricidad renovable	2,44
México	1,86	Gasísticas	2,40
Chile	0,42	Distribuidores del sector sanitario	2,21
Filipinas	0,23	Conglomerados industriales	1,95
Países Bajos	0,06	Posiciones multisectoriales	1,94
Total	99,46	Compañías de agua	1,67
		Autopistas y ferrocarriles	1,65
		Transporte aéreo y logística	1,59
		Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	1,41
		Servicios medioambientales y de tratamiento	1,34
		Neumáticos y caucho	1,02
		Gasísticas y petroleras integradas	1,00
		Ropa al por menor	0,94
		Grandes almacenes	0,90
		Servicios de fabricación de electrónica	0,90
		Hipermercados y supermercados	0,79
		Puertos y servicios marítimos	0,77
		Fertilizantes y química agrícola	0,65
		Aeroespacial y defensa	0,62
		Bancos regionales	0,57
		Tabaco	0,54
		Procesamiento de datos y servicios subcontratados	0,53
		Centros de atención sanitaria	0,53
		Seguros de vida y de salud	0,46
		Fabricantes de automóviles	0,42
		Artículos personales	0,41
		Distribuidores de alimentos	0,38
		Equipos y componentes eléctricos	0,29
		Servicios de aeropuertos	0,24
		Comercios de productos diversos	0,22
		Alimentos envasados y carnes	0,22
		Industria textil	0,15
		Productos de electrónica de consumo	0,12
		Mobiliario para el hogar	0,06
		Total	99,46

Las diferencias 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 31/12/2018 (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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				11.693.703,70	Nykredit Realkredit 2.5% 10-01-2036 SDO E	1.667.393,13	0,02
Bonos				313.794.528,80	Nykredit Realkredit 2.5% 10-01-2047 SDO E	43.945.206,95	0,41
CHF				84.354.153,50	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2044 SDO E	12.177.650,52	0,11
11.580.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.5% 29-08-2025	11.609.136,71	0,11	33.161.109,27	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2046 IO SDO E	4.778.368,01	0,04
3.240.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.75% 07-02-2020	2.958.929,27	0,03	438.802.659,32	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2046 SDO E	63.493.942,71	0,59
11.130.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.75% 09-02-2022	10.698.908,36	0,10	2.863.966,02	Nykredit Realkredit 3.5% 07-01-2044 IO SDO E	424.190,82	0,00
3.000.000,00	Depfa ACS Bank DAC 2.375% 15-02-2019	2.669.176,50	0,02	42.315.656,86	Nykredit Realkredit 3.5% 10-01-2044 SDO E	6.271.752,20	0,06
2.500.000,00	HSH Nordbank AG 3% 14-06-2019	2.246.953,98	0,02	3.922.767,96	Nykredit Realkredit 4% 01-01-2044 IO SDO E	590.731,80	0,01
19.500.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.375% 26-08-2020	17.983.063,25	0,17	34.970,41	Nykredit Realkredit 5% 07-01-2028 RO D	5.387,98	0,00
14.950.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.5% 14-02-2022	14.292.516,14	0,13	15.419,10	Nykredit Realkredit 6% 07-01-2038 IO RO D	2.504,71	0,00
12.960.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	13.865.669,74	0,13	739.962,26	Nykredit Realkredit CF 5% 07-01-2038 CIBOR 6M RO D	104.841,57	0,00
		76.324.353,95	0,70	1.274.142,05	Nykredit Realkredit CF 6% 07-01-2038 IO CIBOR 6M R	180.569,50	0,00
DKK				95.807.504,49	Nykredit Realkredit FRN 07-01-2022 IO CITA-6M SDO	12.874.850,51	0,12
200.000.000,00	BRFkredit 1% 04-01-2019 SDO A E	26.878.513,48	0,25	500.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2019 SDRO A T	67.196,28	0,00
110.000.000,00	BRFkredit 1% 04-01-2019 SDO AR E	14.784.900,49	0,14	70.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2019 SDRO AR T	9.407.479,72	0,09
480.000.000,00	BRFkredit 1% 04-01-2020 SDO A E	65.404.140,53	0,60	325.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO A T	44.755.105,09	0,41
50.000.000,00	BRFkredit 1% 04-01-2021 SDO A E	6.885.394,69	0,06	400.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	55.472.460,28	0,51
100.000.000,00	BRFkredit 1% 04-01-2022 SDO A E	13.868.115,07	0,13	553.719,37	Realkredit Danmark 3% 07-01-2046 SDRO S	80.103,64	0,00
339.500.000,00	BRFkredit 2% 04-01-2019 SDO E	45.736.381,71	0,42	25.699.000,63	Realkredit Danmark 3% 10-01-2044 SDRO S	3.709.994,53	0,03
44.902.985,64	BRFkredit 2% 10-01-2047 SDO E	6.068.931,71	0,06	17.941.388,05	Realkredit Danmark 3.5% 07-01-2044 SDRO S	2.659.156,17	0,02
16.769.559,83	BRFkredit 2.5% 07-01-2047 SDO E	2.348.485,11	0,02	5.831.764,87	Realkredit Danmark 4% 01-01-2038 RO	881.723,10	0,01
27.422.923,06	BRFkredit 3% 10-01-2046 SDO E	3.968.046,84	0,04	68.847,50	Realkredit Danmark 5% 01-01-2038 IO RO	10.715,84	0,00
294,01	BRFkredit CF 5.09% 10-01-2019 DKK SWAP 10Y FIX SDO	40,14	0,00			947.481.362,00	8,74
89.000.000,00	Nordea Kredit 1% 10-01-2021 SDRO A 2	12.305.158,54	0,11	EUR			
8.200.000,00	Nordea Kredit 2% 04-01-2019 SDRO A 2	1.104.747,03	0,01	26.400.000,00	Australia & New Zealand Bank 0.25% 29-11-2022	26.373.832,32	0,24
150.000.000,00	Nordea Kredit 2% 10-01-2019 SDRO A 2	20.461.457,02	0,19	5.800.000,00	AXA Bank Europe SCF 1.375% 18-04-2033	5.837.479,60	0,05
684.343.547,51	Nordea Kredit 2% 10-01-2047 SDRO 2	92.539.320,88	0,85	25.300.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.75% 18-01-2027	25.399.931,21	0,23
10.174.728,50	Nordea Kredit 2.5% 07-01-2036 SDRO 2	1.450.804,03	0,01	17.000.000,00	Bayerische Landesbank 0.25% 04-09-2024	16.957.877,06	0,16
272.069.095,54	Nordea Kredit 2.5% 07-01-2047 SDRO 2	38.101.788,31	0,35	8.800.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 10-02-2023	8.876.450,44	0,08
16.726.724,16	Nordea Kredit 3% 07-01-2046 IO SDRO 2	2.414.166,39	0,02	61.000.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-02-2024	61.182.390,00	0,56
9.801.926,92	Nordea Kredit 3% 10-01-2044 SDRO 2	1.417.336,42	0,01	7.900.000,00	BPCE SFH SA 0.75% 27-11-2026	7.902.654,40	0,07
50.969,65	Nordea Kredit 5% 04-01-2035 RO 1	8.066,32	0,00	7.000.000,00	BPCE SFH SA 1% 08-06-2029	6.976.732,00	0,06
12.087,45	Nordea Kredit 6% 04-01-2039 IO SDRO 2	2.027,05	0,00	14.000.000,00	BPCE SFH SA 2.036% 17-04-2023	14.982.508,66	0,14
89.019.741,60	Nordea Kredit FRN 07-01-2019 IO CIBOR 6M SDRO A 2	11.948.626,90	0,11	14.000.000,00	BPCE SFH SA 2.375% 29-11-2023	15.449.117,18	0,14
150.000.000,00	Nordea Kredit FRN 07-01-2022 IO CIBOR 6M SDRO A 2	20.137.686,79	0,19	10.000,00	Bundesobligation 0.25% 11-10-2019	10.069,00	0,00
47.115.779,62	Nordea Kredit FRN 07-01-2023 IO CITA-6M SDRO A 2	6.331.535,54	0,06	10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	10.797,06	0,00
390.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2021 SDO A H	53.585.263,35	0,49	10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	11.044,68	0,00
386.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2021 SDO A H	53.155.247,01	0,49	10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.25% 04-09-2020	10.488,02	0,00
451.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2019 SDO A H	60.835.119,88	0,56	21.400.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.75% 11-01-2027	21.429.041,51	0,20
100.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2021 SDO A H	13.796.935,22	0,13	4.500.000,00	Caisse Francaise de Financem 1.5% 28-06-2038	4.484.117,88	0,04
396.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 10-01-2019 SDO A H	53.613.342,44	0,49	7.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.2% 16-09-2022	7.722.514,80	0,07
221.500.000,00	Nykredit Realkredit 2% 07-01-2019 SDO H	30.020.330,34	0,28	24.200.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	23.271.591,20	0,21
47.090.855,76	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2047 IO SDO E	6.299.997,03	0,06	14.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.25% 16-03-2022	14.786.875,53	0,14
138.206.302,52	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2050 SDO E	18.448.130,68	0,17	27.400.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.325% 12-09-2023	27.429.895,04	0,25
				27.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.375% 11-12-2024	26.858.304,00	0,25
				10.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.5% 04-09-2024	10.036.427,00	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 31/12/2018 (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
19.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.625% 10-02-2023	19.634.393,34	0,18	20.000.000,00	Oversea-Chinese Banking Corp 0.625% 18-04-2025	20.055.240,00	0,18
15.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.625% 12-11-2021	15.275.521,20	0,14	19.500.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.125% 24-06-2022	19.329.687,00	0,18
13.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.75% 11-01-2028	12.842.824,54	0,12	14.000.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.625% 24-01-2023	14.086.156,00	0,13
19.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.75% 21-01-2025	19.294.120,00	0,18	13.500.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	13.489.065,00	0,12
104.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	104.224.920,00	0,96	7.000.000,00	Royal Bank of Canada 0.25% 28-06-2023	6.991.594,40	0,06
20.000.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 0.625% 26-04-2026	20.054.000,00	0,18	25.000.000,00	Societe Generale SFH SA 0.25% 23-01-2024	24.974.750,00	0,23
10.000.000,00	Coventry Building Society 0.5% 12-01-2024	9.985.412,40	0,09	9.600.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 0.05% 25-01-2022	9.600.031,39	0,09
9.650.000,00	Coventry Building Society 0.625% 03-11-2021	9.783.980,60	0,09	18.000.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 0.375% 09-03-2023	18.121.326,48	0,17
18.000.000,00	Credit Agricole Public Secto 0.5% 10-10-2025	17.912.808,00	0,17	7.400.000,00	Sparebanken Soer Boligkredit 0.25% 22-03-2021	7.446.076,32	0,07
45.222.000,00	Credit Suisse AG/Guernsey 0.75% 17-09-2021	46.152.940,09	0,43	14.200.000,00	Sparebanken Vest Boligkredit 0.25% 29-04-2022	14.273.840,00	0,13
30.200.000,00	DBS Bank Ltd 0.375% 23-01-2024	30.167.444,40	0,28	15.000.000,00	SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 0.1% 29-11-2021	15.039.604,80	0,14
330.000,00	de Volksbank NV 0.75% 24-10-2031	311.667,84	0,00	23.150.000,00	SR-Boligkredit AS 0.75% 18-01-2023	23.662.827,60	0,22
33.500.000,00	Depfa ACS Bank DAC 4.875% 21-05-2019	34.133.954,00	0,31	7.000.000,00	Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.375% 28-06-2024	6.960.868,04	0,06
22.000.000,00	Deutsche Hypothekenbank AG 0.25% 10-12-2024	21.882.119,82	0,20	8.000.000,00	United Overseas Bank Ltd 0.125% 02-03-2022	8.006.400,00	0,07
22.900.000,00	Dexia Kommunalbank Deutschla 0.05% 08-09-2021	22.965.622,70	0,21	12.000.000,00	Westpac Banking Corp 0.5% 16-01-2025	11.913.676,56	0,11
17.200.000,00	DNB Boligkredit AS 0.25% 23-01-2023	17.233.648,02	0,16			1.348.338.171,34	12,43
18.500.000,00	DZ HYP AG 0.75% 30-06-2027	18.610.741,19	0,17		NOK		
11.000.000,00	Eika Boligkredit AS 0.375% 20-04-2023	11.062.321,49	0,10	50.000.000,00	Spb 1 Boligkredit AS 18/24 ADJ C COVID	5.094.279,95	0,05
21.000.000,00	Eika Boligkredit AS 0.375% 26-02-2025	20.805.462,30	0,19			5.094.279,95	0,05
25.400.000,00	Eika Boligkredit AS 0.625% 28-10-2021	25.844.299,59	0,24	1.309.500.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 1.5% 21-12-2022	132.656.226,37	1,22
27.750.000,00	Eika Boligkredit AS 2.125% 30-01-2023	29.915.680,21	0,28	500.000.000,00	Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	56.087.298,70	0,52
5.000.000,00	Erste Group Bank AG 0.625% 17-04-2026	5.013.042,10	0,05	900.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 1% 15-03-2023	89.357.242,33	0,82
23.000.000,00	HSBC SFH France SA 0.5% 17-04-2025	23.058.805,25	0,21			278.100.767,40	2,56
18.000.000,00	HSH Nordbank AG 0.375% 27-04-2023	18.052.705,26	0,17		USD		
12.400.000,00	HSH Nordbank AG 0.625% 17-07-2019	12.450.349,46	0,11	15.000.000,00	DNB Boligkredit AS 2.5% 28-03-2022	12.889.945,30	0,12
1.000.000,00	Hypo Tirol Bank AG 0.5% 11-02-2021	1.011.708,39	0,01	20.000.000,00	SR-Boligkredit AS 2.5% 12-04-2022	17.099.154,34	0,16
10.800.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 0.375% 17-05-2024	10.817.557,56	0,10	290.726.500,00	United States Treasury Note/ 2% 15-02-2025	244.905.131,35	2,26
34.000.000,00	ING Bank NV 0.875% 11-04-2028	34.064.600,00	0,31	147.986.500,00	United States Treasury Note/ 2% 15-11-2026	123.007.198,14	1,13
30.900.000,00	KA Finanz AG 1.625% 19-02-2021	31.986.115,84	0,29	135.753.300,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	114.773.858,15	1,06
20.800.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.375% 12-07-2021	20.886.886,80	0,19	84.446.400,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2027	71.151.210,72	0,66
10.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.375% 24-01-2025	9.974.860,00	0,09	41.271.500,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-11-2024	35.326.821,76	0,33
14.500.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 0.25% 12-04-2023	14.527.088,32	0,13	110.811.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-11-2025	94.362.529,97	0,87
13.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 0.25% 22-04-2022	13.075.452,00	0,12	172.340.400,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-02-2028	150.784.217,21	1,39
20.500.000,00	National Australia Bank Ltd 0.25% 28-03-2022	20.568.822,19	0,19	53.844.900,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2028	47.587.407,82	0,44
4.000.000,00	Nationwide Building Society 0.75% 26-10-2022	4.073.184,00	0,04			911.887.474,76	8,41
3.100.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.05% 02-03-2022	3.110.576,08	0,03		Total bonos	3.567.226.409,40	32,90
10.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.175% 14-09-2026	9.708.619,70	0,09		Acciones		
13.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.2475% 23-03-2022	13.105.141,79	0,12		AUD		
15.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.274% 25-03-2021	15.115.459,50	0,14	277.537,00	Ansell	3.769.841,86	0,03
10.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.375% 23-07-2021	10.124.229,40	0,09	437.579,00	Automotive Holdings Group	420.699,24	0,00
6.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG FRN 10-03-2021	6.007.179,66	0,06	155.149,00	Brickworks	1.590.127,26	0,01
13.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG FRN 20-01-2021	13.005.590,13	0,12	357.066,00	Flight Centre Travel Group	9.444.932,63	0,09
10.000.000,00	NORD/LB Luxembourg SA 0.25% 23-08-2021	10.052.300,00	0,09	1.146.409,00	JB Hi-Fi	15.642.560,96	0,14
500.000,00	Oversea-Chinese Banking Corp 0.375% 01-03-2023	502.734,00	0,00	263.986,00	Sonic Healthcare	3.597.164,43	0,03
				1.178.517,00	Westpac Banking	18.186.990,03	0,17
						52.652.316,41	0,49
					BRL		
				756.237,00	Banco Bradesco SA-PREF	6.583.208,50	0,06
				4.311.080,00	Cielo	8.632.131,20	0,08
						15.215.339,70	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 - Stable Return Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
CAD				HKD			
267.000,00	Allied Properties Real Estate Investment Trust	7.639.136,89	0,07	35.037.000,00	China Communications Construction	28.898.826,28	0,27
255.700,00	Atco Ltd/Canada	6.289.911,62	0,06	64.269.780,00	China Construction Bank	46.276.542,39	0,43
101.900,00	Badger Daylighting	2.099.732,67	0,02	6.218.367,00	China Everbright International	4.865.584,66	0,04
1.748.996,00	Bank of Nova Scotia/The	76.136.926,04	0,70	4.200.000,00	China Longyuan Power Group	2.495.158,11	0,02
256.500,00	CAE	4.128.030,78	0,04	7.325.566,00	China Mobile	61.524.205,42	0,57
473.900,00	Canadian Utilities	9.424.912,55	0,09	11.280.000,00	China Overseas Land & Investment	33.820.727,95	0,31
649.100,00	Canadian Western Bank	10.750.111,37	0,10	43.030.000,00	China Petroleum & Chemical	26.810.488,39	0,25
216.139,00	Choice Properties Real Estate Investment Trust	1.598.629,39	0,01	18.408.000,00	China Railway Construction	22.282.196,63	0,21
873.776,00	Cominar Real Estate Investment Trust	6.361.906,59	0,06	4.202.000,00	China Resources Land	14.097.565,30	0,13
236.800,00	Empire	4.327.008,62	0,04	92.460.000,00	China Telecom	41.222.606,80	0,38
335.600,00	IGM Financial	6.657.197,64	0,06	2.885.000,00	CK Infrastructure Holdings	19.068.743,73	0,18
361.800,00	Laurentian Bank of Canada	8.814.045,28	0,08	1.568.600,00	ENN Energy Holdings	12.142.441,84	0,11
497.500,00	Metro	15.027.937,14	0,14	1.889.500,00	Hengan International Group	12.004.479,20	0,11
1.061.104,00	National Bank of Canada	38.180.288,44	0,35	102.326.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	63.755.752,62	0,59
136.500,00	North West Co	2.730.456,52	0,03	1.189.500,00	Power Assets Holdings	7.225.743,15	0,07
483.600,00	Open Text	13.724.696,50	0,13	5.850.400,00	Sinopharm Group	21.453.740,82	0,20
972.900,00	Power Corp of Canada	15.264.706,63	0,14	2.741.500,00	Technronic Industries	12.711.685,87	0,12
838.200,00	Power Financial	13.898.019,94	0,13	1.747.000,00	Tong Ren Tang Technologies	1.997.845,21	0,02
863.900,00	Royal Bank of Canada	51.875.889,68	0,48	3.384.500,00	Yue Yuen Industrial Holdings	9.449.826,18	0,09
613.100,00	TELUS - Non-Canadian customer	17.726.091,56	0,16			442.104.160,55	4,08
1.768.571,00	TransCanada	55.338.721,28	0,51	IDR			
		367.994.357,13	3,39	6.881.800,00	Astra International	3.436.356,29	0,03
CHF				38.879.600,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	8.638.992,69	0,08
14.661,00	Helvetia Holding	7.472.510,76	0,07	84.719.500,00	Telekomunikasi Indonesia Persero	19.287.453,17	0,18
269.647,00	Nestle	19.090.240,81	0,18			31.362.802,15	0,29
412.417,00	Roche Holding	89.057.408,88	0,82	INR			
		115.620.160,45	1,07	2.178.090,00	Axis Bank	16.882.416,61	0,16
DKK				2.511.775,00	HCL Technologies	30.286.743,13	0,28
461.989,00	Novo Nordisk B	18.430.639,82	0,17	5.450.574,00	Infosys	44.908.842,18	0,41
		18.430.639,82	0,17	10.019.133,00	Power Grid Corp of India	24.886.044,13	0,23
EUR				5.651.369,00	Reliance Infrastructure	22.343.576,26	0,21
172.741,00	Air Liquide	18.733.761,45	0,17			139.307.622,31	1,28
1.344.552,00	Bayer	81.426.069,12	0,75	JPY			
46.150,00	Bertrandt	3.163.582,50	0,03	313.300,00	ABC-Mart	15.133.211,10	0,14
14.115,00	Christian Dior	4.712.998,50	0,04	571.000,00	Aeon Delight	1.669.364,00	0,02
246.898,00	CNP Assurances	4.572.550,96	0,04	127.900,00	Aica Kogyo	3.739.258,41	0,03
591.441,00	Danone	36.379.535,91	0,34	588.900,00	Air Water	7.789.739,03	0,07
139.316,00	Eurocommercial Properties	3.758.745,68	0,03	131.800,00	BML	2.954.877,87	0,03
109.497,00	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	6.839.182,62	0,06	264.100,00	Chugoku Electric Power Co	2.996.151,19	0,03
465.836,00	Glanbia	7.639.710,40	0,07	924.000,00	Daicel	8.302.362,51	0,08
267.814,00	Heineken	20.675.240,80	0,19	81.100,00	Daiichikoshio	3.350.358,76	0,03
185.350,00	Henkel	15.893.762,50	0,15	321.500,00	Denka	7.943.437,49	0,07
5.103.956,00	Hera	13.586.730,87	0,13	486.700,00	Electric Power Development	10.076.341,40	0,09
743.084,00	Industria de Diseno Textil	16.607.927,40	0,15	67.900,00	Fuyo General Lease	3.020.820,48	0,03
199.530,00	IPSOS	4.098.346,20	0,04	483.800,00	Hankyu Hanshin Holdings	14.028.971,87	0,13
672.671,00	Italgas	3.360.664,32	0,03	177.400,00	Hitachi Transport System	4.397.190,95	0,04
1.119.195,00	Koninklijke Ahold Delhaize	24.706.229,63	0,23	319.800,00	Hoya	16.806.428,18	0,15
176.435,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	33.619.689,25	0,31	529.900,00	Itochu Techno-Solutions	8.941.606,38	0,08
368.840,00	Prosegur Cia de Seguridad	1.631.010,48	0,02	177.300,00	Izumii	7.197.749,89	0,07
222.997,00	Rubis SCA	10.454.099,36	0,10	42.800,00	Kaken Pharmaceutical	1.654.221,76	0,02
520.629,00	Sanofi	39.390.790,14	0,36	3.191.900,00	KDDI	66.539.605,77	0,61
286.415,00	Siemens	27.891.092,70	0,26	634.400,00	Keisei Electric Railway	17.337.590,18	0,16
6.518.211,00	Snam	24.893.047,81	0,23	904.700,00	Kuraray	11.140.467,21	0,10
231.969,00	Software	7.327.900,71	0,07	48.600,00	Kureha	2.351.368,40	0,02
42.034,00	Sopra Steria	3.390.042,10	0,03	293.000,00	Maeda Road Construction	5.311.905,94	0,05
1.337.847,00	Vinci	96.351.740,94	0,89	107.800,00	Modac	1.946.638,52	0,02
28.393,00	Viscofan	1.366.271,16	0,01	56.000,00	NEC Networks & System Integration	1.085.982,74	0,01
		512.470.723,51	4,73	177.600,00	Nippon Express	8.634.983,25	0,08
GBP				2.228.600,00	Nippon Telegraph & Telephone	79.354.415,01	0,73
3.045.209,00	British American Tobacco	86.198.895,13	0,79	616.700,00	Nippon Television Holdings	7.922.296,36	0,07
1.331.476,00	Britvic	11.944.888,65	0,11	158.300,00	Otsuka	3.798.000,12	0,04
497.995,00	Daily Mail & General Trust	3.199.923,80	0,03	232.900,00	Sawai Pharmaceutical	9.676.945,46	0,09
421.734,00	Dunelm Group	2.544.949,59	0,02	672.800,00	Sekisui Chemical	8.717.803,18	0,08
348.222,00	Greggs	4.931.305,26	0,05	359.600,00	Stanley Electric	8.827.653,51	0,08
1.041.454,00	Halfords Group	2.967.748,42	0,03	97.200,00	Taishia	2.260.248,05	0,02
692.959,00	IG Group Holdings	4.413.968,24	0,04	552.200,00	Takeda Pharmaceutical	16.253.680,95	0,15
2.299.229,00	Imperial Brands	61.074.260,79	0,56	248.100,00	Tokyo Century	9.520.089,06	0,09
2.542.600,00	Informa	17.798.221,23	0,16	192.800,00	Toshiba Plant Systems & Services	3.098.632,19	0,03
2.425.775,00	Meggitt	12.568.348,72	0,12	165.200,00	USS	2.426.688,71	0,02
265.018,00	Reckitt Benckiser Group	17.766.524,98	0,16	196.900,00	Valor Holdings	4.139.069,05	0,04
2.608.113,00	Rightmove	12.687.059,66	0,12	64.500,00	Yaoko	3.074.525,37	0,03
316.016,00	Spectris	8.048.226,79	0,07			393.420.680,30	3,63
2.465.247,00	SSE	29.649.456,74	0,27	KRW			
462.690,00	WH Smith	8.893.349,69	0,08	75.046,00	E-MART	10.714.983,45	0,10
3.412.411,00	WPP	32.977.962,75	0,30	46.692,00	Hyundai Department Store	3.302.265,55	0,03
		317.665.090,44	2,93	124.307,00	Hyundai Glovis	12.545.454,01	0,12
				182.996,00	Hyundai Mobis	27.201.714,91	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 - Stable Return Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
465.242,00	KT&G	36.944.180,99	0,34	487.104,00	General Mills	16.392.003,18	0,15
2.446.180,00	Samsung Electronics	74.062.857,32	0,68	281.534,00	GEO Group	4.775.178,42	0,04
23.320,00	Samsung Fire & Marine Insurance	4.907.744,14	0,05	167.754,00	Hanover Insurance Group	16.540.364,32	0,15
276.899,00	SK Telecom	58.382.305,85	0,54	249.632,00	Henry Schein	17.232.681,78	0,16
	MXN	228.061.506,22	2,10	198.705,00	Hershey	18.499.313,26	0,17
1.633.400,00	Grupo Financiero Banorte	6.841.831,93	0,06	364.146,00	Hibbett Sports	4.485.269,15	0,04
	MYR	6.841.831,93	0,06	86.106,00	Hubbell	7.434.633,57	0,07
8.807.160,00	Tenaga Nasional	25.301.594,44	0,23	3.940.216,00	Infosys ADR	32.366.490,03	0,30
	PHP	25.301.594,44	0,23	913.269,00	International Business Machines	90.549.599,13	0,84
183.470,00	PLDT	3.426.428,16	0,03	88.889,00	Intuit	15.345.971,43	0,14
	SEK	3.426.428,16	0,03	155.048,00	John Wiley & Sons	6.350.532,21	0,06
466.018,00	Castellum	7.432.356,97	0,07	1.103.739,00	Johnson & Johnson	123.703.941,84	1,14
300.465,00	Intrum	6.034.383,56	0,06	918.478,00	Kellogg	45.885.815,61	0,42
	SGD	13.466.740,53	0,12	32.379,00	Laboratory Corp of America	3.556.305,52	0,03
11.165.900,00	Ascendas Real Estate Investment Trust	18.397.688,57	0,17	175.878,00	Mastercard	28.708.853,66	0,26
1.817.900,00	CapitaLand Mall Trust	2.633.994,32	0,02	199.244,00	Matthews International	6.950.190,09	0,06
9.878.700,00	ComfortDelGro	13.616.787,57	0,13	643.691,00	McKesson	62.377.144,68	0,58
	THB	34.648.470,46	0,32	223.205,00	MEDNAX	6.353.904,30	0,06
3.341.200,00	Bangkok Bank Public CO LTD	18.184.443,81	0,17	1.230.002,00	Medtronic	97.096.661,99	0,90
	TRY	18.184.443,81	0,17	922.875,00	Merck	61.388.045,20	0,57
10.120.996,00	Akbank T.A.S.	11.479.304,07	0,11	50.271,00	Meredith	2.207.790,16	0,02
10.945.437,00	Haci Omer Sabanci Holding	13.588.969,25	0,13	346.981,00	Microsoft	30.583.275,86	0,28
2.356.897,00	KOC Holding	5.529.301,24	0,05	272.982,00	Monmouth Real Estate Investment	2.938.211,40	0,03
2.541.800,00	Turk Telekomunikasyon	1.632.399,85	0,02	702.741,00	Monster Beverage	30.108.269,71	0,28
6.449.625,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	13.022.563,71	0,12	78.471,00	Multi-Color	2.345.464,66	0,02
	TWD	45.252.538,12	0,42	95.394,00	National Fuel Gas	4.227.797,47	0,04
8.970.743,00	Hon Hai Precision Industry	18.037.906,42	0,17	471.019,00	NIKE	30.344.552,65	0,28
9.771.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	62.576.319,54	0,58	114.869,00	Old Dominion Freight Line	12.382.849,15	0,11
	USD	80.614.225,96	0,74	3.434.404,00	Oracle	135.751.223,01	1,25
352.057,00	Accenture	43.253.024,58	0,40	520.585,00	Paychex	29.502.316,17	0,27
124.428,00	Alphabet INC-CL A	113.686.710,15	1,05	675.105,00	PepsiCo	64.814.323,33	0,60
145.920,00	American Financial Group	11.464.187,54	0,11	2.396.118,00	Pfizer	90.946.017,99	0,84
702.234,00	Amgen	119.261.162,81	1,10	1.032.506,00	PG&E	21.771.360,91	0,20
348.369,00	Anthem	79.158.876,46	0,73	387.584,00	Philip Morris International	22.678.849,10	0,21
267.533,00	AO Smith	10.032.925,42	0,09	337.846,00	PPG Industries	30.055.332,33	0,28
502.873,00	Apple	69.328.037,27	0,64	419.037,00	Procter & Gamble	33.510.523,04	0,31
3.982.880,00	AT&T	98.394.224,86	0,91	90.097,00	Prosperity Bancshares	4.845.599,22	0,04
263.516,00	Automatic Data Processing	29.959.690,92	0,28	607.092,00	Public Service Enterprise Group	27.096.690,71	0,25
127.130,00	AutoZone	93.265.289,40	0,86	44.393,00	Regal Beloit	2.698.728,58	0,02
721.170,00	Check Point Software Technologies	64.962.273,57	0,60	62.488,00	Reinsurance Group of America	7.521.688,57	0,07
309.502,00	Chevron	29.492.591,69	0,27	401.386,00	Ross Stores	28.703.715,42	0,26
77.195,00	Choice Hotels International	4.837.027,73	0,04	181.996,00	ScanSource	5.477.912,00	0,05
824.443,00	Chubb	92.422.827,75	0,85	157.060,00	Signature Bank/New York NY	13.896.906,85	0,13
2133.095,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	14.915.185,71	0,14	534.820,00	Silgan Holdings	10.885.014,48	0,10
468.699,00	Cigna	78.053.082,33	0,72	311.147,00	Simon Property Group	45.584.916,54	0,42
124.455,00	Cinemark Holdings	3.908.944,10	0,04	517.121,00	SK Telecom ADR	12.111.524,13	0,11
3.286.195,00	Cisco Systems	123.782.737,21	1,14	148.592,00	Sonoco Products	6.816.384,81	0,06
489.865,00	Coca-Cola	20.218.076,26	0,19	729.311,00	Southern	27.891.506,26	0,26
2.425.236,00	Cognizant Technology Solutions	134.181.360,98	1,24	985.724,00	Starbucks	55.225.670,19	0,51
334.584,00	Colgate-Palmolive	17.427.984,23	0,16	408.870,00	Target	23.442.522,52	0,22
1.628.391,00	Comcast	48.188.603,76	0,44	453.852,00	Texas Instruments	37.344.585,25	0,34
78.037,00	Crane	4.863.901,02	0,04	558.720,00	Texas Roadhouse	29.059.000,21	0,27
175.773,00	Credicorp	34.068.246,07	0,31	1.578.026,00	TJX Cos	60.817.815,09	0,56
2.241.525,00	CVS Health	128.419.786,24	1,18	561.410,00	Toro	27.253.293,34	0,25
280.670,00	Deluxe	9.280.938,96	0,09	20.292,00	USANA Health Sciences	2.055.859,22	0,02
4.447.143,00	eBay	109.591.765,71	1,01	1.648.812,00	Verizon Communications	79.464.807,96	0,73
124.150,00	Edwards Lifesciences	16.548.998,34	0,15	258.312,00	Visa	29.510.096,92	0,27
176.409,00	EnerSys	11.714.401,52	0,11	241.165,00	VMware	28.473.280,38	0,26
193.341,00	Estee Lauder Cos	21.976.283,60	0,20	1.803.121,00	Walgreens Boots Alliance	107.930.694,68	1,00
301.895,00	Eversource Energy	16.977.064,25	0,16	251.882,00	Walmart	20.400.342,21	0,19
466.442,00	Expeditors International of Washington	27.293.097,06	0,25	910.097,00	Walt Disney	86.457.427,69	0,80
454.649,00	Exxon Mobil	27.301.562,39	0,25	283.563,00	WEC Energy Group	17.020.463,47	0,16
197.649,00	F5 Networks	28.097.542,43	0,26	298.162,00	Wolverine World Wide	8.370.555,58	0,08
737.482,00	Fastenal	33.682.561,51	0,31	49.137,00	Woodward	3.149.263,28	0,03
155.333,00	FedEx	21.798.553,66	0,20	395.860,00	Xcel Energy	16.949.878,27	0,16
37.717,00	Forward Air	1.794.401,38	0,02	709.494,00	Xilinx	52.545.476,95	0,48
				603.811,00	Zimmer Biomet Holdings	54.612.070,94	0,50
					ZAR	3.937.378.676,90	36,31
				1.407.773,00	Absa Group	13.860.360,31	0,13
				954.575,00	Aspen Pharmacare Holdings	7.830.221,92	0,07
				1.122.374,00	Foschini Group	11.352.272,82	0,10
				4.379.656,00	Netcare	7.042.824,32	0,06
				346.576,00	Remgro	4.106.419,77	0,04
				3.153.315,00	SA Corporate Real Estate	644.638,63	0,01
				1.735.522,00	Sanlam	8.426.412,33	0,08
				385.300,00	Shoprite Holdings	4.457.640,40	0,04
				9.369.166,00	Steinhoff International Holdings	980.480,75	0,01

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

Nordea 1 - Stable Return Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
796.959,00	Vodacom Group	6.400.584,01	0,06
2.390.052,00	Woolworths Holdings	8.011.056,86	0,07
		73.112.912,12	0,67
	Total acciones	6.872.533.261,42	63,38
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	10.439.759.670,82	96,28
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Bonos		
	USD		
68.433.500,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028	61.796.733,84	0,57
		61.796.733,84	0,57
	Total bonos	61.796.733,84	0,57
	Acciones		
	CNY		
5.013.779,00	Dong-E-E-Jiao	25.212.319,50	0,23
10.798.485,00	Shanghai International Port Group	7.112.032,23	0,07
1.490.902,00	Shenzhen Salubris Pharmaceuticals	3.959.940,54	0,04
		36.284.292,27	0,33
	Total acciones	36.284.292,27	0,33
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	98.081.026,11	0,90
	Total inversiones en valores	10.537.840.696,93	97,18
	Saldos bancarios	261.720.380,86	2,41
	Otros activos netos	43.599.727,40	0,40
	Total activos netos	10.843.160.805,19	100,00

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 - Stable Return Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País			
Estados Unidos	41,41	Reaseguros	0,38
Dinamarca	8,91	Transporte por carretera	0,36
Francia	6,66	Bancos regionales	0,35
Japón	3,63	Componentes y equipos automovilísticos	0,33
Canadá	3,46	Artículos personales	0,33
Alemania	3,32	Conglomerados industriales	0,31
Suecia	2,94	Sociedades comerciales y distribuidores	0,31
Reino Unido	2,85	Hipermercados y supermercados	0,29
China	2,69	Ferrocarriles	0,29
Suiza	2,34	Gasísticas	0,28
República de Corea	2,21	Comercios de productos diversos	0,28
Noruega	1,96	Química especializada	0,28
Irlanda	1,70	Software de aplicaciones	0,27
India	1,58	Maquinaria agrícola y de granja	0,25
Austria	1,30	Gases industriales	0,24
Hong Kong	1,11	Productos químicos de base	0,20
Australia	1,03	Equipos y componentes eléctricos	0,20
Países Bajos	0,96	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) industriales	0,20
Singapur	0,86	Cerveceras	0,19
Taiwán, provincia de China	0,74	Suministros sanitarios	0,19
Sudáfrica	0,67	Servicios de fabricación de electrónica	0,17
Israel	0,60	Seguros multiramo	0,17
Bermudas	0,58	Posiciones multisectoriales	0,16
Polonia	0,43	Aeroespacial y defensa	0,15
Turquía	0,42	Comercio minorista de informática y electrónica	0,14
Italia	0,39	Compañías de agua	0,14
Islas Caimán	0,35	Productos de construcción	0,13
Luxemburgo	0,33	Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,13
Jersey	0,30	Servicios de apoyo diversificados	0,12
Indonesia	0,29	Aparatos domésticos	0,12
Brasil	0,28	Finanzas especializadas	0,12
Malasia	0,23	Tiendas especializadas	0,12
Finlandia	0,20	Impresión comercial	0,11
España	0,18	Editoriales	0,11
Tailandia	0,17	Grandes almacenes	0,10
México	0,06	Recipientes de metal y vidrio	0,10
Filipinas	0,03	Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	0,09
		Química diversificada	0,08
		Construcción de viviendas	0,08
		Radiodifusión	0,07
		Fabricantes de equipos electrónicos	0,07
		Maquinaria industrial	0,07
		Puertos y servicios marítimos	0,07
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de oficinas	0,07
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	0,07
		Servicios de aeropuertos	0,06
		Gestión de activos y bancos depositarios	0,06
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	0,06
		Servicios medioambientales y de tratamiento	0,06
		Centros de atención sanitaria	0,06
		Envases de papel	0,06
		Distribuidores de tecnología	0,05
		Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,04
		Banca de inversión y corretaje	0,04
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas	0,04
		Fabricantes de automóviles	0,03
		Servicios de consultoría y análisis	0,03
		Mobiliario para el hogar al por menor	0,02
		Equipos y servicios de petróleo y gas	0,02
		Electricidad renovable	0,02
		Servicios de seguridad y alarmas	0,02
		Materiales de construcción	0,01
		Mobiliario para el hogar	0,01

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

Nordea 1 - 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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
19.905.474,60	AUD	12.543.403,66	EUR	(300.122,88)	31/01/2019
153.012.258,30	CHF	135.679.087,02	EUR	121.214,57	31/01/2019
204.745,59	EUR	332.686,79	AUD	118,05	31/01/2019
2.899.739,46	EUR	3.280.239,16	CHF	(11.516,82)	31/01/2019
950.331,82	EUR	860.132,90	GBP	(9.978,06)	31/01/2019
834.618,68	EUR	8.336.905,26	NOK	(2.839,85)	31/01/2019
73.291,35	EUR	315.482,49	PLN	59,73	31/01/2019
703.414,93	EUR	7.253.223,99	SEK	(4.741,42)	31/01/2019
400.657,99	EUR	630.622,63	SGD	(2.913,23)	31/01/2019
20.233.050,41	EUR	23.198.017,40	USD	31.997,65	31/01/2019
34.153.749,38	GBP	38.008.740,79	EUR	122.702,02	31/01/2019
316.107.993,28	NOK	31.914.808,00	EUR	(161.222,86)	31/01/2019
10.104.599,63	PLN	2.351.505,62	EUR	(5.968,68)	31/01/2019
294.306.470,52	SEK	28.621.652,66	EUR	112.440,36	31/01/2019
38.213.404,84	SGD	24.432.294,61	EUR	22.583,64	31/01/2019
702.940.076,85	USD	615.268.631,97	EUR	(3.142.453,43)	31/01/2019
				(3.230.641,21)	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
418.457.282,50	USD	358.919.131,00	EUR	5.946.594,51	15/01/2019
64.083.505,46	EUR	73.521.000,00	USD	86.971,27	05/02/2019
196.446.000,00	USD	171.622.798,91	EUR	(626.040,82)	05/02/2019
44.100.000,00	AUD	285.491.823,75	SEK	(824.613,30)	13/03/2019
100.929.150,00	CAD	65.904.306,38	EUR	(1.505.973,66)	13/03/2019
449.609.308,82	EUR	688.554.176,00	CAD	10.273.983,77	13/03/2019
3.560.890,56	EUR	456.612.000,00	JPY	(64.874,97)	13/03/2019
9.522.000,00	GBP	1.346.315.294,00	JPY	(73.894,24)	13/03/2019
23.266.000,00	GBP	250.527.131,68	NOK	819.302,27	13/03/2019
356.000.000,00	JPY	2.776.267,47	EUR	50.580,11	13/03/2019
352.725.038,38	NOK	57.068.000,00	AUD	375.312,48	13/03/2019
49.080.000,00	NZD	293.400.092,76	SEK	(38.105,37)	13/03/2019
351.525.760,76	SEK	54.064.760,00	AUD	1.159.863,68	13/03/2019
24.875.000,00	AUD	15.501.692,43	EUR	(261.629,22)	25/03/2019
31.824.000,00	CAD	20.953.152,43	EUR	(664.418,90)	25/03/2019
5.470.913,57	EUR	8.722.000,00	AUD	127.268,42	25/03/2019
309.251,70	EUR	275.000,00	GBP	2.784,14	25/03/2019
7.919.726,71	EUR	1.016.354.000,00	JPY	(150.213,22)	25/03/2019
19.531,90	EUR	315.000,00	ZAR	692,81	25/03/2019
27.708.000,00	GBP	31.374.831,03	EUR	(496.434,53)	25/03/2019
2.741.000,00	HKD	304.673,51	EUR	(1.036,52)	25/03/2019
433.852.000,00	JPY	3.359.422,10	EUR	85.416,71	25/03/2019
694.000,00	ZAR	41.544,75	EUR	(37,83)	25/03/2019
				14.221.497,59	
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd					
169.027.287,08	EUR	192.686.384,33	USD	1.018.705,98	15/01/2019
148.800.000,00	USD	127.438.025,64	EUR	2.305.282,87	15/01/2019
26.285.680,21	EUR	30.854.000,00	USD	(610.529,49)	18/01/2019
5.803.000,00	USD	4.911.598,84	EUR	147.028,53	18/01/2019
79.572.540,48	EUR	93.575.000,00	USD	(1.914.096,57)	31/01/2019
419.218.944,58	EUR	479.194.000,00	USD	2.103.913,64	05/02/2019
848.524.000,00	USD	741.704.921,72	EUR	(3.105.894,52)	05/02/2019
169.999.000,00	DKK	22.791.977,34	EUR	(19.649,74)	28/02/2019
145.246.000,00	AUD	11.275.464.410,00	JPY	(467.067,64)	13/03/2019
18.916.768,70	CAD	14.171.000,00	USD	(226.900,46)	13/03/2019
194.744.830,91	CHF	197.872.000,00	USD	1.204.970,89	13/03/2019
43.832.627,53	EUR	5.612.969.863,00	JPY	(737.586,61)	13/03/2019
279.928.382,82	EUR	2.883.328.081,00	SEK	(1.510.887,74)	13/03/2019
46.427.000,00	EUR	53.370.013,93	USD	115.293,25	13/03/2019
43.925.033,00	GBP	48.500.909,51	EUR	473.631,81	13/03/2019
9.667.324.000,00	JPY	75.599.265,89	EUR	1.164.785,89	13/03/2019
525.432.813,66	SEK	81.097.200,00	AUD	1.558.493,87	13/03/2019
2.060.875.855,00	SEK	200.077.167,35	EUR	1.083.223,47	13/03/2019
103.065.000,00	USD	90.197.465,63	EUR	(763.406,17)	13/03/2019
32.577.000,00	AUD	20.329.857,81	EUR	(371.063,39)	25/03/2019
56.446.000,00	CAD	37.017.470,15	EUR	(1.031.379,79)	25/03/2019
13.238.000,00	CHF	11.682.243,96	EUR	73.200,45	25/03/2019
14.513.216,37	EUR	23.134.000,00	AUD	339.876,34	25/03/2019

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

Nordea 1 - 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
15.709.621,23	EUR	23.849.000,00	CAD	505.189,57	25/03/2019
11.349.161,09	EUR	12.865.000,00	CHF	(75.059,42)	25/03/2019
8.940.057,07	EUR	66.713.000,00	DKK	1.973,18	25/03/2019
19.017.620,59	EUR	16.940.000,00	GBP	139.194,56	25/03/2019
66.863.021,24	EUR	608.952.000,00	HKD	(594.854,53)	25/03/2019
28.315.292,24	EUR	3.654.200.000,00	JPY	(699.495,09)	25/03/2019
5.247.948,54	EUR	50.001.000,00	NOK	237.269,64	25/03/2019
1.553.308,99	EUR	15.967.000,00	SEK	(5.076,80)	25/03/2019
23.182,95	EUR	383.000,00	ZAR	276,58	25/03/2019
25.138.000,00	GBP	27.975.256,17	EUR	39.441,43	25/03/2019
49.521.000,00	HKD	5.530.454,11	EUR	(44.735,67)	25/03/2019
4.464.851.996,00	JPY	34.800.558,92	EUR	650.750,80	25/03/2019
134.055.000,00	SEK	13.055.621,69	EUR	28.190,99	25/03/2019
1.561.000,00	SGD	995.972,09	EUR	(207,60)	25/03/2019
1.194.000,00	ZAR	72.716,60	EUR	(1.306,49)	25/03/2019
				1.011.496,02	
Contraparte: Goldman Sachs International					
154.354.295,29	EUR	179.561.000,00	USD	(2.210.389,29)	15/01/2019
29.994.730,47	EUR	34.217.000,00	USD	210.520,89	05/02/2019
260.731.000,00	USD	229.333.138,47	EUR	(2.379.953,95)	05/02/2019
40.000.000,00	EUR	5.121.314.800,00	JPY	(670.317,08)	25/02/2019
3.238.774,34	EUR	415.058.000,00	JPY	(57.026,92)	13/03/2019
14.901.000,00	AUD	9.404.989,53	EUR	(275.744,27)	25/03/2019
11.130.000,00	CAD	7.352.648,81	EUR	(256.965,64)	25/03/2019
15.243.000,00	CHF	13.528.359,10	EUR	7.483,29	25/03/2019
81.552.851,38	EUR	133.663.000,00	AUD	(339.205,06)	25/03/2019
428.121.321,11	EUR	651.975.000,00	CAD	12.467.280,92	25/03/2019
208.248.788,59	EUR	238.653.000,00	CHF	(3.678.642,69)	25/03/2019
10.347.171,09	EUR	77.156.000,00	DKK	9.959,16	25/03/2019
422.651.726,73	EUR	375.065.000,00	GBP	4.669.623,76	25/03/2019
559.497,25	EUR	4.976.000,00	HKD	8.280,69	25/03/2019
21.851.654,59	EUR	2.836.694.000,00	JPY	(672.133,00)	25/03/2019
663.104,18	EUR	6.805.000,00	SEK	(1.065,82)	25/03/2019
770.190,31	EUR	13.118.000,00	ZAR	(14.385,47)	25/03/2019
48.489.000,00	GBP	54.340.896,93	EUR	(303.281,78)	25/03/2019
23.190.000,00	HKD	2.590.408,06	EUR	(21.522,33)	25/03/2019
6.645.371.000,00	JPY	51.584.988,85	EUR	1.179.987,20	25/03/2019
21.547.000,00	SEK	2.100.023,74	EUR	2.969,47	25/03/2019
3.682.000,00	SGD	2.324.166,87	EUR	24.605,73	25/03/2019
288.000,00	ZAR	17.296,07	EUR	(71,33)	25/03/2019
				7.700.006,48	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
427.962.464,06	USD	367.392.391,00	EUR	5.761.143,96	15/01/2019
808.104.684,87	EUR	953.608.000,00	USD	(23.180.249,19)	18/01/2019
138.620.000,00	USD	117.654.917,33	EUR	3.057.710,72	31/01/2019
85.578.520,36	EUR	98.969.000,00	USD	(569.536,84)	05/02/2019
35.831.000,00	USD	31.275.037,12	EUR	(85.871,36)	05/02/2019
62.480.624.217,00	JPY	483.907.444,00	EUR	12.277.257,68	25/02/2019
61.202.000,00	AUD	4.966.291.371,00	JPY	(1.906.513,33)	13/03/2019
27.249.000,00	EUR	45.342.553,99	NZD	827.107,04	13/03/2019
834.218.000,00	JPY	6.596.057,98	EUR	28.059,65	13/03/2019
470.973.806,42	NOK	6.075.997.000,00	JPY	(1.020.043,50)	13/03/2019
3.012.000,00	AUD	1.906.305,32	EUR	(60.977,60)	25/03/2019
1.702.204,27	EUR	1.535.000,00	GBP	(8.459,83)	25/03/2019
9.094.593,90	EUR	1.157.891.000,00	JPY	(99.108,58)	25/03/2019
44.982.498,87	EUR	72.110.000,00	SGD	(1.017.354,74)	25/03/2019
186.000,00	GBP	213.017,89	EUR	(5.737,24)	25/03/2019
6.533.000,00	HKD	730.253,08	EUR	(6.556,58)	25/03/2019
609.136.000,00	JPY	4.699.503,17	EUR	137.125,18	25/03/2019
5.768.000,00	SEK	560.784,10	EUR	2.175,34	25/03/2019
11.246.000,00	SGD	7.201.068,67	EUR	(27.245,79)	25/03/2019
				(5.897.075,01)	
Contraparte: Merrill Lynch International					
15.055.455,06	EUR	17.472.000,00	USD	(178.906,34)	15/01/2019
110.727.000,00	USD	95.578.049,80	EUR	968.120,38	15/01/2019
949.944.502,27	EUR	1.090.914.061,00	USD	355.351,55	05/02/2019
410.938.000,00	USD	357.779.346,36	EUR	(77.211,23)	05/02/2019
338.251.000,00	EUR	2.522.456.094,85	DKK	359.734,00	25/02/2019
657.100.000,00	EUR	4.899.462.449,00	DKK	789.417,62	28/02/2019
16.336.000,00	CAD	1.320.540.163,00	JPY	(62.351,34)	13/03/2019
645.217.905,79	EUR	1.022.141.302,00	AUD	18.445.313,13	13/03/2019
487.500.823,60	EUR	62.813.262.368,00	JPY	(11.274.658,33)	13/03/2019
351.260.538,75	EUR	586.339.898,00	NZD	9.589.375,98	13/03/2019
844.584.183,40	EUR	969.130.790,00	USD	3.624.181,59	13/03/2019
10.690.000,00	GBP	13.559.377,73	USD	152.781,40	13/03/2019
127.202.341.839,00	JPY	987.231.741,70	EUR	22.832.167,73	13/03/2019
261.057.319,00	USD	227.507.870,83	EUR	(976.255,37)	13/03/2019
3.034.000,00	AUD	1.869.309,74	EUR	(10.465,56)	25/03/2019
7.197.000,00	CAD	4.769.058,18	EUR	(180.782,30)	25/03/2019
5.072.000,00	CHF	4.497.200,15	EUR	6.758,47	25/03/2019

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

Nordea 1 - 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
9.135.322,57	EUR	13.815.000,00	CAD	327.884,20	25/03/2019
2.269.636,75	EUR	2.557.000,00	CHF	(988,85)	25/03/2019
7.173.148,36	EUR	6.456.000,00	GBP	(21.660,44)	25/03/2019
1.529.397,59	EUR	13.859.000,00	HKD	(5.855,13)	25/03/2019
26.788.682,00	EUR	276.817.604,00	SEK	(228.935,55)	25/03/2019
1.156.000,00	GBP	1.299.166,28	EUR	(10.887,47)	25/03/2019
5.599.000,00	HKD	624.673,91	EUR	(4.440,87)	25/03/2019
1.526.000,00	SGD	977.407,54	EUR	(3.972,42)	25/03/2019
535.000,00	ZAR	32.220,28	EUR	(223,02)	25/03/2019
				44.413.491,83	
Contraparte: Nordea Bank AB					
791.915.597,77	EUR	929.857.000,00	USD	(18.919.754,29)	14/01/2019
4.287.000,00	USD	3.690.945,20	EUR	46.133,63	18/01/2019
1.303.823.177,41	EUR	1.542.621.000,00	USD	(39.518.868,82)	31/01/2019
				(58.392.489,48)	
Contraparte: Nordea Bank Abp					
644.531.874,48	EUR	748.130.926,00	USD	(8.344.025,44)	04/01/2019
570.928.952,87	EUR	662.898.000,00	USD	(7.071.760,32)	15/01/2019
5.526.925,36	EUR	6.301.000,00	USD	34.214,20	18/01/2019
66.495.460,36	EUR	76.265.000,00	USD	110.412,00	05/02/2019
133.142.000,00	USD	116.090.983,96	EUR	(197.219,00)	05/02/2019
136.000.000,00	DKK	18.217.070,16	EUR	908,41	28/02/2019
485.979.000,00	EUR	557.264.829,62	USD	2.012.580,97	04/03/2019
13.239.282,82	CAD	9.906.000,00	USD	(148.501,96)	13/03/2019
138.374.639,08	EUR	1.348.261.460,00	NOK	3.179.475,15	13/03/2019
393.000,00	AUD	243.378,57	EUR	(2.599,74)	25/03/2019
643.000,00	CAD	416.197,07	EUR	(6.260,37)	25/03/2019
5.741.000,00	CHF	5.075.452,56	EUR	22.592,15	25/03/2019
7.882.000,00	DKK	1.056.165,61	EUR	(149,82)	25/03/2019
1.323.394,68	EUR	2.106.000,00	AUD	33.128,56	25/03/2019
488.044,46	EUR	754.000,00	CAD	7.341,09	25/03/2019
2.387.524,69	EUR	2.701.000,00	CHF	(10.980,84)	25/03/2019
432.555,99	EUR	383.000,00	GBP	5.731,64	25/03/2019
355.014,59	EUR	3.216.000,00	HKD	(1.242,83)	25/03/2019
970.790,53	EUR	125.205.000,00	JPY	(23.351,77)	25/03/2019
7.935.000,00	GBP	9.018.563,94	EUR	(175.652,67)	25/03/2019
29.618.000,00	HKD	3.284.401,90	EUR	(3.432,82)	25/03/2019
1.500.225.000,00	JPY	11.654.480,93	EUR	257.463,79	25/03/2019
				(10.321.329,62)	
				(7.264.402,19)	
				(10.495.043,40)	

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

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

Subyacente	Compra/Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
Contraparte: Barclays Bank PLC								
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(23.310.000,00)	USD	1.388.401,13	(919.518,97)	468.882,16	20/12/2023
					1.388.401,13	(919.518,97)	468.882,16	
Contraparte: BNP Paribas SA								
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(22.944.000,00)	USD	1.393.098,54	(931.578,49)	461.520,05	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(22.947.000,00)	USD	1.419.248,30	(957.667,91)	461.580,39	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(22.362.000,00)	USD	1.382.900,56	(933.087,48)	449.813,08	20/12/2023
CDX-NAHYS31V1-5Y	Venta	5,00%	(25.230.000,00)	USD	1.572.420,17	(1.064.917,09)	507.503,08	20/12/2023
					5.767.667,57	(3.887.250,97)	1.880.416,60	
Contraparte: ICE Clear Europe Limited								
ITRAXX-XOVERS30V1-5Y	Venta	5,00%	(238.031.725,00)	EUR	25.993.550,53	(10.983.481,31)	15.010.069,22	20/12/2023
					25.993.550,53	(10.983.481,31)	15.010.069,22	
					33.149.619,23	(15.790.251,25)	17.359.367,98	

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

Nordea 1 - Stable Return Fund

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2018 al 31/12/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2018 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
CAN 10YR BOND FUT 3/2019	29/03/2019	CAD	2.009,00	275.172.730,00	193.143,48	2.266.784,10
EURO STOXX 50 3/2019	15/03/2019	EUR	(5.326,00)	(158.395.240,00)	0,00	2.043.176,79
EURO-BOBL FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	(25.415,00)	(3.367.995.800,00)	0,00	(9.599.482,50)
EURO-BUND FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	6.671,00	1.090.975.340,00	0,00	8.408.769,33
EURO-BUND FUTURE 3/2019	11/03/2019	EUR	(50,00)	(8.177.000,00)	0,00	(63.231,05)
FTSE 100 IDX FUT 3/2019	18/03/2019	GBP	(1.174,00)	(78.311.670,00)	(52.477,71)	159.232,35
MSCI EmgMkt 3/2019	15/03/2019	USD	(11.218,00)	(546.989.680,00)	(2.399.205,63)	825.457,96
NIKKEI 225 MINI 3/2019	08/03/2019	JPY	(5.095,00)	(10.139.050.000,00)	404.772,78	3.176.908,46
S&P500 EMINI FUT 3/2019	15/03/2019	USD	(6.458,00)	(807.976.525,00)	(4.580.441,72)	11.343.841,63
SPI 200 FUTURES 3/2019	21/03/2019	AUD	(626,00)	(87.029.650,00)	433.392,28	(539.911,60)
US 10YR NOTE (CBT)3/2019	29/03/2019	USD	38.931,00	4.738.632.656,25	3.186.051,47	86.714.101,60
					(2.814.765,05)	104.735.647,07

Barclays Bank PLC abonó 410.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
BNP Paribas SA abonó 1.620.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

Las diferencias 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 31/12/2018 (expresado en SEK)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			
Bonos			
SEK			
42.000.000,00	DNB Bank ASA 1.97% 28-05-2025	42.399.000,00	4,81
18.000.000,00	Hexagon AB 1.125% 24-05-2021	18.086.760,00	2,05
16.000.000,00	Investment AB Latour 0.36% 16-11-2020	15.940.320,00	1,81
57.000.000,00	Kommuninvest I Sverige AB 1% 02-10-2024	57.477.090,00	6,52
40.000.000,00	Landshypotek Bank AB 0.75% 25-05-2023	40.078.000,00	4,55
41.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 1.75% 15-09-2021	42.698.220,00	4,85
20.000.000,00	Nordea Bank Abp 1.935% MULTI 17-09-2025	20.269.800,00	2,30
30.000.000,00	SBAB Bank AB 2.250% MULTI 10-11-2025	30.440.400,00	3,45
32.000.000,00	Scania CV AB 0.33% 23-02-2021	31.718.080,00	3,60
122.000.000,00	Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	140.168.240,00	15,91
20.000.000,00	Swedbank AB 1.587% MULTI 08-05-2028	19.651.800,00	2,23
95.000.000,00	Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	97.473.800,00	11,06
87.000.000,00	Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	91.652.760,00	10,40
24.000.000,00	Sweden Government Bond 1.5% 13-11-2023	25.774.320,00	2,93
26.000.000,00	Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	30.497.480,00	3,46
46.000.000,00	Sweden Government Bond 2.5% 12-05-2025	52.819.500,00	5,99
15.000.000,00	Sweden Government Bond 3.5% 01-06-2022	16.901.700,00	1,92
65.500.000,00	Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	92.457.180,00	10,49
		866.504.450,00	98,35
Total bonos		866.504.450,00	98,35
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			
		866.504.450,00	98,35
Total inversiones en valores		866.504.450,00	98,35
SalDOS bancarios		11.357.555,03	1,29
Otros activos netos		3.201.361,99	0,36
Total activos netos		881.063.367,02	100,00

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País	
Suecia	91,23
Noruega	4,81
Finlandia	2,30
Total	98,35
Sector	
Títulos de deuda pública	52,78
Cédulas hipotecarias	25,30
Renta fija privada	20,26
Total	98,35

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 - 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 28/12/2018 al 31/12/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (SEK) desde la formalización del contrato al 28/12/2018 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
SW 2YR STDS FUT 3/2019	20/03/2019	SEK	50,00	55.848.800,00	(21.720,00)	34.740,00
SWEDISH 10YR FUT 3/2019	20/03/2019	SEK	6,00	9.072.818,40	(7.446,00)	40.116,00
					(29.166,00)	74.856,00

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 - Swedish Short-Term Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(expresado en SEK)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				35.000.000,00	Volvofinans Bank AB FRN 27-03-2019	35.004.200,00	1,88
Bonos				10.000.000,00	Volvofinans Bank AB FRN 27-09-2019	10.032.700,00	0,54
SEK				46.000.000,00	AAK AB FRN 10-12-2021	45.971.940,00	2,47
10.000.000,00	BillrudKorsnas AB FRN 08-06-2021	9.999.200,00	0,54			1.716.111.170,00	92,16
25.000.000,00	Danske Bank A/S FRN 05-06-2024	25.087.750,00	1,35	Total bonos		1.716.111.170,00	92,16
35.000.000,00	DNB Bank ASA FRN 28-05-2025	35.088.200,00	1,88	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			
57.000.000,00	Essity AB FRN 02-04-2019	57.030.780,00	3,06			1.716.111.170,00	92,16
22.000.000,00	Essity AB FRN 10-06-2019	22.022.440,00	1,18	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
10.000.000,00	Fabege AB FRN 10-06-2021	9.891.200,00	0,53	Bonos			
17.000.000,00	Hexagon AB 1.125% 24-05-2021	17.081.940,00	0,92	SEK			
20.000.000,00	Hexagon AB FRN 26-11-2019	20.068.400,00	1,08	14.000.000,00	Fabege CP 14-01-2019	14.000.728,64	0,75
9.000.000,00	Husqvarna AB FRN 03-05-2019	9.016.380,00	0,48	10.000.000,00	Fastighets AB Balder CP 11-01-2019	10.000.479,58	0,54
7.000.000,00	ICA Gruppen AB 0.465% 15-01-2021	6.972.350,00	0,37	26.000.000,00	Hexagon CP 22-01-2019	26.001.146,76	1,40
25.000.000,00	ICA Gruppen AB FRN 15-01-2021	25.079.500,00	1,35			50.002.354,98	2,69
46.000.000,00	ICA Gruppen AB FRN 17-06-2019	46.149.500,00	2,48	Total bonos		50.002.354,98	2,69
30.000.000,00	Ikano Bank AB FRN 09-12-2019	30.029.400,00	1,61	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
31.000.000,00	Ikano Bank AB FRN 15-04-2020	31.079.980,00	1,67			50.002.354,98	2,69
26.000.000,00	Ikano Bank AB FRN 16-06-2020	26.122.980,00	1,40	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			
25.000.000,00	Industrivarden AB FRN 24-02-2021	25.252.250,00	1,36	Bonos			
30.000.000,00	Investment AB Latour FRN 16-03-2020	30.073.500,00	1,62	SEK			
15.000.000,00	Investor AB 5.25% 04-09-2019	15.496.650,00	0,83	85.000.000,00	Kraftingen Energi AB FRN 06-02-2020	85.201.450,00	4,58
65.000.000,00	L E Lundbergforetagen AB 3.05% 20-03-2019	65.382.200,00	3,51			85.201.450,00	4,58
10.000.000,00	Lansforsakringar Bank AB FRN 09-06-2020	10.046.800,00	0,54	Total bonos		85.201.450,00	4,58
35.000.000,00	Lifco AB 0.355% 06-12-2019	34.932.800,00	1,88	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			
16.000.000,00	Lifco AB FRN 03-04-2020	16.016.160,00	0,86			85.201.450,00	4,58
30.000.000,00	Nordea Bank Abp FRN 17-09-2025	30.177.000,00	1,62	Total inversiones en valores			
65.000.000,00	Nordea Hypotek AB 1.25% 19-05-2021	66.733.550,00	3,58			1.851.314.974,98	99,43
35.000.000,00	Norsk Hydro ASA 17/19 0,125% SEK	34.906.550,00	1,87	Saldos bancarios			
60.000.000,00	OP Corporate Bank plc FRN 25-08-2025	60.477.600,00	3,25			9.511.870,10	0,51
26.000.000,00	Sampo Oyj 1.25% 28-05-2020	26.285.740,00	1,41	Otros activos netos			
55.000.000,00	Sampo Oyj FRN 28-05-2020	55.201.850,00	2,96			1.185.690,71	0,06
28.000.000,00	Sandvik AB FRN 14-01-2021	28.350.000,00	1,52	Total activos netos		1.862.012.535,79	100,00
19.000.000,00	SBAB Bank AB FRN 10-11-2025	19.232.940,00	1,03				
20.000.000,00	Scania CV AB FRN 11-10-2019	20.076.000,00	1,08				
25.000.000,00	Scania CV AB FRN 16-03-2020	25.113.000,00	1,35				
54.000.000,00	Skanska Financial Services A FRN 08-04-2019	54.061.560,00	2,90				
26.000.000,00	Skanska Financial Services A FRN 24-11-2020	26.080.860,00	1,40				
40.000.000,00	Sparbanken Skane AB 0.5% 15-02-2021	39.907.600,00	2,14				
20.000.000,00	Stadshypotek AB 1.5% 15-12-2021	20.721.800,00	1,11				
40.000.000,00	Stockholm Exergi Holding AB 1.75% 18-05-2022	40.896.000,00	2,20				
31.000.000,00	Stockholm Exergi Holding AB FRN 17-09-2020	31.151.280,00	1,67				
170.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 1% 15-09-2021	173.612.500,00	9,32				
87.000.000,00	Tele2 AB FRN 11-05-2021	88.880.940,00	4,77				
15.000.000,00	Trelleborg Treasury AB FRN 10-07-2019	15.004.800,00	0,81				
30.000.000,00	Vasakronan AB FRN 27-05-2020	29.999.100,00	1,61				
40.000.000,00	Volkswagen Financial Service FRN 12-04-2019	40.030.400,00	2,15				
40.000.000,00	Volvo Treasury AB FRN 08-06-2020	40.077.200,00	2,15				
50.000.000,00	Volvo Treasury AB FRN 15-04-2019	50.074.500,00	2,69				
40.000.000,00	Volvofinans Bank AB FRN 11-06-2020	40.129.200,00	2,16				

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 - Swedish Short-Term Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve)

Desglose por país y sector económico
de las inversiones en valores a
31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Suecia	82,92	Renta fija privada	85,40
Finlandia	9,24	Cédulas hipotecarias	14,02
Noruega	3,76		
Países Bajos	2,15		
Dinamarca	1,35		
Total	99,43	Total	99,43

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

Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa							
Bonos							
EUR							
230.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	254.570,99	0,33	425.000,00	Constellation Brands Inc 4.25% 01-05-2023	430.659,36	0,56
USD				215.000,00	Constellation Brands Inc 4.75% 15-11-2024	222.131,53	0,29
209.000,00	Abbott Laboratories 3.75% 30-11-2026	205.742,93	0,27	85.000,00	Crown Castle International C 5.25% 15-01-2023	88.092,69	0,11
300.000,00	AerCap Ireland Capital DAC / 3.5% 26-05-2022	290.368,66	0,38	320.000,00	Diageo Capital PLC FRN 18-05-2020	318.697,60	0,41
150.000,00	AerCap Ireland Capital DAC / 4.5% 15-05-2021	150.271,61	0,19	55.000,00	Digital Realty Trust LP 2.75% 01-02-2023	52.438,31	0,07
290.000,00	Air Lease Corp 2.125% 15-01-2020	285.722,10	0,37	190.000,00	Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	179.237,37	0,23
200.000,00	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% 06-12-2027	183.964,22	0,24	190.000,00	Discover Bank 7% 15-04-2020	197.733,62	0,26
460.000,00	Allergan Funding SCS 3.45% 15-03-2022	451.889,27	0,59	410.000,00	Dow Chemical Co/The 3.5% 01-10-2024	394.518,68	0,51
568.000,00	Ally Financial Inc 7.5% 15-09-2020	589.300,00	0,76	560.000,00	DR Horton Inc 4.75% 15-02-2023	566.168,61	0,73
165.000,00	Altria Group Inc 5.375% 31-01-2044	152.744,53	0,20	280.000,00	eBay Inc 2.15% 05-06-2020	276.337,12	0,36
255.000,00	Amazon.com Inc 3.875% 22-08-2037	245.457,45	0,32	240.000,00	Estee Lauder Cos Inc/The 1.8% 07-02-2020	237.320,57	0,31
500.000,00	American Airlines 2015-2 Cla 3.6% 22-09-2027	424.229,82	0,55	310.000,00	Eversource Energy 2.75% 15-03-2022	304.096,56	0,39
440.000,00	Anadarko Petroleum Corp 10-10-2036	182.662,32	0,24	320.000,00	Florida Power & Light Co 2.75% 01-06-2023	312.461,42	0,41
290.000,00	Andeavor Logistics LP / Teso 3.5% 01-12-2022	281.525,92	0,37	185.000,00	Ford Motor Co 7.125% 15-11-2025	193.304,98	0,25
185.000,00	Andeavor Logistics LP / Teso 5.5% 15-10-2019	186.871,07	0,24	345.000,00	GlaxoSmithKline Capital PLC FRN 14-05-2021	342.637,87	0,44
475.000,00	Anglo American Capital PLC 4.125% 15-04-2021	473.370,75	0,61	340.000,00	Goldman Sachs Group In 5.000% MULTI Perp FC2022	286.235,80	0,37
580.000,00	Apple Inc 1.55% 08-02-2019	579.545,02	0,75	625.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 5.25% 27-07-2021	647.162,64	0,84
515.000,00	Ashland LLC 4.75% 15-08-2022	504.700,00	0,65	100.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	112.598,33	0,15
195.000,00	AT&T Inc FRN 12-06-2024	189.073,74	0,25	165.000,00	Hewlett Packard Enterprise C 3.5% 05-10-2021	165.246,61	0,21
285.000,00	AutoNation Inc 4.5% 01-10-2025	274.696,76	0,36	420.000,00	Huntington National Bank/The 3.55% 06-10-2023	417.517,99	0,54
650.000,00	Ball Corp 5% 15-03-2022	658.125,00	0,85	500.000,00	Hyatt Hotels Corp 5.375% 15-08-2021	519.277,64	0,67
452.000,00	Bank of America Corp 3.004% MULTI 20-12-2023	438.426,51	0,57	225.000,00	Iron Mountain Inc 6% 15-08-2023	227.812,50	0,30
510.000,00	Bank of America Corp 3.3% 11-01-2023	501.261,84	0,65	90.000,00	John Deere Capital Corp 3.65% 12-10-2023	90.787,59	0,12
155.000,00	Bank of America Corp 3.705% MULTI 24-04-2028	148.188,51	0,19	460.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.540% MULTI 01-05-2028	437.076,81	0,57
400.000,00	Bank of America Corp 5.49% 15-03-2019	401.815,27	0,52	370.000,00	Kroger Co/The 1.5% 30-09-2019	364.845,74	0,47
200.000,00	Bank of America Corp 5.875% 07-02-2042	232.227,43	0,30	285.000,00	Laboratory Corp of America H 3.6% 01-09-2027	270.485,02	0,35
405.000,00	Bank of America Corp 6.11% 29-01-2037	447.294,02	0,58	315.000,00	Lennar Corp 4.5% 15-06-2019	314.212,50	0,41
475.000,00	Bank of New York Mello 4.625% MULTI Perp FC2026	425.718,75	0,55	350.000,00	Lennar Corp 8.375% 15-01-2021	371.875,00	0,48
325.000,00	Bank of New York Mellon 2.661% MULTI 16-05-2023	315.390,33	0,41	490.000,00	Level 3 Financing Inc 5.25% 15-03-2026	448.350,00	0,58
655.000,00	Barclays Bank PLC 5.14% 14-10-2020	661.751,20	0,86	485.000,00	Liberty Property LP 3.25% 01-10-2026	451.437,17	0,59
735.000,00	Baxter International Inc 2.6% 15-08-2026	668.753,72	0,87	409.000,00	Lloyds Banking Group PLC 4.582% 10-12-2025	386.128,52	0,50
430.000,00	BB&T Corp 2.75% 01-04-2022	422.010,03	0,55	405.000,00	Markel Corp 3.625% 30-03-2023	401.705,81	0,52
175.000,00	Beazer Homes USA Inc 8.75% 15-03-2022	175.000,00	0,23	575.000,00	Marriott International Inc/M 2.3% 15-01-2022	551.906,87	0,72
595.000,00	Becton Dickinson and Co 2.675% 15-12-2019	589.562,06	0,76	320.000,00	Medtronic Global Holdings SC 1.7% 28-03-2019	319.177,00	0,41
475.000,00	Berry Global Inc 5.125% 15-07-2023	469.798,75	0,61	475.000,00	Microsoft Corp 1.85% 06-02-2020	471.080,22	0,61
355.000,00	Braskem Netherlands Finance 4.5% 10-01-2028	327.846,05	0,43	500.000,00	MidAmerican Energy Co 3.1% 01-05-2027	484.950,37	0,63
275.000,00	Chevron Corp 1.686% 28-02-2019	274.462,74	0,36	455.000,00	Molson Coors Brewing Co 2.1% 15-07-2021	438.243,56	0,57
130.000,00	Citigroup Inc 2.7% 27-10-2022	125.173,19	0,16	345.000,00	Morgan Stanley 3.625% 20-01-2027	327.153,96	0,42
515.000,00	Citigroup Inc 4.05% 30-07-2022	516.371,50	0,67	475.000,00	Morgan Stanley 3.875% 29-04-2024	470.994,75	0,61
332.000,00	Citigroup Inc 5.3% 06-05-2044	331.947,11	0,43	620.000,00	Morgan Stanley 4.875% 01-11-2022	637.663,48	0,83
130.000,00	Citigroup Inc 6.625% 15-06-2032	151.059,10	0,20	600.000,00	Morgan Stanley 5% 24-11-2025	609.882,29	0,79
515.000,00	Citigroup Inc FRN 01-07-2026	502.917,92	0,65	645.000,00	Morgan Stanley 5.5% 26-01-2020	659.447,23	0,86
280.000,00	CK Hutchison International 1.225% 29-09-2020	275.168,19	0,36	405.000,00	Murphy Oil USA Inc 6% 15-08-2023	407.025,00	0,53
365.000,00	CNA Financial Corp 5.875% 15-08-2020	378.470,83	0,49	225.000,00	NiSource Inc 3.49% 15-05-2027	213.975,44	0,28
375.000,00	CNH Industrial Capital LLC 4.375% 05-04-2022	374.062,50	0,49	330.000,00	Novartis Capital Corp 1.8% 14-02-2020	326.196,93	0,42
280.000,00	CNH Industrial Capital LLC 4.875% 01-04-2021	283.500,00	0,37	490.000,00	NVR Inc 3.95% 15-09-2022	480.848,07	0,62
210.000,00	Comcast Corp 3.3% 01-10-2020	210.695,61	0,27	300.000,00	PepsiCo Inc 2% 15-04-2021	293.702,05	0,38
240.000,00	Consolidated Edison Inc 2% 15-03-2020	236.726,38	0,31	440.000,00	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	452.320,00	0,59
115.000,00	Constellation Brands Inc 3.7% 06-12-2026	107.916,18	0,14	390.000,00	Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	322.842,00	0,42
				350.000,00	Philip Morris International 1.625% 21-02-2019	349.242,52	0,45
				310.000,00	PNC Financial Services Group 6.7% 10-06-2019	314.885,26	0,41
				435.000,00	Prudential Financial In 5.625% MULTI 15-06-2043	426.008,55	0,55
				220.000,00	PTC Inc 6% 15-05-2024	221.100,00	0,29
				645.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	623.433,65	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 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018
(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
575.000,00	Rogers Communications Inc 3.625% 15-12-2025	558.990,94	0,73	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
520.000,00	Royal Bank of Canada 2.5% 19-01-2021	513.549,15	0,67	Bonos			
620.000,00	Royal Bank of Scotland Group 5.125% 28-05-2024	599.617,07	0,78	USD			
325.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.25% 15-11-2022	340.711,92	0,44	640.000,00	AEP Transmission Co LLC 3.1% 01-12-2026	616.330,86	0,80
300.000,00	Sands China Ltd 4.6% 08-08-2023	297.320,39	0,39	365.000,00	Air Liquide Finance SA 1.375% 27-09-2019	360.565,61	0,47
420.000,00	Santander Holdings USA Inc 2.65% 17-04-2020	414.408,39	0,54	250.000,00	Air Liquide Finance SA 1.75% 27-09-2021	239.313,17	0,31
570.000,00	Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	564.300,00	0,73	525.000,00	American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	533.137,50	0,69
280.000,00	Spectrum Brands Holdings Inc 7.75% 15-01-2022	284.200,00	0,37	215.000,00	American Tower Trust #1 3.07% 15-03-2023	211.417,65	0,27
160.000,00	Sprint Communications Inc 7% 15-08-2020	163.808,00	0,21	400.000,00	Amsted Industries Inc 5% 15-03-2022	388.000,00	0,50
155.000,00	Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	158.487,50	0,21	225.000,00	Apple Inc 1.55% 04-08-2021	217.887,21	0,28
385.000,00	Starbucks Corp 2.45% 15-06-2026	345.272,47	0,45	260.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.25% 15-09-2022	247.650,00	0,32
195.000,00	Stryker Corp 2.625% 15-03-2021	192.172,35	0,25	255.000,00	BX Commercial Mortgage Trust FRN 15-11-2035	253.032,17	0,33
375.000,00	Synchrony Financial 3.7% 04-08-2026	317.124,74	0,41	175.000,00	Cintas Corp No 2 3.7% 01-04-2027	170.339,67	0,22
525.000,00	Telefonica Emisiones SA 5.134% 27-04-2020	535.629,15	0,69	100.000,00	Crown Castle Towers LLC 3.72% 15-07-2023	99.689,00	0,13
320.000,00	T-Mobile USA Inc 6.5% 15-01-2026	326.400,00	0,42	260.000,00	Crown Castle Towers LLC 4.241% 15-07-2028	258.739,00	0,34
165.000,00	Toronto-Dominion Bank/The 3.15% 17-09-2020	165.301,27	0,21	1.950.000,00	CVS Pass-Through Trust 5.789% 10-01-2026	912.866,53	1,18
210.000,00	Toronto-Dominion Bank/The FRN 19-07-2023	208.106,10	0,27	230.000,00	Daimler Finance North Americ FRN 04-05-2021	227.951,55	0,30
350.000,00	Toyota Motor Credit Corp 2.9% 17-04-2024	340.318,20	0,44	275.000,00	Dell Equipment Finance Trust 3.37% 22-10-2023	276.209,53	0,36
525.000,00	TreeHouse Foods Inc 4.875% 15-03-2022	515.812,50	0,67	390.000,00	Dell International LLC / EMC 3.48% 01-06-2019	388.842,46	0,50
440.000,00	TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	392.700,00	0,51	325.000,00	Discover Bank 8.7% 18-11-2019	338.937,91	0,44
475.000,00	Tyson Foods Inc 3.95% 15-08-2024	471.080,03	0,61	610.000,00	Duquesne Light Holdings Inc 6.4% 15-09-2020	635.924,91	0,82
305.000,00	Unilever Capital Corp 1.8% 05-05-2020	300.341,86	0,39	375.000,00	Eldorado Resorts Inc 7% 01-08-2023	385.312,50	0,50
810.000,00	United States Treasury Infla 0.75% 15-07-2028	796.946,23	1,03	390.000,00	Expedia Group Inc 3.8% 15-02-2028	352.378,20	0,46
100.000,00	United States Treasury Note/ 1.75% 31-12-2020	98.511,72	0,13	55.000,00	Expedia Group Inc 5% 15-02-2026	55.406,01	0,07
100.000,00	United States Treasury Note/ 2% 31-12-2021	98.503,91	0,13	1.090.000,00	Fannie Mae Pool 4% 01-08-2048	1.091.080,64	1,42
100.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 15-08-2021	98.968,75	0,13	140.000,00	First Quality Finance Co Inc 4.625% 15-05-2021	134.750,00	0,17
100.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 31-01-2021	99.156,25	0,13	185.000,00	FirstEnergy Transmission LLC 5.45% 15-07-2044	200.235,47	0,26
100.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 30-04-2021	99.429,69	0,13	230.000,00	Ford Credit Floorplan Master 4.06% 15-11-2030	229.908,00	0,30
100.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 31-07-2021	99.328,13	0,13	245.000,00	Freddie Mac Multifamily Stru MULTI 25-10-2028	257.244,39	0,33
230.000,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-05-2048	233.144,53	0,30	200.000,00	Gazprom OAO Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	222.689,60	0,29
200.000,00	Vale Overseas Ltd 6.25% 10-08-2026	216.000,00	0,28	800.000,00	General Motors Financial Co 3.45% 10-04-2022	772.728,17	1,00
810.000,00	Valero Energy Corp 6.125% 01-02-2020	833.403,14	1,08	680.000,00	Georgia-Pacific LLC 5.4% 01-11-2020	704.227,28	0,91
420.000,00	VeriSign Inc 4.625% 01-05-2023	413.700,00	0,54	285.000,00	GFL Environmental Inc 5.625% 01-05-2022	262.912,50	0,34
320.000,00	Verizon Communications Inc 5.15% 15-09-2023	339.798,01	0,44	755.000,00	Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	604.000,00	0,78
470.000,00	VF Corp 3.5% 01-09-2021	473.334,78	0,61	240.000,00	Jackson National Life Global 2.2% 30-01-2020	237.665,58	0,31
235.000,00	Voya Financial Inc 3.65% 15-06-2026	221.450,82	0,29	225.000,00	Kraft Heinz Foods Co 4.875% 15-02-2025	225.487,75	0,29
230.000,00	Walmart Inc FRN 23-06-2021	229.316,89	0,30	45.000,00	Liberty Mutual Group Inc 4.25% 15-06-2023	45.270,72	0,06
465.000,00	Waste Management Inc 2.4% 15-05-2023	444.968,63	0,58	500.000,00	Liberty Mutual Group Inc 5% 01-06-2021	512.937,84	0,67
250.000,00	Waste Management Inc 4.6% 01-03-2021	257.540,62	0,33	135.000,00	Liberty Mutual Group Inc 7.8% 15-03-2037	147.150,00	0,19
165.000,00	Wells Fargo & Co 5.606% 15-01-2044	178.280,82	0,23	455.000,00	Marathon Petroleum Corp 5.125% 15-12-2026	464.582,91	0,60
280.000,00	Wells Fargo & Co 5.900% MULTI Perp FC2024	267.400,00	0,35	280.000,00	MassMutual Global Funding II 2.95% 11-01-2025	268.060,14	0,35
955.000,00	Whirlpool Corp 2.4% 01-03-2019	953.686,88	1,24	230.000,00	Metropolitan Life Global Fun 3.45% 09-10-2021	230.670,45	0,30
270.000,00	Xerox Corp 5.625% 15-12-2019	272.018,80	0,35	420.000,00	Mondelez International Holdi 1.625% 28-10-2019	414.121,72	0,54
120.000,00	XLIT Ltd 4.45% 31-03-2025	118.946,78	0,15	470.000,00	Mondelez International Holdi 2% 28-10-2021	449.718,92	0,58
845.000,00	Zimmer Biomet Holdings Inc 3.55% 01-04-2025	802.905,21	1,04				
80.000,00	Zoetis Inc 3.25% 20-08-2021	79.664,14	0,10				
125.000,00	Zoetis Inc FRN 20-08-2021	124.083,22	0,16				
		51.590.588,03	66,93				
	Total bonos	51.845.159,02	67,26				
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	51.845.159,02	67,26				

Las diferencias 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 31/12/2018
(expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
275.000,00 MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	277.062,50	0,36
335.000,00 Nestle Holdings Inc 3.1% 24-09-2021	336.531,33	0,44
275.000,00 NXP BV / NXP Funding LLC 4.625% 01-06-2023	269.500,00	0,35
320.000,00 Peachtree Corners Funding Tr 3.976% 15-02-2025	309.750,82	0,40
625.000,00 Principal Life Global Fundin 2.375% 21-11-2021	607.101,98	0,79
140.000,00 Protective Life Corp 8.45% 15-10-2039	190.962,96	0,25
575.000,00 Puget Energy Inc 6% 01-09-2021	607.530,59	0,79
345.000,00 Realogy Group LLC / Realogy 5.25% 01-12-2021	327.750,00	0,43
140.000,00 Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	124.336,80	0,16
650.000,00 Sealed Air Corp 4.875% 01-12-2022	643.500,00	0,83
285.000,00 Sirius XM Radio Inc 3.875% 01-08-2022	272.887,50	0,35
230.000,00 Smithfield Foods Inc 2.7% 31-01-2020	226.814,08	0,29
215.000,00 Smithfield Foods Inc 3.35% 01-02-2022	205.283,67	0,27
550.000,00 Springleaf Finance Corp 5.25% 15-12-2019	550.324,50	0,71
470.000,00 Tencent Holdings Ltd 3.8% 11-02-2025	459.262,32	0,60
625.000,00 Trans-Allegheny Interstate L 3.85% 01-06-2025	620.627,69	0,81
230.000,00 UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	215.077,60	0,28
250.000,00 Volkswagen Auto Loan Enhance 3.15% 22-07-2024	250.999,70	0,33
345.000,00 WR Grace & Co-Conn 5.125% 01-10-2021	341.550,00	0,44
195.000,00 WRKCo Inc 3% 15-09-2024	183.170,65	0,24
400.000,00 WRKCo Inc 3.375% 15-09-2027	366.751,50	0,48
243.000,00 ZF North America Capital Inc 4.5% 29-04-2022	236.973,96	0,31
	22.269.123,67	28,89
Total bonos	22.269.123,67	28,89
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	22.269.123,67	28,89
Total inversiones en valores	74.114.282,69	96,15
Saldos bancarios	3.801.089,88	4,93
Otros pasivos netos	(831.460,11)	(1,08)
Total activos netos	77.083.912,46	100,00

País	
Estados Unidos	80,70
Reino Unido	3,61
Países Bajos	2,81
Islas Caimán	2,29
Canadá	2,22
Luxemburgo	1,29
Irlanda	0,89
Francia	0,78
España	0,69
Liberia	0,44
México	0,42
Total	96,15
Sector	
Renta fija privada	94,04
Títulos de deuda pública	2,11
Total	96,15

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 - 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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
217.020,61	CHF	219.847,64	USD	1.332,65	31/01/2019
9.767.623,19	EUR	11.159.567,81	USD	57.021,95	31/01/2019
202.872.054,13	NOK	23.402.121,38	USD	86,46	31/01/2019
95.598,69	SEK	10.621,10	USD	96,98	31/01/2019
2.215,79	USD	2.180,95	CHF	(6,99)	31/01/2019
953.668,90	USD	831.012,60	EUR	(628,30)	31/01/2019
162.007,31	USD	1.416.797,85	NOK	(1.423,68)	31/01/2019
58,25	USD	522,39	SEK	(0,33)	31/01/2019
				56.478,74	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd					
286.015,34	USD	247.000,00	EUR	2.866,55	09/01/2019
				2.866,55	
Contraparte: Goldman Sachs International					
19.000,00	EUR	21.792,71	USD	(12,16)	09/01/2019
				(12,16)	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
4.000,00	EUR	4.569,04	USD	16,32	09/01/2019
				16,32	
				2.870,71	
				59.349,45	

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

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) del 28/12/2018 al 31/12/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/12/2018 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
US 10YR NOTE (CBT) 3/2019	29/03/2019	USD	(134,00)	(16.295.656,92)	2.093,08	(348.862,75)
US 10yr Ultra Fut 3/2019	29/03/2019	USD	(42,00)	(5.440.968,96)	2.624,80	(128.976,11)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2019	03/04/2019	USD	(67,00)	(14.214.469,42)	1.046,27	(84.863,40)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2019	03/04/2019	USD	(65,00)	(7.437.422,20)	1.015,30	(108.568,92)
US LONG BOND(CBT) 3/2019	29/03/2019	USD	(16,00)	(2.326.500,00)	2.000,00	(99.952,94)
US ULTRA BOND CBT 3/2019	29/03/2019	USD	2,00	319.875,00	(250,00)	15.453,14
					8.529,45	(755.770,98)

Las diferencias 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 31/12/2018 (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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa							
Bonos							
USD							
225.000,00	AbbVie Inc 4.7% 14-05-2045	203.874,27	0,13	200.000,00	Delek & Avner Tamar Bond Ltd 5.412% 30-12-2025	199.473,85	0,12
300.000,00	Adani Ports & Special Econom 3.95% 19-01-2022	294.970,63	0,18	435.000,00	Delta Air Lines Inc 3.625% 15-03-2022	424.986,54	0,26
200.000,00	AES Andres BV / Dominican Po 7.95% 11-05-2026	202.000,00	0,13	200.000,00	Digicel Group Ltd 7.125% 01-04-2022	93.000,00	0,06
300.000,00	Air Lease Corp 3.25% 01-03-2025	274.787,26	0,17	460.000,00	Discover Financial Services 4.1% 09-02-2027	428.063,16	0,26
135.000,00	Ally Financial Inc 4.125% 30-03-2020	133.312,50	0,08	660.000,00	Dollar Tree Inc 4% 15-05-2025	632.532,19	0,39
240.000,00	Ally Financial Inc 4.25% 15-04-2021	235.538,40	0,15	95.000,00	Edison International 4.125% 15-03-2028	89.592,60	0,06
50.000,00	Argentine Republic Governmen 5.875% 11-01-2028	35.750,00	0,02	200.000,00	Empresa Electrica Angamos SA 4.875% 25-05-2029	174.837,25	0,11
200.000,00	Argentine Republic Governmen 6.875% 26-01-2027	152.000,00	0,09	200.000,00	Empresa Electrica Guacolda S 4.56% 30-04-2025	177.742,17	0,11
470.000,00	Arrow Electronics Inc 3.875% 12-01-2028	426.562,16	0,26	200.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 4.75% 01-08-2026	187.297,72	0,12
50.000,00	Ashland LLC 4.75% 15-08-2022	49.000,00	0,03	200.000,00	Energuate Trust 5.875% 03-05-2027	185.000,00	0,11
660.000,00	AT&T Inc 5.25% 01-03-2037	646.479,19	0,40	390.000,00	EQM Midstream Partners LP 4.75% 15-07-2023	388.309,48	0,24
45.000,00	B&G Foods Inc 5.25% 01-04-2025	41.850,00	0,03	250.000,00	Fermaca Enterprises S de RL 6.375% 30-03-2038	225.167,11	0,14
200.000,00	Banco Bilbao Vizcaya Argenta 4.875% 21-04-2025	194.500,00	0,12	410.000,00	Ford Motor Co 7.45% 16-07-2031	421.085,60	0,26
200.000,00	Banco BTG Pactual SA/Cayman 5.5% 31-01-2023	193.614,00	0,12	200.000,00	Fresnillo PLC 5.5% 13-11-2023	203.002,00	0,13
200.000,00	Banco de Bogota SA 6.25% 12-05-2026	202.002,00	0,13	405.000,00	General Motors Financial Co FRN 05-01-2023	384.203,06	0,24
150.000,00	Banco de Reservas de la Repu 7% 01-02-2023	150.000,00	0,09	40.000,00	General Motors Financial Co FRN 30-06-2022	38.660,51	0,02
200.000,00	Banco do Brasil SA/Cay 6.250% MULTI Perp FC2024	171.500,00	0,11	200.000,00	Geopark Ltd 6.5% 21-09-2024	184.660,00	0,11
200.000,00	Banco General SA 4.125% 07-08-2027	183.500,00	0,11	200.000,00	Global Bank Corp 4.5% 20-10-2021	193.940,00	0,12
300.000,00	Banco Macro SA 6.750% MULTI 04-11-2026	242.250,00	0,15	65.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 5.3% 15-01-2029	63.571,95	0,04
200.000,00	Banco Mercantil del Norte SA MULTI Perpetual	193.000,00	0,12	155.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 5.75% 01-06-2028	156.550,00	0,10
200.000,00	Banco Santander Mexico 5.950% MULTI 01-10-2028	200.750,00	0,12	200.000,00	GNL Quintero SA 4.634% 31-07-2029	193.000,00	0,12
200.000,00	Bancolombia SA 4.875% MULTI 18-10-2027	192.500,00	0,12	200.000,00	Gohl Capital Ltd 4.25% 24-01-2027	187.542,41	0,12
200.000,00	Banistmo SA 3.65% 19-09-2022	190.000,00	0,12	200.000,00	Gran Tierra Energy Internati 6.25% 15-02-2025	186.190,00	0,12
165.000,00	Bank of Montreal 3.803% MULTI 15-12-2032	152.790,00	0,09	200.000,00	Grupo Aval Ltd 4.75% 26-09-2022	186.752,00	0,12
260.000,00	BAT Capital Corp FRN 15-08-2022	257.383,20	0,16	245.000,00	Hasbro Inc 3.5% 15-09-2027	226.367,78	0,14
200.000,00	Bharti Airtel International 5.125% 11-03-2023	196.522,02	0,12	100.000,00	HCA Inc 5.375% 01-09-2026	96.375,00	0,06
200.000,00	Braskem Finance Ltd 6.45% 03-02-2024	210.302,00	0,13	35.000,00	Hexion Inc 6.625% 15-04-2020	27.650,00	0,02
200.000,00	Canacol Energy Ltd 7.25% 03-05-2025	184.000,00	0,11	200.000,00	Indian Oil Corp Ltd 5.75% 01-08-2023	210.166,12	0,13
430.000,00	Canadian Natural Resources L 2.95% 15-01-2023	410.176,76	0,25	200.000,00	Indonesia Government Interna 2.95% 11-01-2023	190.892,98	0,12
95.000,00	Centene Corp 4.75% 15-01-2025	90.250,00	0,06	200.000,00	Inkia Energy Ltd 5.875% 09-11-2027	185.252,00	0,11
400.000,00	Charter Communications Opera 4.908% 23-07-2025	396.695,73	0,25	220.000,00	Interpublic Group of Cos Inc 4.65% 01-10-2028	216.323,27	0,13
435.000,00	Citigroup Inc FRN 17-05-2024	424.390,34	0,26	205.000,00	Interpublic Group of Cos Inc 5.4% 01-10-2048	193.402,30	0,12
200.000,00	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 4.25% 30-04-2024	202.646,01	0,13	200.000,00	Israel Electric Corp Ltd 5% 12-11-2024	201.850,00	0,12
200.000,00	Colombia Telecomunicac 8.500% MULTI Perp FC2020	205.500,00	0,13	200.000,00	Itau Unibanco Holding 6.500% MULTI Perp FC2023	189.302,00	0,12
300.000,00	Comcast Corp 3.7% 15-04-2024	301.038,77	0,19	500.000,00	ITC Holdings Corp 3.25% 30-06-2026	468.947,34	0,29
200.000,00	Cometa Energia SA de CV 6.375% 24-04-2035	182.595,00	0,11	200.000,00	JBS Investments GmbH 7.25% 03-04-2024	201.602,00	0,12
200.000,00	Comunicaciones Celulares SA 6.875% 06-02-2024	203.564,00	0,13	510.000,00	Kinder Morgan Energy Partner 6.95% 15-01-2038	567.157,97	0,35
210.000,00	Continental Resources Inc/OK 4.375% 15-01-2028	197.049,49	0,12	200.000,00	Latam Finance Ltd 6.875% 11-04-2024	196.952,00	0,12
200.000,00	Cosan Luxembourg SA 7% 20-01-2027	201.502,00	0,12	130.000,00	Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	123.825,00	0,08
200.000,00	Credito Real SAB de CV 9.125% MULTI Perp FC2022	187.750,00	0,12	491.000,00	Lima Metro Line 2 Finance Lt 5.875% 05-07-2034	488.545,00	0,30
710.000,00	Crown Castle International C 3.65% 01-09-2027	655.900,85	0,41	200.000,00	MARB BondCo PLC 6.875% 19-01-2025	185.602,00	0,11
220.000,00	Crown Castle International C 3.8% 15-02-2028	207.434,71	0,13	200.000,00	Mexico Generadora de Energia 5.5% 06-12-2032	164.395,42	0,10
45.000,00	CSC Holdings LLC 5.25% 01-06-2024	41.175,00	0,03	445.000,00	Mexico Government Internatio 3.75% 11-01-2028	416.448,80	0,26
250.000,00	CSX Corp 3.8% 01-11-2046	219.193,70	0,14	200.000,00	Millicom International Cellu 5.125% 15-01-2028	178.000,00	0,11
200.000,00	CVS Health Corp 5.05% 25-03-2048	193.512,52	0,12	200.000,00	Minerva Luxembourg SA 5.875% 19-01-2028	174.000,00	0,11
200.000,00	DBS Group Holdings Ltd 3.600% MULTI Perp FC2021	191.000,00	0,12	600.000,00	Mitsubishi UFJ Financial Gro FRN 02-03-2023	590.057,30	0,37
				405.000,00	Morgan Stanley 3.737% MULTI 24-04-2024	401.594,84	0,25
				440.000,00	Mosaic Co/The 4.05% 15-11-2027	415.858,39	0,26
				100.000,00	MPT Operating Partnership LP 5.25% 01-08-2026	94.250,00	0,06
				200.000,00	ONGC Videsh Ltd 4.625% 15-07-2024	199.776,00	0,12
				200.000,00	Orazul Energy Egenor S en C 5.625% 28-04-2027	177.000,00	0,11

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

Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
235.000,00	Owens Corning 4.4% 30-01-2048	176.969,20	0,11	1.240.000,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2047	1.167.634,38	0,72
150.000,00	Pampa Energia SA 7.5% 24-01-2027	126.000,00	0,08	2.170.000,00	United States Treasury Note/ 2.75% 30-04-2023	2.187.207,43	1,35
110.000,00	Penske Truck Leasing Co Lp / 3.4% 15-11-2026	102.470,99	0,06	4.200.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2028	4.246.593,75	2,63
200.000,00	Petrobras Global Finance BV 5.75% 01-02-2029	185.000,00	0,11	750.000,00	United States Treasury Note/ 3% 15-08-2048	742.587,89	0,46
150.000,00	Provincia de Buenos Aires/Ar 7.875% 15-06-2027	108.001,50	0,07	1.470.000,00	United States Treasury Note/ 3% 30-09-2025	1.502.845,31	0,93
65.000,00	QEP Resources Inc 5.625% 01-03- 2026	54.112,50	0,03	1.650.000,00	United States Treasury Note/ 3.75% 15-11-2043	1.855.927,74	1,15
125.000,00	Reynolds American Inc 4% 12-06- 2022	123.432,69	0,08	200.000,00	Vedanta Resources PLC 6.125% 09-08-2024	165.703,01	0,10
230.000,00	Roper Technologies Inc 4.2% 15- 09-2028	226.855,25	0,14	179.000,00	VTR Finance BV 6.875% 15-01-2024	179.270,29	0,11
495.000,00	Royal Bank of Scotland 3.498% MULTI 15-05-2023	475.155,15	0,29	225.000,00	Welltower Inc 3.95% 01-09-2023	225.048,28	0,14
235.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 3.7% 15-03-2028	216.526,52	0,13	250.000,00	Xcel Energy Inc 4% 15-06-2028	252.446,59	0,16
415.000,00	Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15-03-2027	415.132,79	0,26	150.000,00	YPF SA 8.5% 28-07-2025	134.625,00	0,08
420.000,00	Santander Holdings USA Inc 3.4% 18-01-2023	402.201,32	0,25	645.000,00	Zimmer Biomet Holdings Inc 2.7% 01-04-2020	638.843,01	0,40
200.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 4.375% 10-04-2024	203.801,18	0,13			74.275.609,96	45,97
470.000,00	Southern Co/The 1.85% 01-07-2019	467.682,97	0,29		Total bonos	74.275.609,96	45,97
180.000,00	Southern Co/The 2.75% 15-06-2020	177.924,71	0,11		Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	74.275.609,96	45,97
30.000,00	Sprint Capital Corp 6.875% 15-11- 2028	28.200,00	0,02				
65.000,00	Sprint Corp 7.125% 15-06-2024	64.025,00	0,04				
200.000,00	SURA Asset Management SA 4.875% 17-04-2024	198.002,00	0,12		Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
600.000,00	Synchrony Financial 3.95% 01-12- 2027	503.631,65	0,31		Bonos		
200.000,00	Tecnoglass Inc 8.2% 31-01-2022	208.500,00	0,13		USD		
65.000,00	Tempur Sealy International I 5.5% 15-06-2026	59.312,50	0,04	130.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 5% 15-10-2025	118.950,00	0,07
235.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 2.8% 21-07-2023	202.619,25	0,13	55.000,00	Albertsons Cos LLC / Safeway 5.75% 15-03-2025	48.125,00	0,03
45.000,00	TransDigm Inc 6.375% 15-06-2026	41.850,00	0,03	85.000,00	Alliant Holdings Intermediat 8.25% 01-08-2023	83.725,00	0,05
200.000,00	Unifin Financiera SAB 8.875% MULTI Perp FC2025	165.250,00	0,10	6.000.000,00	Alternative Loan Trust 2005- 6% 25-02-2036	764.816,50	0,47
200.000,00	Union Bank of the Philippine 3.369% 29-11-2022	190.311,47	0,12	14.000.000,00	Alternative Loan Trust 2005- FRN 25-12-2035	1.488.901,80	0,92
200.000,00	United Overseas Bank L 3.875% MULTI Perp FC2023	184.131,64	0,11	4.750.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-04-2036	1.348.981,86	0,83
60.000,00	United Rentals North America 6.5% 15-12-2026	59.100,00	0,04	13.390.000,00	Alternative Loan Trust Resec MULTI 25-08-2037	2.193.177,30	1,36
520.000,00	United States Treasury Bill 07-03- 2019	517.816,00	0,32	230.000,00	Anheuser-Busch Cos LLC / Anh 4.9% 01-02-2046	212.159,47	0,13
2.290.000,00	United States Treasury Note/ 1.125% 28-02-2021	2.222.552,36	1,38	500.000,00	APT Pipelines Ltd 4.25% 15-07-2027	484.884,73	0,30
2.020.000,00	United States Treasury Note/ 1.375% 15-02-2020	1.991.909,38	1,23	70.000,00	Aramark Services Inc 5% 01-04-2025	68.425,00	0,04
920.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 30-11-2020	904.331,25	0,56	75.000,00	ASP AMC Merger Sub Inc 8% 15- 05-2025	39.000,00	0,02
2.020.000,00	United States Treasury Note/ 1.75% 31-10-2020	1.991.120,32	1,23	415.000,00	Athene Global Funding 3% 01-07- 2022	404.667,52	0,25
2.280.000,00	United States Treasury Note/ 1.875% 31-08-2024	2.193.698,44	1,36	154.000,00	Atrium Hotel Portfolio Trust FRN 15-06-2035	152.080,19	0,09
2.210.000,00	United States Treasury Note/ 2% 31-05-2021	2.183.065,63	1,35	136.000,00	Atrium Hotel Portfolio Trust FRN 15-12-2036	132.989,01	0,08
2.280.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 30-09-2024	2.221.129,69	1,37	75.000,00	Avantor Inc 9% 01-10-2025	74.625,00	0,05
2.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	1.934.687,50	1,20	96.000,00	Avolon Holdings Funding Ltd 5.125% 01-10-2023	91.680,00	0,06
2.290.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2027	2.207.434,76	1,37	610.000,00	AXA Equitable Holdings Inc 3.9% 20-04-2023	601.102,45	0,37
2.120.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-11-2027	2.039.506,25	1,26	1.000.000,00	BABSN 2016-1A DR	934.674,00	0,58
2.260.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 31-10-2024	2.215.506,25	1,37	3.432.000,00	BANK 2017-BNK8 MULTI 15-11-2050	179.464,12	0,11
2.210.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 31-03-2023	2.205.338,29	1,36	45.000,00	Bausch Health Cos Inc 7% 15-03-2024	45.450,00	0,03
1.850.000,00	United States Treasury Note/ 2.625% 28-02-2023	1.855.419,93	1,15	95.000,00	BBCMS 2018-TALL Mortgage Tru FRN 15-03-2037	93.327,95	0,06
2.140.000,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-08-2021	2.151.870,32	1,33	300.000,00	BBCMS Trust 2018-BXH FRN 15- 10-2037	297.632,67	0,18
2.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-08-2047	1.884.218,76	1,17	6.823.000,00	BB-UBS Trust 2012-SHOW MULTI 05-11-2036 0.5958%	226.215,88	0,14
2.170.000,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-09-2021	2.182.206,25	1,35	3.756.000,00	BB-UBS Trust 2012-SHOW MULTI 05-11-2036 0.1438%	38.868,97	0,02
				400.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 5.125% MULTI 18-01-2033	346.000,00	0,21
				85.000,00	Beacon Roofing Supply Inc 4.875% 01-11-2025	74.162,50	0,05
				158.000,00	BHMS 2018-ATLS FRN 15-07-2035	155.831,34	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 31/12/2018 (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
156.000,00	Braemar Hotels & Resorts Tru FRN 15-06-2035	154.686,00	0,10	80.000,00	Eldorado Resorts Inc 6% 01-04-2025	76.600,00	0,05
93.000,00	BSPRT 2017-FL2 Issuer Ltd FRN 15-10-2034 AS	92.874,73	0,06	25.000,00	Eldorado Resorts Inc 6% 15-09-2026	23.500,00	0,01
93.000,00	BSPRT 2017-FL2 Issuer Ltd FRN 15-10-2034 B	92.832,88	0,06	1.500.000,00	Ellington Financial Mortgage MULTI 25-10-2058	1.480.134,77	0,92
125.000,00	Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	115.937,50	0,07	200.000,00	ENA Norte Trust 4.95% 25-04-2023	133.415,51	0,08
100.000,00	BX Commercial Mortgage Trust FRN 15-03-2037 D	98.008,01	0,06	50.000,00	EP Energy LLC / Everest Acqu 7.75% 15-05-2026	44.250,00	0,03
237.000,00	BX Commercial Mortgage Trust FRN 15-03-2037 E	230.922,92	0,14	75.000,00	ESH Hospitality Inc 5.25% 01-05-2025	70.125,00	0,04
169.000,00	BX Trust 2017-IMC FRN 15-10-2032 D	166.470,81	0,10	739.429,00	Fannie Mae Pool 3% 01-03-2043	445.002,32	0,28
272.000,00	BX Trust 2017-IMC FRN 15-10-2032 E	271.857,64	0,17	250.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-06-2046	187.928,99	0,12
190.000,00	BX Trust 2018-EXCL FRN 15-09-2037	188.953,88	0,12	709.926,00	Fannie Mae Pool 3% 01-07-2045	471.756,97	0,29
200.000,00	C&W Senior Financing DAC 6.875% 15-09-2027	182.500,00	0,11	540.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-07-2046	422.967,07	0,26
226.000,00	Caesars Palace Las Vegas Tru MULTI 15-10-2034 D	226.062,67	0,14	100.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-08-2046 (Issue date: 01/07/2016)	79.494,92	0,05
226.000,00	Caesars Palace Las Vegas Tru MULTI 15-10-2034 E	220.630,94	0,14	575.193,00	Fannie Mae Pool 3% 01-08-2046 (Issue date: 01/08/2016)	534.966,40	0,33
65.000,00	Caesars Resort Collection LL 5.25% 15-10-2025	56.049,50	0,03	1.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-10-2041 (Issue date: 01/10/2016)	789.054,71	0,49
230.000,00	Capital One Financial Corp FRN 30-01-2023	223.738,77	0,14	250.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-10-2041 (Issue date: 01/09/2016)	208.531,83	0,13
1.000.000,00	Castlelake Aircraft Securiti 4.125% 15-06-2043	978.120,06	0,61	500.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-11-2046	435.803,70	0,27
70.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	64.050,00	0,04	2.000.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-12-2046	1.726.341,79	1,07
70.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-02-2026	68.425,00	0,04	2.600.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-05-2042	1.358.029,12	0,84
4.676.000,00	CD 2017-CD6 Mortgage Trust MULTI 13-11-2050	268.151,14	0,17	2.000.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-09-2048	1.896.623,19	1,17
50.000,00	Cengage Learning Inc 9.5% 15-06-2024	34.000,00	0,02	65.000,00	Flex Acquisition Co Inc 6.875% 15-01-2025	57.850,00	0,04
15.000,00	Centene Corp 5.375% 01-06-2026	14.514,00	0,01	1.000.000,00	Freddie Mac Gold Pool 2.5% 01-01-2043	598.054,40	0,37
125.000,00	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 01-10-2025	116.250,00	0,07	1.125.769,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01-03-2046	808.072,29	0,50
605.000,00	Cigna Corp FRN 15-07-2023	595.780,56	0,37	500.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01-03-2047	462.236,72	0,29
282.000,00	Citigroup Commercial Mortgag 2.85% 10-02-2049	220.569,71	0,14	500.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01-04-2045	371.482,90	0,23
282.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-02-2048	252.728,82	0,16	200.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01-09-2046	160.864,86	0,10
154.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-06-2051	153.788,39	0,10	500.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01-12-2046	414.950,93	0,26
4.900.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus MULTI 25-01-2037	1.492.597,87	0,92	500.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-03-2046	337.609,97	0,21
5.788.000,00	COMM 2014-CCRE20 Mortgage Tr MULTI 10-11-2047	246.644,61	0,15	1.900.000,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-10-2048	1.908.232,36	1,18
5.097.000,00	COMM 2015-CCRE22 Mortgage Tr MULTI 10-03-2048	190.529,93	0,12	1.000.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-02-2041	750.636,67	0,46
314.000,00	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Tr MULTI 10-05-2048	305.477,91	0,19	4.000.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-08-2042	1.570.549,31	0,97
118.000,00	COMM 2017-PANW Mortgage Trus MULTI 10-10-2029 D	115.093,01	0,07	1.000.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-12-2044	884.702,62	0,55
197.000,00	COMM 2017-PANW Mortgage Trus MULTI 10-10-2029 E	182.785,29	0,11	1.000.000,00	Freddie Mac REMICS 4% 15-09-2045	922.968,90	0,57
178.000,00	COMM 2018-HCLV Mortgage Trus FRN 15-09-2033	177.069,58	0,11	2.500.000,00	Freddie Mac Strips 3% 15-08-2047	2.075.493,96	1,28
17.100.000,00	Core Industrial Trust 2015-C MULTI 10-02-2034	208.895,31	0,13	65.000,00	Garda World Security Corp 8.75% 15-05-2025	59.150,00	0,04
99.000,00	Crown Americas LLC / Crown A 4.75% 01-02-2026	93.307,50	0,06	80.000,00	Genesys Telecommunications L 10% 30-11-2024	83.800,00	0,05
450.000,00	CSAIL 2015-C4 Commercial Mor MULTI 15-11-2048	453.143,70	0,28	100.000,00	GLS Auto Receivables Trust 2 3.71% 15-03-2023	100.436,93	0,06
300.000,00	CSAIL 2018-CX12 Commercial M MULTI 15-08-2051	305.545,83	0,19	60.000,00	Golden Nugget Inc 6.75% 15-10-2024	56.550,00	0,03
200.000,00	CSMC Trust 2017-CALI MULTI 10-11-2032 E	185.730,34	0,11	80.000,00	Gray Escrow Inc 7% 15-05-2027	77.853,60	0,05
200.000,00	CSMC Trust 2017-CALI MULTI 10-11-2032 F	180.142,48	0,11	3.000.000,00	GreenPoint Mortgage Funding FRN 25-04-2047	1.827.294,29	1,13
154.000,00	DBGS 2018-5BP Mortgage Trust FRN 15-06-2033 D	150.446,80	0,09	181.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-09-2021	180.910,39	0,11
154.000,00	DBGS 2018-5BP Mortgage Trust FRN 15-06-2033 F	150.542,61	0,09	4.167.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-11-2050 XA	272.902,54	0,17
155.000,00	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trus FRN 15-05-2035	142.210,03	0,09	316.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-11-2050 C	309.284,30	0,19
314.000,00	DBUBS 2011-LC2 Mortgage Trus 4.537% 10-07-2044	322.804,02	0,20	80.000,00	GTT Communications Inc 7.875% 31-12-2024	69.200,00	0,04
1.000.000,00	DRSLF 2015-40A DR	944.331,00	0,58	70.000,00	Gulfport Energy Corp 6.375% 15-05-2025	61.600,00	0,04
500.000,00	Duquesne Light Holdings Inc 3.616% 01-08-2027	469.149,36	0,29	500.000,00	Helios Issuer LLC 4.94% 20-09-2049	471.575,84	0,29
				30.000,00	Hexion Inc 10.375% 01-02-2022	23.550,00	0,01
				50.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 6.25% 01-11-2028	44.000,00	0,03
				195.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.125% 01-05-2026	185.737,50	0,11
				1.000.000,00	HLM 13A-18 D	898.490,00	0,56
				50.000,00	Indigo Natural Resources LLC 6.875% 15-02-2026	43.125,00	0,03
				7.800.000,00	IndyMac INDX Mortgage Loan T FRN 25-04-2046	1.320.364,38	0,82
				80.000,00	Informatica LLC 7.125% 15-07-2023	77.600,00	0,05
				200.000,00	Invitation Homes 2017-SFR2 T FRN 17-12-2036	199.999,26	0,12

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

Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
75.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 6.75% 15-02-2028	73.199,25	0,05	65.000,00	Transocean Inc 7.25% 01-11-2025	56.875,00	0,04
239.000,00	JPMDB Commercial Mortgage Se MULTI 15-05-2048	228.646,16	0,14	1.000.000,00	Triton Container Finance VI 4.19% 22-06-2043	962.218,43	0,60
3.353.000,00	JPMDB Commercial Mortgage Se MULTI 15-06-2051	144.616,21	0,09	142.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-02-2051	139.608,01	0,09
4.537.000,00	JPMDB Commercial Mortgage Se MULTI 15-10-2050	262.094,84	0,16	350.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-08-2051	352.278,12	0,22
1.300.000,00	Lehman XS Trust Series 2007- FRN 25-07-2047	719.146,52	0,45	314.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-11-2050	301.468,86	0,19
170.000,00	Liberty Mutual Group Inc 6.5% 01-05-2042	201.444,70	0,12	316.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-12-2050	307.274,04	0,19
1.000.000,00	MAGNE 2015-14RA D	932.812,00	0,58	1.790.000,00	United States Treasury Note/ 2% 30-09-2020	1.773.078,92	1,10
205.000,00	Marathon Petroleum Corp 5.125% 15-12-2026	209.317,57	0,13	2.060.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 31-08-2020	2.045.193,75	1,27
50.000,00	Match Group Inc 5% 15-12-2027	45.750,00	0,03	1.590.000,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-02-2043	1.615.340,63	1,00
1.000.000,00	MDPK 2014-14A DRR	927.180,00	0,57	1.630.000,00	United States Treasury Note/ 3.625% 15-08-2043	1.796.947,66	1,11
395.000,00	Microchip Technology Inc 4.333% 01-06-2023	384.435,63	0,24	60.000,00	USA Compression Partners LP 6.875% 01-04-2026	57.600,00	0,04
135.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru FRN 15-07-2035 D	132.829,04	0,08	45.000,00	Valeant Pharmaceuticals Inte 9.25% 01-04-2026	44.887,50	0,03
135.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru FRN 15-07-2035 F	132.804,14	0,08	2.000.000,00	Velocity Commercial Capital MULTI 26-10-2048	1.955.268,51	1,21
135.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru FRN 15-07-2035 G	132.685,82	0,08	72.000,00	Verscend Escrow Corp 9.75% 15-08-2026	67.550,40	0,04
500.000,00	Mosaic Solar Loan Trust 2018 4.2% 22-02-2044	456.987,85	0,28	1.000.000,00	VIBR 2018-10A A1	988.792,00	0,61
45.000,00	MPH Acquisition Holdings LLC 7.125% 01-06-2024	41.906,25	0,03	85.000,00	Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	79.262,50	0,05
200.000,00	Multibank Inc 4.375% 09-11-2022	193.750,00	0,12	70.000,00	Vistra Operations Co LLC 5.5% 01-09-2026	67.375,00	0,04
1.000.000,00	MYERS 2018-1A D	941.868,00	0,58	4.500.000,00	WaMu Mortgage Pass-Through C MULTI 25-09-2036	547.778,30	0,34
80.000,00	Nabors Industries Inc 5.75% 01-02-2025	60.405,50	0,04	65.000,00	WellCare Health Plans Inc 5.375% 15-08-2026	62.725,00	0,04
1.000.000,00	NEUB 2018-29A D	926.126,00	0,57	157.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 4.727% 15-06-2051	155.113,69	0,10
90.000,00	NFP Corp 6.875% 15-07-2025	82.125,00	0,05	173.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 5.1456% 15-08-2051	172.446,92	0,11
1.000.000,00	PAIA 2016-1A A1R	986.447,00	0,61	8.037.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-05-2048	253.662,80	0,16
315.000,00	Penske Truck Leasing Co Lp / 4.2% 01-04-2027	307.003,84	0,19	192.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-09-2061	193.592,22	0,12
10.000,00	PetSmart Inc 5.875% 01-06-2025	7.250,00	0,00	316.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-10-2045	326.261,25	0,20
55.000,00	PetSmart Inc 7.125% 15-03-2023	31.625,00	0,02	132.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-11-2050 B	131.989,70	0,08
130.000,00	Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	122.200,00	0,08	171.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-11-2050 C	168.417,64	0,10
75.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 01-03-2025	71.250,00	0,04	11.281.000,00	Wells Fargo Mortgage Backed 6% 25-03-2037	1.259.646,31	0,78
80.000,00	Prime Security Services Borr 9.25% 15-05-2023	82.500,00	0,05	16.000.000,00	Wells Fargo Mortgage Backed MULTI 25-10-2036	1.044.482,93	0,65
40.000,00	Refinitiv US Holdings Inc 6.25% 15-05-2026	38.400,00	0,02	405.000,00	Willis North America Inc 4.5% 15-09-2028	400.339,82	0,25
2.636.000,00	SG Commercial Mortgage Secur MULTI 10-10-2048	259.779,14	0,16	1.000.000,00	WINDR 2018-2A D	920.897,00	0,57
40.000,00	Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	37.438,40	0,02	1.000.000,00	WINDR 2018-3A D	925.771,00	0,57
300.000,00	SMB Private Education Loan T FRN 15-01-2037	297.943,08	0,18	180.000,00	WRKCo Inc 3.75% 15-03-2025	176.072,69	0,11
445.000,00	Smithfield Foods Inc 4.25% 01-02-2027	413.448,91	0,26	500.000,00	AASET 2018-1 US Ltd 3.844% 16-01-2038	456.648,45	0,28
250.000,00	Sofi Consumer Loan Program 2 2.78% 25-09-2026	247.720,88	0,15			85.051.332,30	52,64
250.000,00	Sofi Consumer Loan Program 2 3.28% 25-02-2026	96.781,90	0,06		Total bonos	85.051.332,30	52,64
500.000,00	Sofi Professional Loan Progr MULTI 25-05-2040	497.491,90	0,31		Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	85.051.332,30	52,64
500.000,00	Sofi Professional Loan Progr MULTI 25-07-2040	498.914,85	0,31		Total inversiones en valores	159.326.942,26	98,61
92.000,00	Sophia LP / Sophia Finance I 9% 30-09-2023	92.000,00	0,06		Saldos bancarios	1.491.303,97	0,92
10.600.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-10-2047	1.904.445,94	1,18		Otros activos netos	758.422,73	0,47
75.000,00	SunCoke Energy Partners LP / 7.5% 15-06-2025	71.062,50	0,04		Total activos netos	161.576.668,96	100,00
75.000,00	Sunoco LP / Sunoco Finance C 5.5% 15-02-2026	71.062,50	0,04				
500.000,00	Sydney Airport Finance Co Pt 3.625% 28-04-2026	476.719,52	0,30				
1.000.000,00	SYMP 2015-16A DR	933.817,00	0,58				
55.000,00	Telesat Canada / Telesat LLC 8.875% 15-11-2024	57.200,00	0,04				
50.000,00	Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	46.250,00	0,03				
75.000,00	Tervita Escrow Corp 7.625% 01-12-2021	71.437,50	0,04				
139.000,00	Tharaldson Hotel Portfolio T FRN 11-11-2034	118.221,33	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 - US Bond Opportunities Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	80,84	Renta fija privada	63,50
Islas Caimán	8,33	Títulos de deuda pública	32,64
México	1,29	Cédulas hipotecarias	2,47
Canadá	0,81		
Reino Unido	0,64		
Colombia	0,61		
Australia	0,60		
Países Bajos	0,60		
Panamá	0,55		
Argentina	0,49		
Chile	0,45		
India	0,44		
Japón	0,37		
Bermudas	0,34		
Brasil	0,34		
Luxemburgo	0,34		
Israel	0,25		
Singapur	0,23		
Islas Vírgenes Británicas	0,13		
Liberia	0,13		
Austria	0,12		
Indonesia	0,12		
Isla de Man	0,12		
Filipinas	0,12		
Irlanda	0,11		
Perú	0,11		
República Dominicana	0,09		
Supranacional	0,05		
Total	98,61	Total	98,61

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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
27.059.336,83	EUR	30.913.939,37	USD	159.479,73	31/01/2019
704.389,17	NOK	81.254,17	USD	0,30	31/01/2019
155.304.923,98	SEK	17.254.521,00	USD	157.557,07	31/01/2019
464,83	USD	4.027,67	NOK	0,22	31/01/2019
				317.037,32	

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

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				5.840.000,00	Bank of America Corp 4.25% 22-10-2026	5.662.287,11	0,24
Bonos				4.000.000,00	Bank of America Corp 7.625% 01-06-2019	4.070.762,36	0,17
USD				6.050.000,00	Bank of America Corp 7.75% 14-05-2038	7.801.372,27	0,34
2.232.000,00	21st Century Fox America Inc 6.15% 15-02-2041	2.762.255,19	0,12	2.807.000,00	Bank of America Corp 8.57% 15-11-2024	3.385.463,84	0,15
2.510.000,00	21st Century Fox America Inc 6.65% 15-11-2037	3.294.742,56	0,14	12.110.000,00	Bank of New York Mello MULTI Perp FC2026	10.853.587,50	0,47
5.415.000,00	Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036	5.635.156,03	0,24	2.000,00	Bank of New York Mellon Corp 3.45% 11-08-2023	2.001,79	0,00
4.780.000,00	Air Lease Corp 2.5% 01-03-2021	4.655.172,64	0,20	7.969.000,00	Bank One Corp 7.625% 15-10-2026	9.442.651,87	0,41
11.620.000,00	Air Lease Corp 3.25% 01-03-2025	10.643.426,61	0,46	4.360.000,00	BAT Capital Corp 4.39% 15-08-2037	3.557.345,15	0,15
3.595.000,00	Air Lease Corp 3.5% 15-01-2022	3.532.351,01	0,15	8.490.000,00	Becton Dickinson and Co 2.133% 06-06-2019	8.440.569,27	0,36
4.461.000,00	Air Lease Corp 4.25% 15-09-2024	4.348.175,47	0,19	5.175.000,00	Becton Dickinson and Co 3.7% 06-06-2027	4.877.536,34	0,21
4.000.000,00	Alabama Power Co 3.7% 01-12-2047	3.629.734,00	0,16	2.885.000,00	Becton Dickinson and Co 3.734% 15-12-2024	2.778.696,78	0,12
4.970.000,00	Albemarle Corp 5.45% 01-12-2044	4.949.996,55	0,21	3.000.000,00	Berkshire Hathaway Energy Co 3.8% 15-07-2048	2.680.466,88	0,12
4.850.000,00	Alexandria Real Estate Equit 3.9% 15-06-2023	4.868.869,17	0,21	8.160.000,00	Berkshire Hathaway Finance C 4.2% 15-08-2048	8.056.746,62	0,35
1.145.000,00	Alexandria Real Estate Equit 4% 15-01-2024	1.155.278,25	0,05	5.565.000,00	Berkshire Hathaway Finance C 5.75% 15-01-2040	6.630.238,28	0,28
7.870.000,00	Alexandria Real Estate Equit 4.6% 01-04-2022	8.089.144,40	0,35	6.325.000,00	Booking Holdings Inc 3.65% 15-03-2025	6.143.337,59	0,26
8.535.000,00	Allergan Funding SCS 3.45% 15-03-2022	8.384.510,62	0,36	9.955.000,00	Boston Properties LP 3.2% 15-01-2025	9.477.372,24	0,41
6.880.000,00	Allergan Funding SCS 4.55% 15-03-2035	6.506.444,21	0,28	11.985.000,00	Boston Properties LP 3.65% 01-02-2026	11.614.141,19	0,50
3.285.000,00	Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	3.646.350,00	0,16	4.215.000,00	Burlington Northern Santa Fe 4.15% 15-12-2048	4.086.540,71	0,18
3.775.000,00	Alterra Finance LLC 6.25% 30-09-2020	3.936.904,16	0,17	1.640.000,00	Capital One Financial Corp 3.5% 15-06-2023	1.605.023,18	0,07
2.710.000,00	Amazon.com Inc 3.875% 22-08-2037	2.608.587,00	0,11	1.665.000,00	Capital One Financial Corp 4.2% 29-10-2025	1.597.488,71	0,07
6.384.000,00	Amazon.com Inc 4.8% 05-12-2034	6.817.682,36	0,29	7.545.000,00	Caterpillar Financial Serv 3.75% 24-11-2023	7.624.315,38	0,33
475.000,00	Amazon.com Inc 4.95% 05-12-2044	524.613,73	0,02	4.680.000,00	Celgene Corp 3.875% 15-08-2025	4.492.937,73	0,19
13.430.000,00	American Airlines 2015-2 Cla 3.6% 22-09-2027	11.394.812,97	0,49	2.696.000,00	Celgene Corp 4.55% 20-02-2048	2.360.990,27	0,10
4.190.000,00	American International Group 3.9% 01-04-2026	4.018.266,86	0,17	5.255.000,00	Celgene Corp 5% 15-08-2045	4.840.546,24	0,21
1.365.000,00	American Tower Corp 2.8% 01-06-2020	1.353.947,75	0,06	3.250.000,00	Choice Hotels International 5.7% 28-08-2020	3.274.375,00	0,14
15.570.000,00	American Tower Corp 3% 15-06-2023	14.946.841,58	0,64	2.217.000,00	Choice Hotels International 5.75% 01-07-2022	2.261.340,00	0,10
4.800.000,00	American Tower Corp 4.7% 15-03-2022	4.921.642,13	0,21	990.000,00	Chubb INA Holdings Inc 2.875% 03-11-2022	979.609,79	0,04
1.920.000,00	Anadarko Petroleum Corp 8.7% 15-03-2019	1.939.772,81	0,08	3.670.000,00	Cigna Holding Co 4% 15-02-2022	3.701.902,72	0,16
5.990.000,00	Andeavor Logistics LP / Teso 4.25% 01-12-2027	5.634.851,76	0,24	6.390.000,00	Citigroup Inc 2.65% 26-10-2020	6.301.697,23	0,27
6.900.000,00	Andeavor Logistics LP / Teso 5.5% 15-10-2019	6.969.785,77	0,30	1.660.000,00	Citigroup Inc 3.142% MULTI 24-01-2023	1.627.944,12	0,07
2.825.000,00	Andeavor Logistics LP / Teso 6.25% 15-10-2022	2.881.500,00	0,12	10.000.000,00	Citigroup Inc 3.4% 01-05-2026	9.376.601,00	0,40
6.850.000,00	Anheuser-Busch InBev Finance 4.625% 01-02-2044	5.996.814,90	0,26	12.225.000,00	Citigroup Inc 3.7% 12-01-2026	11.710.350,24	0,50
2.785.000,00	Anheuser-Busch InBev Finance 4.7% 01-02-2036	2.556.139,62	0,11	7.185.000,00	Citigroup Inc 4.05% 30-07-2022	7.204.134,37	0,31
2.195.000,00	Anheuser-Busch InBev Worldwi FRN 12-01-2024	2.130.686,41	0,09	9.800.000,00	Citigroup Inc 4.45% 29-09-2027	9.429.113,22	0,41
2.880.000,00	Anthem Inc 5.1% 15-01-2044	2.919.127,48	0,13	7.200.000,00	Citigroup Inc 4.5% 14-01-2022	7.345.239,34	0,32
5.625.000,00	Apple Inc 3.45% 09-02-2045	4.958.843,34	0,21	2.597.000,00	Citigroup Inc 5.3% 06-05-2044	2.596.586,25	0,11
8.750.000,00	Apple Inc 3.85% 04-05-2043	8.251.315,19	0,35	13.455.000,00	Citizens Financial Group Inc 4.35% 01-08-2025	13.175.781,57	0,57
9.070.000,00	Apple Inc 4.5% 23-02-2036	9.507.509,77	0,41	7.940.000,00	CNA Financial Corp 4.5% 01-03-2026	7.982.436,92	0,34
8.970.000,00	AT&T Inc 4.5% 15-05-2035	8.100.055,22	0,35	4.715.000,00	CNH Industrial Capital LLC 4.2% 15-01-2024	4.685.643,00	0,20
6.720.000,00	AT&T Inc 4.8% 15-06-2044	6.000.729,84	0,26	5.000.000,00	CNH Industrial Capital LLC 4.375% 05-04-2022	4.987.500,00	0,21
10.000.000,00	AT&T Inc 4.9% 15-08-2037	9.294.514,90	0,40	6.040.000,00	CNH Industrial Capital LLC 4.875% 01-04-2021	6.115.500,00	0,26
3.035.000,00	AT&T Inc 6% 15-08-2040	3.094.154,30	0,13	1.215.000,00	Columbia Pipeline Group Inc 5.8% 01-06-2045	1.298.070,49	0,06
12.140.000,00	AT&T Inc FRN 12-06-2024	11.771.052,53	0,51	6.000.000,00	Comcast Corp 3.375% 15-02-2025	5.860.720,20	0,25
3.779.000,00	Atmos Energy Corp 4.3% 01-10-2048	3.779.879,45	0,16	3.000.000,00	Comcast Corp 3.4% 15-07-2046	2.474.462,43	0,11
7.880.000,00	AutoZone Inc 3.125% 21-04-2026	7.333.012,24	0,32	4.515.000,00	Comcast Corp 3.9% 01-03-2038	4.165.080,23	0,18
17.217.000,00	Bank of America Corp 3.004% MULTI 20-12-2023	16.699.976,24	0,72	11.480.000,00	Comcast Corp 4.6% 15-10-2038	11.552.405,39	0,50
3.055.000,00	Bank of America Corp 3.3% 11-01-2023	3.002.656,73	0,13	5.420.000,00	Comcast Corp 4.7% 15-10-2048	5.455.307,56	0,23
16.015.000,00	Bank of America Corp 3.499% MULTI 17-05-2022	15.999.967,68	0,69	4.461.000,00	Comcast Corp 5.7% 01-07-2019	4.513.425,36	0,19
1.830.000,00	Bank of America Corp 3.5% 19-04-2026	1.755.757,87	0,08	4.630.000,00	Concho Resources Inc 4.375% 15-01-2025	4.561.668,61	0,20
6.184.000,00	Bank of America Corp 3.705% MULTI 24-04-2028	5.912.243,38	0,25	8.510.000,00	Connecticut Light & Power Co 4.3% 15-04-2044	8.636.801,04	0,37
4.150.000,00	Bank of America Corp 3.824% MULTI 20-01-2028	4.002.451,40	0,17	3.840.000,00	Consolidated Edison Co of Ne 4.45% 15-03-2044	3.817.271,46	0,16
6.265.000,00	Bank of America Corp 4.2% 26-08-2024	6.196.856,85	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 - US Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
4.637.000,00	Constellation Brands Inc 4.75% 15-11-2024	4.790.808,78	0,21	4.345.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 2.35% 15-11-2021	4.185.101,44	0,18
13.386.000,00	Continental Resources Inc/OK 4.5% 15-04-2023	13.146.269,86	0,57	1.945.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 16-11-2026	1.790.743,04	0,08
4.240.000,00	Continental Resources Inc/OK 4.9% 01-06-2044	3.758.367,42	0,16	16.265.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 5.75% 24-01-2022	17.003.751,58	0,73
6.135.000,00	Crown Castle International C 3.2% 01-09-2024	5.803.456,75	0,25	4.365.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 6% 15-06-2020	4.516.691,43	0,19
7.105.000,00	Crown Castle International C 4.45% 15-02-2026	7.088.113,40	0,30	6.918.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	7.789.552,26	0,33
3.840.000,00	Crown Castle International C 4.875% 15-04-2022	3.936.684,36	0,17	7.215.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 15-05-2026	6.924.767,25	0,30
3.100.000,00	Crown Castle International C 5.25% 15-01-2023	3.212.792,14	0,14	11.541.000,00	Hartford Financial Services 5.5% 30-03-2020	11.838.273,54	0,51
8.500.000,00	CVS Health Corp 2.8% 20-07-2020	8.415.686,46	0,36	9.350.000,00	Hasbro Inc 3.15% 15-05-2021	9.200.299,11	0,40
2.000,00	CVS Health Corp 3.875% 20-07-2025	1.943,51	0,00	1.680.000,00	Hasbro Inc 5.1% 15-05-2044	1.524.727,71	0,07
3.505.000,00	CVS Health Corp 4.3% 25-03-2028	3.410.768,99	0,15	19.750.000,00	Hewlett Packard Enterprise C 3.6% 15-10-2020	19.791.317,79	0,85
9.395.000,00	CVS Health Corp 4.78% 25-03-2038	8.972.880,96	0,39	3.570.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4.25% 01-09-2024	3.355.800,00	0,14
8.905.000,00	CVS Health Corp 5.05% 25-03-2048	8.616.145,13	0,37	11.110.000,00	Host Hotels & Resorts LP 4.5% 01-02-2026	10.991.829,82	0,47
1.700.000,00	Darden Restaurants Inc 4.55% 15-02-2048	1.556.266,11	0,07	7.085.000,00	Host Hotels & Resorts LP 5.25% 15-03-2022	7.319.270,98	0,31
960.000,00	Diageo Investment Corp 8% 15-09-2022	1.108.143,74	0,05	3.849.000,00	HP Inc 3.75% 01-12-2020	3.889.111,35	0,17
1.580.000,00	Digital Realty Trust LP 2.75% 01-02-2023	1.506.409,60	0,06	4.060.000,00	Hyatt Hotels Corp 4.85% 15-03-2026	4.145.546,64	0,18
9.040.000,00	Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	8.527.925,49	0,37	5.532.000,00	Hyatt Hotels Corp 5.375% 15-08-2021	5.745.287,75	0,25
5.375.000,00	Dow Chemical Co/The 4.375% 15-11-2042	4.699.357,99	0,20	7.015.000,00	Intel Corp 2.6% 19-05-2026	6.553.560,17	0,28
4.618.000,00	DR Horton Inc 3.75% 01-03-2019	4.617.619,71	0,20	11.675.000,00	International Lease Finance 5.875% 01-04-2019	11.722.531,84	0,50
10.760.000,00	DR Horton Inc 4.75% 15-02-2023	10.878.525,49	0,47	4.450.000,00	International Lease Finance 5.875% 15-08-2022	4.652.708,40	0,20
8.115.000,00	DTE Electric Co 3.75% 15-08-2047	7.514.683,06	0,32	4.800.000,00	International Lease Finance 6.25% 15-05-2019	4.842.405,22	0,21
8.179.000,00	Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15-11-2028	8.359.203,33	0,36	4.525.000,00	IPALCO Enterprises Inc 3.45% 15-07-2020	4.517.214,83	0,19
6.800.000,00	Duke Energy Florida LLC 3.4% 01-10-2046	5.854.448,37	0,25	2.175.000,00	John Deere Capital Corp 3.65% 12-10-2023	2.194.033,43	0,09
2.215.000,00	Duke Energy Progress LLC 3.375% 01-09-2023	2.219.540,02	0,10	2.750.000,00	John Deere Capital Corp FRN 07-06-2023	2.705.210,78	0,12
16.320.000,00	Duke Realty LP 3.75% 01-12-2024	16.149.281,05	0,69	3.610.000,00	JPMorgan Chase & Co 2.95% 01-10-2026	3.323.158,10	0,14
3.434.000,00	Eastman Chemical Co 2.7% 15-01-2020	3.407.645,70	0,15	11.505.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.375% 01-05-2023	11.229.088,24	0,48
2.880.000,00	Eastman Chemical Co 4.8% 01-09-2042	2.644.485,03	0,11	7.380.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.782% MULTI 01-02-2028	7.140.363,65	0,31
9.805.000,00	Entergy Louisiana LLC 2.4% 01-10-2026	8.986.819,13	0,39	10.000.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.875% 10-09-2024	9.812.813,10	0,42
3.400.000,00	Entergy Louisiana LLC 3.05% 01-06-2031	3.080.115,52	0,13	4.200.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.9% 15-07-2025	4.150.479,73	0,18
4.750.000,00	Entergy Louisiana LLC 4% 15-03-2033	4.780.383,85	0,21	14.140.000,00	JPMorgan Chase & Co 5.150% MULTI Perp FC2023	13.469.764,00	0,58
3.577.000,00	Enterprise Products Operatin 4.45% 15-02-2043	3.233.630,57	0,14	6.940.000,00	JPMorgan Chase & Co 6.3% 23-04-2019	7.007.776,32	0,30
2.743.000,00	Enterprise Products Operatin 5.95% 01-02-2041	2.988.092,01	0,13	7.375.000,00	JPMorgan Chase & Co FRN 23-07-2024	7.205.532,75	0,31
5.995.000,00	Essex Portfolio LP 3.375% 15-04-2026	5.712.606,00	0,25	15.275.000,00	Kilroy Realty LP 3.45% 15-12-2024	14.715.544,88	0,63
27.612.000,00	Evergy Inc 4.85% 01-06-2021	28.301.101,92	1,22	2.000.000,00	Kinder Morgan Energy Partner 6.375% 01-03-2041	2.115.561,50	0,09
3.435.000,00	Evergy Inc MULTI 15-06-2022	3.575.789,18	0,15	3.440.000,00	Kinder Morgan Energy Partner 6.5% 01-04-2020	3.562.260,94	0,15
2.360.000,00	Exelon Corp 3.95% 15-06-2025	2.323.043,39	0,10	7.700.000,00	Kinder Morgan Energy Partner 9% 01-02-2019	7.733.216,80	0,33
10.075.000,00	Florida Power & Light Co 3.7% 01-12-2047	9.378.014,62	0,40	4.825.000,00	Kinder Morgan Inc/DE 7.75% 15-01-2032	5.757.349,23	0,25
7.080.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 2.021% 03-05-2019	7.051.311,98	0,30	4.430.000,00	Laboratory Corp of America H 4.7% 01-02-2045	4.108.065,34	0,18
4.070.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 8.125% 15-01-2020	4.224.114,05	0,18	1.155.000,00	Lennar Corp 4.5% 15-11-2019	1.146.337,50	0,05
1.695.000,00	General Motors Financial Co 3.1% 15-01-2019	1.694.929,18	0,07	3.870.000,00	Lennar Corp 4.75% 15-11-2022	3.753.900,00	0,16
5.500.000,00	General Motors Financial Co 3.15% 30-06-2022	5.246.416,73	0,23	8.885.000,00	Lincoln National Corp 4.2% 15-03-2022	9.017.497,92	0,39
6.910.000,00	General Motors Financial Co 3.2% 13-07-2020	6.821.170,43	0,29	3.065.000,00	Lincoln National Corp 4.35% 01-03-2048	2.815.622,71	0,12
990.000,00	General Motors Financial Co 3.55% 09-04-2021	975.669,93	0,04	2.525.000,00	Lincoln National Corp 6.15% 07-04-2036	2.905.421,02	0,12
4.800.000,00	General Motors Financial Co 3.7% 09-05-2023	4.558.418,83	0,20	4.370.000,00	Marathon Oil Corp 2.8% 01-11-2022	4.096.380,14	0,18
4.215.000,00	General Motors Financial Co 4.2% 01-03-2021	4.209.923,54	0,18	2.815.000,00	Marathon Petroleum Corp 3.4% 15-12-2020	2.812.549,49	0,12
1.483.000,00	General Motors Financial Co 4.375% 25-09-2021	1.484.520,52	0,06	9.245.000,00	Marathon Petroleum Corp 6.5% 01-03-2041	9.940.224,83	0,43
6.370.000,00	Gilead Sciences Inc 5.65% 01-12-2041	7.012.384,31	0,30	2.825.000,00	Markel Corp 3.625% 30-03-2023	2.802.022,02	0,12
5.010.000,00	Goldman Sachs Group Inc 2.908% MULTI 05-06-2023	4.800.907,70	0,21	7.175.000,00	Marriott International Inc/M 3.125% 15-06-2026	6.494.377,49	0,28
8.830.000,00	Goldman Sachs Group Inc 3.272% MULTI 29-09-2025	8.243.630,08	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 - US Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
2.395.000,00	Marriott International Inc/M 4% 15-04-2028	2.293.998,25	0,10	11.496.000,00	Time Warner Entertainment Co 8.375% 15-03-2023	13.088.628,25	0,56
9.270.000,00	Masco Corp 3.5% 15-11-2027	8.515.034,61	0,37	11.020.000,00	Time Warner Entertainment Co 8.375% 15-07-2033	13.375.345,81	0,57
2.825.000,00	McDonald's Corp 4.45% 01-03-2047	2.689.738,24	0,12	5.645.000,00	T-Mobile USA Inc 6% 01-03-2023	5.659.112,50	0,24
1.100.000,00	McDonald's Corp 4.7% 09-12-2035	1.101.533,55	0,05	2.120.000,00	Toledo Edison Co/The 6.15% 15-05-2037	2.522.646,60	0,11
4.345.000,00	Microsoft Corp 4% 12-02-2055	4.246.719,01	0,18	7.295.000,00	Transcontinental Gas Pipe Li 4.45% 01-08-2042	6.690.502,82	0,29
6.575.000,00	Microsoft Corp 4.1% 06-02-2037	6.724.697,69	0,29	7.185.000,00	Tyson Foods Inc 4.5% 15-06-2022	7.326.710,69	0,31
3.170.000,00	Microsoft Corp 4.2% 03-11-2035	3.275.945,05	0,14	7.345.000,00	Tyson Foods Inc 4.55% 02-06-2047	6.410.518,86	0,28
2.030.000,00	MidAmerican Energy Co 3.95% 01-08-2047	1.956.462,90	0,08	8.600.000,00	United Airlines 2015-1 Class 3.45% 01-12-2027	7.149.892,54	0,31
2.950.000,00	MidAmerican Energy Co 4.4% 15-10-2044	3.042.134,93	0,13	100.000,00	United States Treasury Note/ 1.125% 30-09-2021	96.339,84	0,00
2.512.000,00	Molson Coors Brewing Co 2.25% 15-03-2020	2.476.890,91	0,11	100.000,00	United States Treasury Note/ 1.75% 31-12-2020	98.511,72	0,00
5.235.000,00	Morgan Stanley 3.971% MULTI 22-07-2038	4.742.023,77	0,20	100.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 15-08-2021	98.968,75	0,00
2.210.000,00	Morgan Stanley 4% 23-07-2025	2.174.141,60	0,09	100.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 31-01-2021	99.156,25	0,00
27.265.000,00	Morgan Stanley 4.875% 01-11-2022	28.041.765,94	1,21	100.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 30-04-2021	99.429,69	0,00
15.940.000,00	Morgan Stanley 5% 24-11-2025	16.202.539,45	0,70	100.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 31-07-2021	99.328,13	0,00
940.000,00	Morgan Stanley 6.375% 24-07-2042	1.146.534,44	0,05	3.150.000,00	United States Treasury Note/ 2.375% 15-04-2021	3.139.048,84	0,13
11.615.000,00	Morgan Stanley 7.25% 01-04-2032	14.684.094,87	0,63	2.546.000,00	Unum Group 5.625% 15-09-2020	2.633.048,89	0,11
11.031.000,00	National City Corp 6.875% 15-05-2019	11.182.252,44	0,48	11.560.000,00	Valero Energy Corp 6.125% 01-02-2020	11.894.000,31	0,51
4.680.000,00	NiSource Inc 5.25% 15-02-2043	4.788.045,38	0,21	11.196.000,00	Valero Energy Corp 6.625% 15-06-2037	12.231.041,99	0,53
4.623.000,00	NV Energy Inc 6.25% 15-11-2020	4.854.580,03	0,21	8.596.000,00	Valero Energy Partners LP 4.5% 15-03-2028	8.387.120,21	0,36
12.550.000,00	NVR Inc 3.95% 15-09-2022	12.315.598,63	0,53	4.605.000,00	Ventas Realty LP / Ventas Ca 2.7% 01-04-2020	4.567.239,64	0,20
10.000.000,00	Oracle Corp 3.9% 15-05-2035	9.542.200,30	0,41	13.555.000,00	Ventas Realty LP / Ventas Ca 4.25% 01-03-2022	13.773.896,98	0,59
4.265.000,00	Oracle Corp 4.3% 08-07-2034	4.269.322,58	0,18	3.840.000,00	Verizon Communications Inc 4.862% 21-08-2046	3.760.178,46	0,16
5.661.000,00	Oracle Corp 5.375% 15-07-2040	6.232.819,42	0,27	11.784.000,00	Verizon Communications Inc FRN 15-05-2025	11.426.106,25	0,49
1.361.000,00	Oracle Corp 6.5% 15-04-2038	1.689.046,85	0,07	2.300.000,00	Voya Financial Inc 3.125% 15-07-2024	2.162.806,61	0,09
3.840.000,00	O'Reilly Automotive Inc 3.55% 15-03-2026	3.677.189,91	0,16	2.715.000,00	Voya Financial Inc 5.7% 15-07-2043	2.921.847,22	0,13
4.800.000,00	Plains All American Pipeline 5% 01-02-2021	4.877.280,34	0,21	4.800.000,00	Warner Media LLC 4.9% 15-06-2042	4.357.533,55	0,19
7.480.000,00	Potomac Electric Power Co 4.15% 15-03-2043	7.365.501,84	0,32	6.630.000,00	Waste Management Inc 2.4% 15-05-2023	6.344.391,47	0,27
6.240.000,00	PPL Capital Funding Inc 3.5% 01-12-2022	6.126.205,74	0,26	13.280.000,00	Wells Fargo & Co 3.45% 13-02-2023	12.989.246,35	0,56
13.257.000,00	PPL Capital Funding Inc 4.2% 15-06-2022	13.396.354,27	0,58	6.410.000,00	Wells Fargo & Co 5.606% 15-01-2044	6.925.939,87	0,30
9.510.000,00	Precision Castparts Corp 3.25% 15-06-2025	9.315.610,94	0,40	4.830.000,00	Wells Fargo Bank NA 2.6% 15-01-2021	4.765.496,36	0,20
2.000,00	Protective Life Corp 7.375% 15-10-2019	2.055,77	0,00	4.360.000,00	Wells Fargo Bank NA 3.325% MULTI 23-07-2021	4.348.924,38	0,19
6.299.000,00	Prudential Financial Inc 3.905% 07-12-2047	5.595.992,74	0,24	7.845.000,00	Wells Fargo Bank NA 3.55% 14-08-2023	7.793.396,37	0,33
3.120.000,00	Prudential Financial Inc 4.418% 27-03-2048	3.000.019,90	0,13	13.680.000,00	Welltower Inc 5.25% 15-01-2022	14.201.713,75	0,61
2.257.000,00	Public Service Electric & Ga 2.25% 15-09-2026	2.055.077,90	0,09	7.825.000,00	Western Gas Partners LP 5.3% 01-03-2048	6.727.954,48	0,29
3.600.000,00	Public Service Electric & Ga 3.6% 01-12-2047	3.286.711,33	0,14	15.815.000,00	Xerox Corp 5.625% 15-12-2019	15.933.249,55	0,68
8.045.000,00	Quest Diagnostics Inc 4.7% 30-03-2045	7.695.950,30	0,33	4.320.000,00	Zimmer Biomet Holdings Inc 3.55% 01-04-2025	4.104.793,50	0,18
3.825.000,00	Reynolds American Inc 4.45% 12-06-2025	3.678.348,96	0,16	3.185.000,00	Zoetis Inc FRN 20-08-2021	3.161.640,54	0,14
4.320.000,00	Reynolds American Inc 8.125% 23-06-2019	4.407.061,18	0,19			1.690.914.456,00	72,68
8.145.000,00	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01-02-2021	8.385.026,23	0,36	Total bonos		1.690.914.456,00	72,68
6.560.000,00	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15-05-2024	6.826.737,60	0,29	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		1.690.914.456,00	72,68
3.000.000,00	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30-06-2026	3.167.675,76	0,14	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
3.005.000,00	San Diego Gas & Electric Co 4.15% 15-05-2048	2.905.456,10	0,12	Bonos			
9.170.000,00	Santander Holdings USA Inc 2.65% 17-04-2020	9.047.916,58	0,39	USD			
4.675.000,00	Santander Holdings USA Inc 3.4% 18-01-2023	4.476.883,79	0,19	2.930.000,00	21st Century Fox America Inc 5.4% 01-10-2043	3.368.176,87	0,14
9.880.000,00	Santander Holdings USA Inc 4.5% 17-07-2025	9.755.461,12	0,42	3.336.000,00	AIG Global Funding 2.15% 02-07-2020	3.285.086,77	0,14
2.825.000,00	Southern California Edison C 3.7% 01-08-2025	2.808.631,36	0,12				
8.000.000,00	Southern California Edison C 4.125% 01-03-2048	7.540.485,52	0,32				
5.665.000,00	Southern California Gas Co 4.3% 15-01-2049	5.769.650,45	0,25				
6.705.000,00	Spirit AeroSystems Inc 3.85% 15-06-2026	6.148.153,44	0,26				
500.000,00	State Street Corp 3.55% 18-08-2025	497.373,69	0,02				
3.750.000,00	Stryker Corp 3.375% 15-05-2024	3.723.928,16	0,16				
2.110.000,00	Sysco Corp 4.85% 01-10-2045	2.144.448,47	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 Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
3.510.000,00	American Airlines 2016-2 Cla 3.65% 15-06-2028	2.998.119,85	0,13	6.805.000,00	Smithfield Foods Inc 2.7% 31-01-2020	6.710.738,43	0,29
6.000.000,00	American Airlines 2017-2 Cla 3.35% 15-10-2029	5.501.432,30	0,24	6.330.000,00	Smithfield Foods Inc 3.35% 01-02-2022	6.043.933,06	0,26
7.325.000,00	American Tower Trust #1 3.07% 15-03-2023	7.202.950,12	0,31	4.500.000,00	Southern Natural Gas Co LLC 4.8% 15-03-2047	4.261.351,64	0,18
1.000,00	Amsted Industries Inc 5% 15-03-2022	970,00	0,00	6.140.000,00	Southwestern Public Service 3.7% 15-08-2047	5.603.257,90	0,24
405.000,00	Anheuser-Busch InBev Worldw 2.5% 15-07-2022	386.007,21	0,02	17.550.000,00	Sprint Spectrum Co LLC / Spr 3.36% 20-09-2021	11.914.804,69	0,51
7.635.000,00	AXA Equitable Holdings Inc 5% 20-04-2048	6.745.930,51	0,29	11.791.000,00	Sprint Spectrum Co LLC / Spr 4.738% 20-03-2025	11.569.918,75	0,50
6.295.000,00	Cintas Corp No 2 2.9% 01-04-2022	6.181.743,63	0,27	11.520.000,00	Trans-Allegheny Interstate L 3.85% 01-06-2025	11.439.409,54	0,49
700.000,00	Cintas Corp No 2 3.7% 01-04-2027	681.358,69	0,03	4.000.000,00	Transcontinental Gas Pipe Li 4.6% 15-03-2048	3.724.891,28	0,16
9.615.000,00	Citizens Financial Group Inc MULTI Perpetual	8.893.875,00	0,38	24.060.000,00	United Airlines 2014-1 Class 4% 11-04-2026	19.312.278,44	0,83
8.645.000,00	Crown Castle Towers LLC 4.241% 15-07-2028	8.603.071,75	0,37	100.000.000,00	United States Treasury Bill 10-01-2019	99.949.556,00	4,30
2.795.000,00	CVS Pass-Through Trust 5.773% 10-01-2033	2.262.409,35	0,10	12.240.000,00	US Airways 2013-1 Class A Pa 3.95% 15-11-2025	8.841.602,60	0,38
13.550.000,00	CVS Pass-Through Trust 6.036% 10-12-2028	8.812.638,01	0,38	1.864.000,00	WR Grace & Co-Conn 5.625% 01-10-2024	1.854.680,00	0,08
6.970.000,00	CyrusOne LP / CyrusOne Finan 5% 15-03-2024	6.830.600,00	0,29	6.525.000,00	WRKCo Inc 3% 15-09-2024	6.129.171,84	0,26
11.504.000,00	Dell International LLC / EMC 3.48% 01-06-2019	11.469.855,67	0,49	11.835.000,00	WRKCo Inc 3.375% 15-09-2027	10.851.260,12	0,47
2.205.000,00	Dell International LLC / EMC 5.45% 15-06-2023	2.239.286,03	0,10	5.150.000,00	Zimmer Biomet Holdings Inc FRN 19-03-2021	5.101.774,83	0,22
11.455.000,00	Dell International LLC / EMC 8.1% 15-07-2036	12.418.656,92	0,53			550.179.002,05	23,65
5.270.000,00	Dow Chemical Co/The 4.55% 30-11-2025	5.344.393,43	0,23		Total bonos	550.179.002,05	23,65
3.745.000,00	Duquesne Light Holdings Inc 5.9% 01-12-2021	3.956.954,15	0,17		Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	550.179.002,05	23,65
14.979.000,00	Duquesne Light Holdings Inc 6.4% 15-09-2020	15.615.605,40	0,67		Total inversiones en valores	2.241.093.458,05	96,33
10.623.000,00	Expedia Group Inc 3.8% 15-02-2028	9.598.239,98	0,41		Saldos bancarios	57.897.949,47	2,49
1.505.000,00	Expedia Group Inc 5% 15-02-2026	1.516.109,83	0,07		Otros activos netos	27.473.749,72	1,18
2.435.000,00	Expedia Group Inc 5.95% 15-08-2020	2.514.563,48	0,11		Total activos netos	2.326.465.157,24	100,00
7.980.000,00	First Data Corp 5.375% 15-08-2023	7.840.350,00	0,34				
8.805.000,00	First Quality Finance Co Inc 4.625% 15-05-2021	8.474.812,50	0,36				
5.840.000,00	Ford Motor Credit Co LLC FRN 15-02-2023	5.402.820,64	0,23				
19.200.000,00	General Motors Financial Co 3.45% 10-04-2022	18.545.476,03	0,80				
1.000,00	Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	932,50	0,00				
5.460.000,00	Hologic Inc 4.375% 15-10-2025	5.064.150,00	0,22				
18.530.000,00	Huntington Bancshares Inc/OH 7% 15-12-2020	19.772.761,33	0,85				
7.700.000,00	Huntington Bancshares Inc/OH MULTI Perpetual	6.917.526,00	0,30				
6.700.000,00	Jackson National Life Global 2.5% 27-06-2022	6.465.575,38	0,28				
14.615.000,00	Jackson National Life Global 3.875% 11-06-2025	14.645.550,61	0,63				
4.495.000,00	Jersey Central Power & Light 4.7% 01-04-2024	4.667.572,85	0,20				
7.680.000,00	Liberty Mutual Group Inc 5% 01-06-2021	7.878.725,15	0,34				
6.470.000,00	Marathon Petroleum Corp 5.125% 15-12-2026	6.606.266,87	0,28				
10.345.000,00	Marriott International Inc/M 7.15% 01-12-2019	10.662.436,84	0,46				
8.135.000,00	MassMutual Global Funding II 2.95% 11-01-2025	7.788.104,48	0,33				
1.865.000,00	Metropolitan Life Global Fun 1.95% 15-09-2021	1.798.366,20	0,08				
12.460.000,00	Monongahela Power Co 4.1% 15-04-2024	12.817.410,12	0,55				
8.000.000,00	Nestle Holdings Inc 3.9% 24-09-2038	7.731.538,00	0,33				
4.949.000,00	O'Reilly Automotive Inc 4.625% 15-09-2021	5.074.414,98	0,22				
11.185.000,00	Peachtree Corners Funding Tr 3.976% 15-02-2025	10.826.759,10	0,47				
1.000,00	Protective Life Corp 8.45% 15-10-2039	1.364,02	0,00				
16.700.000,00	Puget Energy Inc 5.625% 15-07-2022	17.655.838,19	0,76				
9.227.000,00	Puget Energy Inc 6% 01-09-2021	9.749.016,97	0,42				
3.840.000,00	Puget Energy Inc 6.5% 15-12-2020	4.054.569,22	0,17				

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		
Estados Unidos		95,69
Luxemburgo		0,64
Total		96,33
Sector		
Renta fija privada		91,87
Títulos de deuda pública		4,46
Total		96,33

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

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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
2.887.954,38	CHF	2.925.617,23	USD	17.691,34	31/01/2019
1.442.187,43	DKK	220.722,04	USD	1.103,47	31/01/2019
514.009.129,41	EUR	587.256.765,50	USD	3.002.439,71	31/01/2019
2.386.347,53	GBP	3.034.013,75	USD	25.462,17	31/01/2019
4.463.455.913,21	NOK	514.861.993,40	USD	17.774,36	31/01/2019
1.361.035,82	PLN	361.875,64	USD	924,43	31/01/2019
5.162.402.384,97	SEK	573.551.772,58	USD	5.233.190,64	31/01/2019
14.285,99	USD	14.072,03	CHF	(55,83)	31/01/2019
17.392.893,30	USD	15.205.667,52	EUR	(68.484,41)	31/01/2019
491.964,89	USD	4.270.767,79	NOK	(686,00)	31/01/2019
15.891,43	USD	60.013,89	PLN	(105,84)	31/01/2019
2.579.899,31	USD	23.172.476,85	SEK	(18.104,39)	31/01/2019
				8.211.149,65	

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

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) del 28/12/2018 al 31/12/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/12/2018 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
US 10YR NOTE (CBT) 3/2019	29/03/2019	USD	(1.343,00)	(163.321.397,34)	20.977,66	(3.493.764,81)
US 10yr Ultra Fut 3/2019	29/03/2019	USD	1.017,00	131.749.176,96	(63.557,42)	3.588.869,32
US 2YR NOTE (CBT) 3/2019	03/04/2019	USD	1.413,00	299.776.795,38	(22.065,41)	1.756.691,03
US 5YR NOTE (CBT) 3/2019	03/04/2019	USD	(671,00)	(76.777.081,48)	10.481,02	(1.061.051,68)
US LONG BOND(CBT) 3/2019	29/03/2019	USD	322,00	46.820.812,50	(40.250,00)	1.730.206,05
US ULTRA BOND CBT 3/2019	29/03/2019	USD	553,00	88.445.437,50	(69.125,00)	4.272.794,32
					(163.539,15)	6.793.744,23

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 High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
Derivados				1.280.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5.125% 15-11-2023	1.241.612,80	0,18
Warrants				3.095.000,00	Hilton Worldwide Finance LLC 4.625% 01-04-2025	2.932.512,50	0,42
USD				8.000.000,00	Icahn Enterprises LP / Icahn 5.875% 01-02-2022	7.840.000,00	1,13
41.371.000,00	General Motors Warrant	41,37	0,00	2.220.000,00	Iron Mountain Inc 6% 15-08-2023	2.247.750,00	0,32
		41,37	0,00	2.965.000,00	Lennar Corp 5.875% 15-11-2024	2.965.000,00	0,43
Total warrants				5.246.000,00	Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	4.996.815,00	0,72
Total derivados				6.259.000,00	Match Group Inc 6.375% 01-06-2024	6.321.590,00	0,91
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				2.715.000,00	Meritage Homes Corp 7.15% 15-04-2020	2.769.300,00	0,40
Bonos				2.987.000,00	Murphy Oil USA Inc 6% 15-08-2023	3.001.935,00	0,43
EUR				1.765.000,00	NCI Building Systems Inc 8% 15-04-2026	1.614.975,00	0,23
2.395.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	2.650.858,83	0,38	2.160.000,00	NCR Corp 5% 15-07-2022	2.030.400,00	0,29
		2.650.858,83	0,38	2.740.000,00	Nielsen Finance LLC / Nielsen 4.5% 01-10-2020	2.705.750,00	0,39
USD				1.955.000,00	Oil Insurance Ltd MULTI Perpetual	1.876.800,00	0,27
2.560.000,00	AK Steel Corp 7% 15-03-2027	1.971.200,00	0,28	4.500.000,00	PTC Inc 6% 15-05-2024	4.522.500,00	0,65
800.000,00	AK Steel Corp 7.5% 15-07-2023	792.000,00	0,11	3.000.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	2.899.691,42	0,42
2.851.000,00	AK Steel Corp 7.625% 01-10-2021	2.594.410,00	0,37	3.000.000,00	Royal Bank of Scotland Group 6% 19-12-2023	3.029.312,82	0,44
4.090.000,00	Ally Financial Inc 5.125% 30-09-2024	4.049.100,00	0,58	1.130.000,00	Sanchez Energy Corp 6.125% 15-01-2023	209.050,00	0,03
1.323.000,00	Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	1.468.530,00	0,21	4.604.000,00	Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	4.661.550,00	0,67
5.280.000,00	Ally Financial Inc 8% 15-03-2020	5.464.800,00	0,79	4.990.000,00	Scotts Miracle-Gro Co/The 5.25% 15-12-2026	4.491.000,00	0,65
3.815.000,00	Altice France SA/France 6.25% 15-05-2024	3.547.950,00	0,51	4.740.000,00	Sealed Air Corp 5.125% 01-12-2024	4.651.125,00	0,67
1.520.000,00	Altice Luxembourg SA 7.75% 15-05-2022	1.383.200,00	0,20	760.000,00	Service Corp International/U 4.5% 15-11-2020	756.200,00	0,11
315.000,00	American Tower Corp 5.05% 01-09-2020	322.392,65	0,05	2.160.000,00	Service Corp International/U 4.625% 15-12-2027	2.014.200,00	0,29
2.218.000,00	American Tower Corp 5.9% 01-11-2021	2.340.768,38	0,34	3.600.000,00	Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	3.564.000,00	0,51
4.476.000,00	AmeriGas Partners LP / Ameri 5.625% 20-05-2024	4.207.440,00	0,61	690.000,00	Service Corp International/U 7.5% 01-04-2027	745.200,00	0,11
3.036.000,00	Aramark Services Inc 4.75% 01-06-2026	2.853.840,00	0,41	895.000,00	SM Energy Co 5% 15-01-2024	778.650,00	0,11
4.815.000,00	B&G Foods Inc 5.25% 01-04-2025	4.477.950,00	0,64	2.771.000,00	SM Energy Co 5.625% 01-06-2025	2.389.987,50	0,34
4.893.000,00	Ball Corp 4% 15-11-2023	4.758.442,50	0,69	2.745.000,00	Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	2.594.025,00	0,37
970.000,00	Beazer Homes USA Inc 6.75% 15-03-2025	834.200,00	0,12	2.200.000,00	Spectrum Brands Holdings Inc 7.75% 15-01-2022	2.233.000,00	0,32
2.125.000,00	Becton Dickinson and Co 2.675% 15-12-2019	2.105.578,78	0,30	4.319.000,00	Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	4.092.252,50	0,59
4.916.000,00	Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	4.707.070,00	0,68	2.648.000,00	Sprint Capital Corp 6.875% 15-11-2028	2.489.120,00	0,36
3.755.000,00	Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	3.417.050,00	0,49	5.350.000,00	Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	5.604.125,00	0,81
2.504.000,00	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15-04-2023	2.311.442,40	0,33	750.000,00	Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	731.250,00	0,11
335.000,00	Cedar Fair LP / Canada's Won 5.375% 01-06-2024	327.462,50	0,05	1.375.000,00	Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	1.357.812,50	0,20
4.350.000,00	Cedar Fair LP / Canada's Won 5.375% 15-04-2027	4.110.750,00	0,59	6.080.000,00	Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	6.216.800,00	0,89
2.960.000,00	CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	2.852.700,00	0,41	3.104.000,00	Telecom Italia Capital SA 7.721% 04-06-2038	3.082.675,52	0,44
2.240.000,00	Chesapeake Energy Corp 7% 01-10-2024	1.940.400,00	0,28	3.600.000,00	Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	3.330.000,00	0,48
1.854.000,00	CHS/Community Health Systems 5.125% 01-08-2021	1.714.950,00	0,25	535.000,00	Teleflex Inc 5.25% 15-06-2024	533.662,50	0,08
2.430.000,00	CIT Group Inc 5% 01-08-2023	2.375.325,00	0,34	190.000,00	Time Warner Cable LLC 5% 01-02-2020	192.603,71	0,03
2.956.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022 B	2.941.220,00	0,42	1.735.000,00	Time Warner Cable LLC 8.25% 01-04-2019	1.754.456,81	0,25
3.840.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	3.434.400,00	0,49	6.880.000,00	T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	6.948.800,00	1,00
4.760.000,00	Crestwood Midstream Partners 6.25% 01-04-2023	4.557.700,00	0,66	3.600.000,00	T-Mobile USA Inc 6.5% 15-01-2026	3.672.000,00	0,53
4.475.000,00	Crown Americas LLC / Crown A 4.5% 15-01-2023	4.340.750,00	0,62	2.330.000,00	TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	2.079.525,00	0,30
630.000,00	Crown Castle International C 3.4% 15-02-2021	629.147,56	0,09	4.375.000,00	Triumph Group Inc 4.875% 01-04-2021	3.926.562,50	0,57
3.900.000,00	Darling Ingredients Inc 5.375% 15-01-2022	3.870.750,00	0,56	650.000,00	Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	573.625,00	0,08
6.330.000,00	DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	5.807.775,00	0,84	1.805.000,00	United Continental Holdings 6% 01-12-2020	1.850.125,00	0,27
1.800.000,00	Equinix Inc 5.375% 01-04-2023	1.791.000,00	0,26	2.405.000,00	United Rentals North America 5.5% 15-07-2025	2.260.700,00	0,33
5.203.000,00	Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	5.242.022,50	0,75	2.500.000,00	United Rentals North America 5.875% 15-09-2026	2.375.000,00	0,34
459.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.339% 28-03-2022	432.525,43	0,06	2.075.000,00	VEON Holdings BV 4.95% 16-06-2024	1.986.812,50	0,29
3.178.000,00	Freeport-McMoRan Inc 3.55% 01-03-2022	2.995.265,00	0,43	3.700.000,00	VeriSign Inc 4.625% 01-05-2023	3.644.500,00	0,52
2.450.000,00	Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15-03-2023	2.247.875,00	0,32	5.150.000,00	Virgin Media Finance PLC 6% 15-10-2024	4.946.575,00	0,71
1.220.000,00	Frontier Communications Corp 10.5% 15-09-2022	844.850,00	0,12				

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

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (expresado en USD) (continuación)

Las diferencias 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 31/12/2018 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
800.000,00	Nielsen Finance LLC / Nielse 5% 15-04-2022	766.720,00	0,11
3.715.000,00	Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	3.259.912,50	0,47
1.395.000,00	Novelis Corp 6.25% 15-08-2024	1.314.787,50	0,19
2.180.000,00	NXP BV / NXP Funding LLC 4.125% 15-06-2020	2.169.100,00	0,31
2.905.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 5% 15-01-2022	2.854.162,50	0,41
5.000.000,00	Performance Food Group Inc 5.5% 01-06-2024	4.837.500,00	0,70
3.471.000,00	Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	3.262.740,00	0,47
4.915.000,00	Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	4.472.650,00	0,64
645.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 01-03-2025	612.750,00	0,09
1.995.000,00	Post Holdings Inc 5.75% 01-03-2027	1.860.337,50	0,27
725.000,00	PQ Corp 5.75% 15-12-2025	670.625,00	0,10
4.370.000,00	PQ Corp 6.75% 15-11-2022	4.468.325,00	0,64
400.000,00	Prestige Brands Inc 5.375% 15-12-2021	391.000,00	0,06
4.816.000,00	Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	4.671.520,00	0,67
1.760.000,00	Qorvo Inc 5.5% 15-07-2026	1.680.800,00	0,24
3.700.000,00	Qualitytech LP / QTS Finance 4.75% 15-11-2025	3.459.500,00	0,50
3.925.000,00	Realogy Group LLC / Realogy 4.875% 01-06-2023	3.414.750,00	0,49
5.307.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	5.054.917,50	0,73
4.916.000,00	Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	4.780.810,00	0,69
5.305.000,00	SBA Communications Corp 4% 01-10-2022	5.054.710,10	0,73
4.280.000,00	Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	3.801.153,60	0,55
165.000,00	Sealed Air Corp 6.5% 01-12-2020	170.775,00	0,02
4.559.000,00	Sensata Technologies UK Fina 6.25% 15-02-2026	4.570.397,50	0,66
4.435.000,00	ServiceMaster Co LLC/The 5.125% 15-11-2024	4.191.075,00	0,60
1.895.000,00	Shea Homes LP / Shea Homes F 5.875% 01-04-2023	1.710.237,50	0,25
1.350.000,00	Sirius XM Radio Inc 5% 01-08-2027	1.230.187,50	0,18
3.235.000,00	Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	3.027.830,60	0,44
5.830.000,00	Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	5.851.862,50	0,84
3.720.000,00	Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	3.580.500,00	0,52
4.187.000,00	Syneos Health Inc / inVentiv 7.5% 01-10-2024	4.354.480,00	0,63
3.730.000,00	Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	3.450.250,00	0,50
6.065.000,00	Terex Corp 5.625% 01-02-2025	5.564.637,50	0,80
3.275.000,00	Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	2.800.125,00	0,40
3.365.000,00	Transocean Inc 7.25% 01-11-2025	2.944.375,00	0,42
3.075.000,00	Travelport Corporate Finance 6% 15-03-2026	3.098.062,50	0,45
3.225.000,00	TreeHouse Foods Inc 6% 15-02-2024	3.184.687,50	0,46
3.985.000,00	Trident Merger Sub Inc 6.625% 01-11-2025	3.566.575,00	0,51
3.645.000,00	UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	3.408.512,40	0,49
5.760.000,00	US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	5.587.200,00	0,80
3.500.000,00	Vantiv LLC / Vantiv Issuer C 4.375% 15-11-2025	3.202.500,00	0,46
2.595.000,00	Verscend Escrow Corp 9.75% 15-08-2026	2.434.629,00	0,35
3.400.000,00	Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	3.128.000,00	0,45
3.710.000,00	West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	3.301.900,00	0,48
5.059.000,00	XPO Logistics Inc 6.5% 15-06-2022	4.970.467,50	0,72
3.325.000,00	Zayo Group LLC / Zayo Capita 5.75% 15-01-2027	2.959.250,00	0,43
		408.036.145,37	58,74
	Total bonos	408.036.145,37	58,74
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	408.036.145,37	58,74

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
	Bonos		
	USD		
2.985.000,00	Momentive Performance Escrow Claim	0,03	0,00
		0,03	0,00
	Total bonos	0,03	0,00
	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	0,03	0,00
	Total inversiones en valores	667.595.881,38	96,10
	Saldos bancarios	13.933.967,03	2,01
	Otros activos netos	13.131.701,57	1,89
	Total activos netos	694.661.549,98	100,00

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País		
Estados Unidos		80,06
Canadá		6,25
Reino Unido		2,75
Países Bajos		1,69
Irlanda		1,04
Islas Caimán		0,91
Supranacional		0,74
Bermudas		0,70
Luxemburgo		0,64
Francia		0,51
Jersey		0,35
Australia		0,23
Dinamarca		0,22
Total		96,10
Sector		
Renta fija privada		96,10
Total		96,10

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 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
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
648.539,098,79	DKK	99.254.693,28	USD	498.296,12	31/01/2019
140.508.736,11	EUR	160.524.205,56	USD	828.116,94	31/01/2019
182.414.534,55	NOK	21.042.262,80	USD	77,75	31/01/2019
831.257,89	PLN	221.016,96	USD	564,59	31/01/2019
3.245.752.534,99	SEK	360.606.114,99	USD	3.292.820,67	31/01/2019
2.340.349,52	USD	15.241.713,93	DKK	(4.022,90)	31/01/2019
2.940.396,04	USD	2.564.237,30	EUR	(4.252,88)	31/01/2019
463.659,68	USD	4.034.130,34	NOK	(1.691,87)	31/01/2019
7.023,76	USD	26.433,18	PLN	(22,31)	31/01/2019
10.189.999,68	USD	91.577.666,90	SEK	(77.302,97)	31/01/2019
				4.532.583,14	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd					
34.000,00	EUR	38.552,90	USD	422,55	09/01/2019
2.823.960,54	USD	2.438.000,00	EUR	29.155,36	09/01/2019
				29.577,91	
Contraparte: Goldman Sachs International					
97.000,00	EUR	111.881,64	USD	(685,81)	09/01/2019
45.764,10	USD	40.000,00	EUR	(89,62)	09/01/2019
				(775,43)	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
63.000,00	EUR	72.123,09	USD	96,56	09/01/2019
				96,56	
				28.899,04	
				4.561.482,18	

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

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				1.865.000,00	BBCMS 2018-TALL Mortgage Tru FRN 15-03-2037	1.832.175,07	0,09
Bonos				3.742.000,00	BBCMS Trust 2014-BXO FRN 15-08-2027	3.737.530,56	0,19
USD				115.000.000,00	Bear Stearns ALT-A Trust 200 MULTI 25-05-2036	18.412.177,12	0,93
5.500.000,00	Blackbird Capital Aircraft L MULTI 16-12-2041	4.923.192,60	0,25	3.294.000,00	Braemar Hotels & Resorts Tru FRN 15-06-2035	3.266.254,31	0,17
1.500.000,00	OCP 2015-9A AIR	1.487.661,00	0,08	2.711.000,00	BX Commercial Mortgage Trust FRN 15-03-2037 D	2.656.997,15	0,13
2.000.000,00	Thunderbolt Aircraft Lease L MULTI 17-05-2032	1.689.312,72	0,09	2.951.000,00	BX Commercial Mortgage Trust FRN 15-11-2035	2.928.227,24	0,15
		8.100.166,32	0,41	2.404.000,00	BX Trust 2017-IMC FRN 15-10-2032 D	2.368.022,70	0,12
Total bonos				3.877.000,00	BX Trust 2017-IMC FRN 15-10-2032 E	3.874.970,78	0,20
		8.100.166,32	0,41	855.000,00	BX Trust 2017-SLCT FRN 15-07-2034 D	715.859,51	0,04
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				1.448.000,00	BX Trust 2017-SLCT FRN 15-07-2034 E	1.214.658,80	0,06
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				4.367.000,00	BX Trust 2018-BILT FRN 15-05-2030	4.334.823,07	0,22
Bonos				265.000,00	BX Trust 2018-GW FRN 15-05-2035 D	259.706,52	0,01
USD				3.030.000,00	BX Trust 2018-GW FRN 15-05-2035 A	2.964.471,71	0,15
1.643.000,00	20 Times Square Trust 2018-2 MULTI 15-05-2035 F	1.518.762,42	0,08	25.681.000,00	CD 2017-CD3 Mortgage Trust MULTI 10-02-2050	1.612.463,95	0,08
1.643.000,00	20 Times Square Trust 2018-2 MULTI 15-05-2035 G	1.481.753,35	0,08	1.600.000,00	CEDF 2017-8A A1	1.595.430,40	0,08
50.000.000,00	Adjustable Rate Mortgage Tru MULTI 25-01-2036	7.777.906,05	0,39	29.160.000,00	CFCRE Commercial Mortgage Tr MULTI 10-01-2048	1.672.756,50	0,08
2.000.000,00	AIMCO 2015-AA AR	1.978.460,00	0,10	770.000,00	CGGS Commercial Mortgage Tru FRN 15-02-2037	755.033,90	0,04
85.222.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-02-2037	12.733.325,55	0,65	13.000.000,00	Chase Mortgage Finance Trust 6% 25-02-2037	2.670.665,16	0,14
18.000.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-07-2036	4.776.147,99	0,24	50.000.000,00	Chase Mortgage Finance Trust MULTI 25-07-2037	3.850.289,20	0,20
100.473.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6.5% 25-08-2036	9.381.355,18	0,48	20.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-01-2038	3.718.077,57	0,19
1.000.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 5.5% 25-05-2022	4.936,68	0,00	27.240.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-03-2037	2.219.702,32	0,11
22.410.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 5.75% 25-03-2037	3.392.902,36	0,17	10.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-05-2036	973.433,14	0,05
14.000.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 6.5% 25-11-2037	2.634.582,44	0,13	18.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-05-2037	3.798.575,06	0,19
43.564.000,00	Alternative Loan Trust 2007- MULTI 25-03-2047	6.960.493,85	0,35	20.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-08-2037 A1	2.258.812,87	0,11
7.500.000,00	Aqua Finance Trust 2017-A 3.72% 15-11-2035	5.327.312,72	0,27	8.933.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-08-2037 A5	1.412.937,49	0,07
3.290.000,00	ARCLO 2018-FL1 A	3.284.061,55	0,17	26.046.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr FRN 20-02-2036	3.098.748,76	0,16
3.311.000,00	Ashford Hospitality Trust 20 FRN 15-04-2035	3.057.070,55	0,15	30.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr MULTI 20-05-2036	2.998.291,34	0,15
2.500.000,00	ASRNT 2018-2A A	2.475.705,00	0,13	46.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr MULTI 25-03-2037	9.256.436,90	0,47
3.204.000,00	Atrium Hotel Portfolio Trust FRN 15-06-2035 D	3.164.057,97	0,16	10.000.000,00	Citicorp Mortgage Securities 5.5% 25-02-2037	10.806,96	0,00
3.204.000,00	Atrium Hotel Portfolio Trust FRN 15-06-2035 A	3.185.550,73	0,16	24.774.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-02-2049	1.666.806,99	0,08
2.658.000,00	Atrium Hotel Portfolio Trust FRN 15-12-2036	2.599.152,94	0,13	1.440.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-06-2048	1.361.283,26	0,07
3.747.000,00	AWPT 2017-7A A	3.714.333,65	0,19	3.000.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-09-2058	2.958.282,60	0,15
5.000.000,00	Banc of America Alternative 5.5% 25-11-2035	1.149.760,77	0,06	10.769.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus 5.75% 25-04-2047	2.934.935,27	0,15
10.000.000,00	Banc of America Alternative 5.75% 25-12-2035	2.202.863,31	0,11	20.000.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus 6.5% 25-06-2037	3.021.630,47	0,15
15.000.000,00	Banc of America Alternative 6% 25-12-2035	2.139.142,75	0,11	20.000.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus MULTI 25-11-2044	5.934.302,12	0,30
30.000.000,00	Banc of America Alternative 6.5% 25-02-2036	4.076.603,04	0,21	26.000.000,00	CitiMortgage Alternative Loa 6% 25-05-2037	3.712.868,87	0,19
25.000.000,00	Banc of America Funding 2006 5.75% 25-03-2036	4.266.541,31	0,22	28.000.000,00	CitiMortgage Alternative Loa FRN 25-05-2037 1A	5.283.337,03	0,27
15.000.000,00	Banc of America Funding 2007 MULTI 25-01-2037	3.583.800,37	0,18	28.000.000,00	CitiMortgage Alternative Loa FRN 25-05-2037 1A4	670.340,23	0,03
20.400.000,00	Banc of America Mortgage 200 6% 25-05-2037	4.108.251,94	0,21	10.000.000,00	CLI Funding LLC 4.03% 18-04-2043	9.314.127,34	0,47
29.207.000,00	BANK 2017-BNK8 MULTI 15-11-2050	1.527.275,24	0,08	1.500.000,00	COBALT CMBS Commercial Mortg MULTI 15-04-2047	244.813,84	0,01
44.990.000,00	BANK 2018-BNK10 MULTI 15-02-2061	2.391.966,81	0,12	10.000.000,00	Colony American Finance 2016 2.544% 15-06-2048	3.781.648,49	0,19
460.000,00	BBCMS 2017-DELC Mortgage Tru FRN 15-08-2036 C	451.400,76	0,02	3.204.000,00	Comm 2013-CCRE13 Mortgage Tr MULTI 10-11-2046	3.289.224,48	0,17
524.000,00	BBCMS 2017-DELC Mortgage Tru FRN 15-08-2036 D	516.402,05	0,03	920.000,00	COMM 2015-3BP Mortgage Trust MULTI 10-02-2035	897.756,15	0,05
1.056.000,00	BBCMS 2017-DELC Mortgage Tru FRN 15-08-2036 E	1.043.024,40	0,05	1.016.000,00	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Tr 3.801% 10-05-2048	1.014.033,84	0,05
1.052.000,00	BBCMS 2017-DELC Mortgage Tru FRN 15-08-2036 F	1.046.783,66	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 31/12/2018 (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
2.566.000,00	COMM 2015-CCRE26 Mortgage Tr	2.529.328,78	0,13	25.000.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-11-2040	12.790.507,44	0,65
40.000.000,00	COMM 2015-DC1 Mortgage Trust	1.721.614,95	0,09	11.861.533,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-12-2047	10.648.116,92	0,54
23.817.000,00	COMM 2016-DC2 Mortgage Trust	1.271.632,55	0,06	4.789.891,00	Fannie Mae REMICS 3.5% 25-03-2041	991.216,86	0,05
1.484.000,00	COMM 2016-DC2 Mortgage Trust	1.454.292,25	0,07	10.000.000,00	Fannie Mae REMICS 3.5% 25-05-2041	5.010.782,95	0,25
1.003.000,00	COMM 2017-PANW Mortgage Trus	978.290,59	0,05	10.000.000,00	Fannie Mae REMICS 4% 25-03-2029	6.995.037,91	0,35
1.674.000,00	COMM 2017-PANW Mortgage Trus	1.553.211,02	0,08	6.114.793,00	Fannie Mae REMICS 4% 25-11-2041	6.062.779,43	0,31
2.557.000,00	Commercial Mortgage Pass Thr	2.584.013,43	0,13	15.160.000,00	Fannie Mae REMICS 4.5% 25-07-2040	2.931.275,66	0,15
10.000.000,00	Commonbond Student Loan Trus	5.105.610,18	0,26	828.000,00	Fannie Mae REMICS 4.5% 25-12-2041	894.817,45	0,05
3.000.000,00	Core Industrial Trust 2015-C MULTI	2.993.352,00	0,15	17.578.976,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-03-2043	8.247.004,50	0,42
2.500.000,00	CRBN 2017-1A A1	2.476.567,50	0,13	35.240.436,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-04-2047	28.550.918,08	1,45
3.585.000,00	Credit Suisse First Boston M 5.5%	587.076,89	0,03	96.857.142,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-10-2036	838.051,34	0,04
5.000.000,00	CRMN 2018-1A A1	4.957.020,00	0,25	74.360.367,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-10-2040	713.432,31	0,04
45.000.000,00	CSAIL 2015-C1 Commercial Mor	1.744.123,76	0,09	2.635.000,00	Fannie Mae-Aces 2.702% 25-02-2026	2.543.949,16	0,13
43.338.000,00	CSAIL 2015-C4 Commercial Mor	1.933.810,84	0,10	27.488.437,00	First Horizon Alternative Mo 5.5%	2.203.266,32	0,11
13.694.000,00	CSAIL 2017-CX9 Commercial Mo	588.180,08	0,03	15.000.000,00	First Horizon Alternative Mo FRN	3.434.051,49	0,17
500.000,00	CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6%	95.991,96	0,00	18.000.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01-01-2033	8.190.848,02	0,41
1.500.000,00	CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6%	112.822,04	0,01	79.050.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01-01-2045	46.220.286,02	2,34
9.367.000,00	CSMC Mortgage-Backed Trust 2	1.150.047,73	0,06	15.000.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01-02-2033	7.136.693,61	0,36
9.000.000,00	CSMC Series 2010-9R MULTI 27-	2.862.658,51	0,15	85.824.512,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01-02-2045	52.046.389,33	2,64
4.700.000,00	CSMC Series 2010-9R MULTI 27-	2.826.834,46	0,14	25.000.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01-03-2043	13.291.410,30	0,67
9.175.000,00	CSMC Trust 2013-9R MULTI 27-	4.924.013,07	0,25	40.000.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01-04-2045	26.754.626,59	1,36
3.221.000,00	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trus	2.972.860,20	0,15	24.096.200,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01-05-2045	16.341.849,94	0,83
33.824.666,00	Deutsche Alt-A Securities Mo FRN	10.255.081,18	0,52	25.000.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01-12-2045	17.735.989,01	0,90
54.395.000,00	DSLA Mortgage Loan Trust 200 FRN	4.650.966,41	0,24	50.000.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-01-2032	17.376.560,03	0,88
9.300.000,00	Earnest Student Loan Program	3.952.810,25	0,20	77.158.489,00	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-02-2046 (Issue date: 01/02/2016)	57.332.585,67	2,90
36.874.992,00	Fannie Mae Pool 2.5% 01-11-2027	12.217.495,94	0,62	40.000.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-02-2046 (Issue date: 01/03/2016)	25.677.567,54	1,30
21.909.707,00	Fannie Mae Pool 3% 01-01-2033	10.215.325,45	0,52	15.036.173,00	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-03-2046	10.801.808,50	0,55
22.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-02-2043	12.938.278,96	0,66	8.644.836,00	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-10-2042	2.590.967,58	0,13
21.479.041,00	Fannie Mae Pool 3% 01-03-2038	11.042.049,03	0,56	25.000.000,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-04-2026	3.031.324,93	0,15
25.324.033,00	Fannie Mae Pool 3% 01-03-2053	18.862.999,63	0,96	7.876.324,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-08-2043	3.459.255,17	0,18
25.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-04-2033	12.735.128,85	0,65	8.517.393,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-09-2043	5.437.070,66	0,28
4.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-04-2038	1.975.930,15	0,10	8.023.731,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-12-2043 (Issue date: 01/11/2013)	3.895.534,31	0,20
30.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-07-2046	24.221.256,96	1,23	4.241.150,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-12-2043 (Issue date: 01/12/2013)	1.717.098,64	0,09
3.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-10-2032	1.341.589,02	0,07	2.665.000,00	Freddie Mac Multifamily Stru	2.635.397,18	0,13
50.007.673,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-02-2032	16.452.776,45	0,83	42.725.000,00	Freddie Mac Multifamily Stru MULTI	1.826.765,17	0,09
15.000.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-02-2046	8.191.198,13	0,41	500.000,00	Freddie Mac REMICS 2% 15-05-2039	147.577,81	0,01
7.543.651,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-03-2038	3.047.284,05	0,15	9.000.000,00	Freddie Mac REMICS 2% 15-05-2041	2.211.002,51	0,11
13.967.978,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-04-2038	7.576.273,87	0,38	20.235.518,00	Freddie Mac REMICS 2.5% 15-09-2044	19.746.588,39	1,00
1.000.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-07-2032	359.549,71	0,02	30.000.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-02-2043	29.346.260,62	1,49
16.500.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-07-2042	7.745.091,21	0,39	40.000.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-03-2043	35.061.923,03	1,78
27.868.027,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-08-2045	21.822.930,97	1,11	40.000.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-06-2040	20.698.875,67	1,05
17.592.894,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-10-2042	5.322.274,29	0,27	10.600.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-07-2043	11.250.086,14	0,57
22.000.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-12-2034	10.337.074,84	0,52	9.000.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-08-2040	4.316.390,71	0,22
30.000.000,00	Fannie Mae Pool 4% 01-11-2041	8.406.261,08	0,43	44.700.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-08-2042	17.550.888,59	0,89
69.901.114,00	Fannie Mae Pool 4% 01-12-2044	38.515.850,90	1,95				
22.000.000,00	Fannie Mae REMICS 1.75% 25-01-2043	9.561.614,61	0,48				
500.000,00	Fannie Mae REMICS 2% 25-08-2039	118.782,35	0,01				
17.723.967,00	Fannie Mae REMICS 2.5% 25-04-2034	16.407.343,88	0,83				
25.129.195,00	Fannie Mae REMICS 2.5% 25-10-2043	16.682.023,63	0,85				
100.000.000,00	Fannie Mae REMICS 2.5% 25-11-2045	51.567.325,91	2,61				
6.684.317,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-01-2041	3.362.764,85	0,17				
30.000.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-01-2046	12.207.005,05	0,62				
12.523.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-02-2043	10.083.509,57	0,51				
26.285.164,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-06-2040	12.933.541,85	0,66				
25.000.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-06-2043	21.154.914,96	1,07				
25.000.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-08-2042	12.581.223,39	0,64				

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

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
19.781.960,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-09-2044	20.544.718,43	1,04	40.500.000,00	Impac Secured Assets Trust 2 FRN 25-05-2037	14.519.055,79	0,74
32.101.130,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-10-2042	28.669.767,24	1,45	45.000.000,00	IndyMac IMSC Mortgage Loan T MULTI 25-06-2037	7.831.640,30	0,40
25.000.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-11-2043	22.586.012,44	1,14	18.362.000,00	IndyMac INDA Mortgage Loan T MULTI 25-07-2037	1.896.670,81	0,10
2.000.000,00	Freddie Mac REMICS 4% 15-02-2031	2.076.675,20	0,11	10.600.000,00	Invitation Homes 2017-SFR2 T FRN 17-12-2036	10.599.960,78	0,54
650.561,00	Freddie Mac REMICS 4% 15-03-2041	726.194,53	0,04	3.127.500,00	JP Morgan Alternative Loan T 5.5% 25-12-2035	776.244,25	0,04
14.785.586,00	Freddie Mac REMICS 4% 15-10-2041	6.736.343,66	0,34	23.512.800,00	JP Morgan Alternative Loan T 6% 25-03-2036	5.693.598,05	0,29
512.000,00	Freddie Mac REMICS 4.5% 15-05-2041	801.258,52	0,04	14.000.000,00	JP Morgan Alternative Loan T 6% 25-11-2036	2.885.846,37	0,15
927.924,00	Freddie Mac REMICS FRN 15-09-2040	9.856,75	0,00	12.584.000,00	JP Morgan Alternative Loan T MULTI 25-12-2036	10.148.456,09	0,51
40.000.000,00	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20-10-2045	15.080.903,63	0,76	2.250.000,00	JP Morgan Chase Commercial M 5.372% 15-05-2047	651.388,57	0,03
5.000.000,00	Global SC Finance IV Ltd 4.29% 17-05-2038	4.759.606,24	0,24	555.000,00	JP Morgan Chase Commercial M FRN 15-06-2032 B	552.077,87	0,03
20.000.000,00	Government National Mortgage 2% 20-12-2039	3.742.834,67	0,19	419.000,00	JP Morgan Chase Commercial M FRN 15-06-2032 C	418.145,83	0,02
837.593,00	Government National Mortgage 4.5% 20-11-2039	773.238,44	0,04	1.357.000,00	JP Morgan Chase Commercial M FRN 15-06-2032 D	1.337.766,70	0,07
15.500.000,00	Government National Mortgage 5.5% 20-04-2034	9.167.197,62	0,46	1.110.000,00	JP Morgan Chase Commercial M MULTI 15-01-2049	162.398,70	0,01
6.000.000,00	Government National Mortgage FRN 20-02-2040	140.828,64	0,01	20.190.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-03-2037	4.937.499,19	0,25
30.064.527,00	Government National Mortgage FRN 20-02-2044	1.277.676,40	0,06	840.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-08-2037	106.229,26	0,01
22.185.750,00	Government National Mortgage FRN 20-04-2043	760.968,06	0,04	27.000.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 201 MULTI 25-03-2043	6.234.855,41	0,32
1.400.000,00	Government National Mortgage FRN 20-05-2040	20.088,38	0,00	2.566.000,00	JPMBB Commercial Mortgage Se MULTI 15-03-2049	2.545.152,28	0,13
75.000.000,00	Government National Mortgage FRN 20-07-2043	2.736.129,70	0,14	25.812.000,00	JPMBB Commercial Mortgage Se MULTI 15-06-2049	1.973.577,47	0,10
3.306.000,00	GPMT 2018-FL1 Ltd FRN 21-11-2035	3.290.518,00	0,17	2.500.000,00	KING 2018-8A A	2.462.920,00	0,12
1.163.000,00	Great Wolf Trust 2017-WOLF FRN 15-09-2034 B	1.141.960,75	0,06	2.874.000,00	KREF 2018-FL1 A	2.873.887,91	0,15
1.802.000,00	Great Wolf Trust 2017-WOLF FRN 15-09-2034 C	1.770.677,82	0,09	6.000.000,00	Laurel Road Prime Student Lo 3.72% 26-05-2043	6.020.514,00	0,31
959.000,00	Great Wolf Trust 2017-WOLF FRN 15-09-2034 D	942.903,19	0,05	12.500.000,00	Lehman Mortgage Trust 2006-1 5.5% 25-02-2036	3.481.564,54	0,18
25.313.842,00	GreenPoint Mortgage Funding FRN 25-01-2047	2.020.288,21	0,10	5.596.000,00	Lehman Mortgage Trust 2006-6 6% 25-12-2036	741.008,98	0,04
114.776.000,00	GreenPoint Mortgage Funding FRN 25-03-2036	11.680.927,39	0,59	50.457.000,00	Lehman XS Trust Series 2006- FRN 25-04-2046	10.101.057,98	0,51
29.000.000,00	GreenPoint Mortgage Funding FRN 25-04-2047	17.663.844,77	0,89	22.700.000,00	Lehman XS Trust Series 2007- FRN 25-07-2047	12.557.404,70	0,64
60.000.000,00	GreenPoint MTA Trust 2005-AR FRN 25-08-2045	5.094.696,70	0,26	23.959.000,00	MASTR Asset Securitization T 6.5% 25-11-2037	1.798.145,60	0,09
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031 D	592.785,00	0,03	852.000,00	MDPK 2013-11A AR	847.986,23	0,04
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031 E	589.190,94	0,03	2.265.000,00	Merrill Lynch Mortgage Trust MULTI 12-06-2050	5.516,85	0,00
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031 F	588.145,74	0,03	2.000.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri 4% 15-12-2047	1.912.810,00	0,10
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031 G	589.454,40	0,03	28.873.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-01-2049	1.810.359,89	0,09
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031 A	596.983,38	0,03	40.000.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-02-2046	1.296.486,89	0,07
2.812.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-09-2021	2.810.607,78	0,14	2.075.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-03-2048	1.981.490,54	0,10
2.870.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-11-2032	2.855.206,59	0,14	2.829.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-05-2049	2.858.980,61	0,14
2.881.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-11-2035	2.859.203,51	0,14	20.612.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-09-2049	1.662.561,55	0,08
40.960.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-02-2048	1.650.277,00	0,08	3.200.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-10-2048	3.199.187,52	0,16
75.927.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-03-2051	2.558.914,49	0,13	1.860.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan 6% 25-02-2036	311.168,48	0,02
27.271.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-08-2050	1.982.047,92	0,10	49.500.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan 6.25% 25-08-2037	5.108.333,56	0,26
32.250.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2048	2.075.352,36	0,11	20.000.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan MULTI 25-10-2037	2.854.286,38	0,14
30.424.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2049	2.124.648,12	0,11	3.285.000,00	Motel 6 Trust 2017-MTL6 FRN 15-08-2034	3.090.284,95	0,16
2.650.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-11-2050	2.593.681,67	0,13	10.000.000,00	MP14 2018-2A A1	9.989.000,00	0,51
27.738.000,00	GSR Mortgage Loan Trust 2006 6.5% 25-01-2027	673.051,06	0,03	3.210.000,00	Natis Commercial Mortgage FRN 15-06-2035	3.170.218,47	0,16
3.250.000,00	GWOLF 2018-2A A1	3.209.547,25	0,16	33.000.000,00	New Residential Mortgage Loa MULTI 28-05-2052	11.682.165,42	0,59
60.000.000,00	HarborView Mortgage Loan Tru FRN 19-05-2047	14.787.821,64	0,75	3.500.000,00	OCP 2017-13A A1A	3.476.242,00	0,18
200.000.000,00	HarborView Mortgage Loan Tru FRN 25-01-2047	35.111.424,68	1,78	2.000.000,00	OCT24 2015-1A A1R	1.986.000,00	0,10
5.000.000,00	Hardee's Funding LLC 4.25% 20-06-2048	5.045.853,75	0,26	10.000.000,00	OCTR 2014-5A ARR	9.902.750,00	0,50
				3.000.000,00	PAIA 2016-1A A1R	2.959.341,00	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 Total Return Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2018 (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
4.000.000,00	PPMC 2018-1A A	3.946.008,00	0,20	3.500.000,00	Washington Mutual Mortgage P	1.005.111,88	0,05
15.000.000,00	PR Mortgage Loan Trust 2014- MULTI 25-10-2049	9.577.599,99	0,49		MULTI 25-10-2036		
15.000.000,00	Prime Mortgage Trust 2007-1 5.5% 25-03-2037	3.872.482,41	0,20	3.000.000,00	WELF 2017-2A A1	2.974.185,00	0,15
1.000.000,00	RALI Series 2005-QS10 Trust 6% 25-08-2035	96.648,90	0,00	4.000.000,00	WELF 2017-3A A1	3.942.868,00	0,20
1.675.000,00	RALI Series 2005-QS15 Trust 6% 25-10-2035	219.382,01	0,01	1.000.000,00	WELF 2018-2A A1	985.786,00	0,05
20.000.000,00	RALI Series 2006-QS13 Trust 6% 25-09-2036	3.212.151,08	0,16	10.000.000,00	WELF 2018-3A A1A	10.000.000,00	0,51
16.922.000,00	RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25- 01-2037 1A4	4.334.448,46	0,22	12.500.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-03-2037	2.483.407,71	0,13
2.030.000,00	RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25- 01-2037 1A1	213.753,92	0,01	8.219.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-07-2037 2A1	885.691,21	0,04
75.000.000,00	RBSGC Mortgage Loan Trust 20 6% 25-01-2037	7.026.796,15	0,36	1.500.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-07-2037 2A4	238.100,28	0,01
16.424.000,00	Residential Asset Securitized 6.25% 25-07-2036	5.397.267,41	0,27	2.600.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.894% 15-02-2048	2.452.621,08	0,12
32.500.000,00	RFMSI Series 2006-S3 Trust 5.5% 25-03-2036	2.144.711,54	0,11	1.793.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.896% 15-03-2059	1.676.529,05	0,08
4.000.000,00	RFMSI Series 2006-S6 Trust 6% 25-07-2036	1.040.299,55	0,05	2.239.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.959% 15-12-2047	2.226.347,41	0,11
1.000.000,00	RFMSI Series 2007-S4 Trust 6% 25-04-2037	193.821,06	0,01	45.000.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-02-2048	1.739.264,61	0,09
19.400.000,00	RFMSI Series 2007-S7 Trust 6% 25-07-2037	2.607.380,26	0,13	18.580.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-03-2059	1.564.703,53	0,08
3.000.000,00	ROCKT 2017-3A A	2.968.962,00	0,15	35.000.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-04-2050	1.898.969,45	0,10
23.000.000,00	Sequoia Mortgage Trust 2012- MULTI 25-12-2042	7.039.297,48	0,36	35.000.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-05-2048	1.598.573,69	0,08
20.000.000,00	Shenton Aircraft Investment 4.75% 15-10-2042	12.856.214,50	0,65	2.894.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-06-2049	2.933.876,14	0,15
10.000.000,00	SNPDT 2014-2RA A	9.928.760,00	0,50	4.439.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-08-2049	450.080,42	0,02
1.000.000,00	SNPDT 2018-3A A1A	987.334,00	0,05	99.000.000,00	Wells Fargo Mortgage Backed MULTI 25-10-2036	6.462.738,14	0,33
5.000.000,00	Soft Consumer Loan Program 2 2.2% 25-11-2026	1.505.663,75	0,08	29.474.600,00	WFRBS Commercial Mortgage Tr MULTI 15-11-2047	1.092.954,68	0,06
5.000.000,00	Soft Consumer Loan Program 2 2.82% 25-11-2026	4.958.707,50	0,25	5.000.000,00	WINDR 2013-2A AR	4.956.895,00	0,25
1.500.000,00	SoFi Consumer Loan Program 2 3.54% 26-11-2027	1.428.180,66	0,07			1.921.918.081,10	97,37
2.500.000,00	SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGR 3.62% 25-01-2041	2.447.906,25	0,12	Total bonos		1.921.918.081,10	97,37
19.909.000,00	STARM Mortgage Loan Trust 20 MULTI 25-04-2037	2.072.261,89	0,10	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		1.921.918.081,10	97,37
3.612.500,00	STCR 2015-1A AR	3.606.387,65	0,18	Total inversiones en valores		1.930.018.247,42	97,78
2.500.000,00	STCR 2018-2A A	2.472.097,50	0,13	Saldos bancarios		46.778.477,47	2,37
14.000.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2036	3.763.477,31	0,19	Otros pasivos netos		(2.973.805,15)	(0,15)
8.000.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2037	1.050.928,04	0,05	Total activos netos		1.973.822.919,74	100,00
13.746.000,00	Suntrust Alternative Loan Tr 6% 25-12-2035	1.656.610,23	0,08				
2.000.000,00	SYMP 2014-15A AR2	1.998.140,00	0,10				
5.000.000,00	Taco Bell Funding LLC 4.318% 25-11-2048	5.038.300,00	0,26				
5.000.000,00	TAL Advantage V LLC 3.51% 22- 02-2039	2.568.824,30	0,13				
30.000.000,00	TBW Mortgage-Backed Pass-Thr 5.5% 25-04-2036	2.125.604,85	0,11				
6.340.000,00	Trinity Rail Leasing 2010 LL 5.194% 16-10-2040	4.692.052,31	0,24				
5.000.000,00	Triton Container Finance VI 4.19% 22-06-2043	4.811.092,13	0,24				
2.719.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-02-2051	2.673.198,45	0,14				
25.966.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-03-2051	1.728.099,42	0,09				
18.341.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-10-2050	1.317.885,33	0,07				
4.000.000,00	Upgrade Receivables Trust 20 3.76% 15-11-2024	3.627.600,76	0,18				
15.000.000,00	Velocity Commercial Capital MULTI 26-10-2048	14.664.513,84	0,74				
10.000.000,00	VENTR 2014-19A ARR	9.881.720,00	0,50				
1.000.000,00	VIBR 2018-10A A1	988.792,00	0,05				
8.000.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6% 25-03-2036 1A1	2.098.917,48	0,11				
20.020.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6% 25-03-2036 3CB	3.883.416,29	0,20				
45.000.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6% 25-04-2037	6.788.271,10	0,34				
3.000.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6.5% 25-03-2036	455.735,54	0,02				

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

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2018 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	90,34
Islas Caimán	7,20
Bermudas	0,24
Total	97,78
Sector	
Renta fija privada	47,17
Cédulas hipotecarias redimibles	37,34
Cédulas hipotecarias	13,27
Total	97,78

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
26.592.332,68	CHF	26.938.794,14	USD	163.239,92	31/01/2019
646.879.290,18	EUR	739.063.104,49	USD	3.776.732,11	31/01/2019
17.603.191,82	GBP	22.380.890,36	USD	187.717,78	31/01/2019
16.218.260,22	USD	14.179.695,99	EUR	(64.944,16)	31/01/2019
98.712,40	USD	77.868,79	GBP	(1.120,60)	31/01/2019
				4.061.625,05	

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

Memoria de los estados financieros a 31/12/2018

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 ejercicio 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 (Nota 1b)	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 Mortgage Bond Fund	DKK	21/02/1997
Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund (Nota 1c)	DKK	27/01/1995
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	03/11/2008
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	USD	30/05/2012
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	USD	03/09/2012
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	15/11/2011
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	26/10/2015
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	USD	03/09/2012
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	26/10/2015
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	21/11/2017
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (Nota 1b)	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 Long Short Equity Fund (Nota 1a)	EUR	06/12/2018
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	EUR	23/03/2009
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	14/11/2017
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	15/09/1989
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EUR	03/05/2013
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	13/10/2015
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	20/10/1989
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	13/03/2008
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	08/12/2015
Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund (Nota 1a)	USD	04/12/2018
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

Memoria de los estados financieros a 31/12/2018 (continuación)

Denominación del subfondo	Divisa de base	Fecha de constitución
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	01/02/2010
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	USD	15/11/2011
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	USD	11/03/2014
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	01/01/2006
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	05/03/2007
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	18/05/2016
Nordea 1 - 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 High Yield Bond Fund	USD	04/12/2012
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	USD	01/10/2012
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (Nota 1c)	USD	30/05/2012
Nordea 1 - North American Value Fund	USD	14/03/1997
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	15/05/1998
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	21/11/1997
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund (Nota 1c)	NOK	18/07/1997
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund (Nota 1c)	CNH	05/05/2015
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	03/10/2011
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	02/11/2005
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	04/08/1995
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund (Nota 1c)	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 - European Long Short Equity Fund (su primer valor liquidativo data de 7 de diciembre de 2018)

Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund (su primer valor liquidativo data de 5 de diciembre de 2018)

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

b) Fusiones de subfondos

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

Subfondo cerrado	Subfondo absorbente	Fecha efectiva
Nordea 1 - African Equity Fund	Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	13 de junio de 2018
Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	27 de septiembre de 2018

Memoria de los estados financieros a 31/12/2018 (continuación)

c) Cambios de denominación de los subfondos

Los siguientes subfondos cambiaron su denominación el 19 de noviembre de 2018:

Anterior denominación	Nueva denominación
Nordea 1 - Danish Kroner Reserve	Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund
Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund
Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve	Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund
Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Renminbi Bond Fund
Nordea 1 - North American All Cap Fund	Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

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 a final de año. 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 ejercicio fueron:

1 EUR = 1,622592 AUD	1 EUR = 1,127164 CHF	1 EUR = 7,874568 CNH
1 EUR = 7,467268 DKK	1 EUR = 0,894856 GBP	1 EUR = 125,873034 JPY
1 EUR = 9,942744 NOK	1 EUR = 4,300738 PLN	1 EUR = 10,242248 SEK
1 EUR = 1,559781 SGD	1 EUR = 1,145550 USD	

d) Coste de los títulos y valores de inversión

El coste de los títulos y valores de inversión denominados en divisas distintas a la divisa de base del subfondo se convierten a esta última al tipo de cambio vigente en la fecha de compra.

e) Dividendos e intereses

Los dividendos se registran netos tras aplicar las retenciones fiscales, mientras que los dividendos de las acciones prestadas, es decir, los dividendos artificiales (manufactured dividends) se registran en bruto. Ambos se reconocen como ingresos en la fecha en que los valores cotizan por primera vez ex dividendo, en la medida en que el subfondo cuenta de forma razonable con información disponible sobre estos. Los intereses sobre los bonos se acumulan a diario.

f) Contratos de futuros financieros

La Sociedad está autorizada a comprar y vender contratos de futuros financieros. Al celebrar un contrato, la Sociedad deposita y mantiene efectivo como garantía real con el agente de compensación, Merrill Lynch International Limited. Los depósitos en garantía necesarios para cubrir las garantías de los contratos se ajustan diariamente en las cuentas de efectivo de la Sociedad, y los resultados de las posiciones abiertas se consideran materializados en ese momento, aunque se reflejan como plusvalía/(minusvalía) no materializada en los estados financieros («Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo»)/«Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo». La garantía se calcula como la diferencia entre el valor del contrato en el día de valoración anterior y el valor del futuro financiero en el día de valoración.

Memoria de los estados financieros a 31/12/2018 (continuación)

g) Contratos de divisas a plazo

Los contratos de divisas a plazo se valoran al tipo a plazo aplicable en la fecha del Estado del activo neto correspondiente al ejercicio hasta su vencimiento.

Las plusvalías/(minusvalías) no materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo abiertos al final del año se indican en el Estado del activo neto dentro de «Plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo».

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 año 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 modelos internos que posteriormente se comparan con un agente de precios tercero (GlobeOp) o la CCP (contraparte central). El valor inicial de los contratos es igual al valor ajustado al mercado en el momento del lanzamiento y se intercambia un pago inicial para garantizar que el valor económico de la transacción es cero para las dos partes al inicio de la operación.

Las plusvalías/(minusvalías) no materializadas se recogen en el estado del activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio». Las plusvalías/(minusvalías) materializadas y el cambio en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas resultantes se incluyen respectivamente en el estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio» y «Cambios en la plusvalía/(minusvalía) no realizada neta sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio». La comisión inicial abonada o percibida en el momento de celebrar el contrato se incluye en el valor inicial de este y se indica en el Estado del activo neto dentro del apartado «Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio al coste».

j) Permutas de tipos de interés

Una permuta de tipos de interés constituye un acuerdo bilateral en el que cada parte acuerda intercambiar una serie de pagos de intereses por otra serie de pagos de intereses (normalmente fijos/variables) basados en un importe teórico que sirve como base de cómputo que normalmente no se intercambia.

Las permutas de tipos de interés se ajustan al valor de mercado en cada fecha de cálculo del valor liquidativo. El valor de mercado se basa en los elementos de valoración que se establecen en los contratos, y se obtiene a partir de modelos internos que se comparan con la valoración de un tercero (GlobeOp).

Las plusvalías/(minusvalías) no materializadas se recogen en el estado del activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés». Las plusvalías/(minusvalías) materializadas y el cambio en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas resultantes se incluyen respectivamente en el estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés» y «Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no realizadas sobre permutas de tipos de interés».

k) Permutas de rendimiento total (TRS)

Una permuta de rendimiento total («TRS») es un contrato en el que una parte (el pagador del rendimiento total) transfiere la rentabilidad económica total de un activo de referencia a la otra parte (receptor del rendimiento total). La rentabilidad económica total incluye los ingresos por intereses y comisiones, plusvalías o minusvalías generadas por los movimientos del mercado e insolvencias. La Sociedad únicamente participará en aquellas transacciones realizadas por medio de instituciones financieras con una calificación crediticia mínima de grado de inversión que tengan su domicilio social en un país de la OCDE.

Las plusvalías/(minusvalías) no materializadas se recogen en el estado del activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total». Las plusvalías/(minusvalías) materializadas y el cambio en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas resultantes se incluyen respectivamente en el estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total» y «Cambios en la plusvalía/(minusvalía) no realizada neta sobre permutas de rendimiento total».

l) Opciones

Las opciones son contratos que otorgan a su titular el derecho a comprar o vender un número concreto de acciones o participaciones de un valor concreto a un precio específico en cualquier momento hasta la fecha de vencimiento indicada en el contrato. Las opciones adquiridas se registran como inversiones; las opciones suscritas (vendidas) se registran como un pasivo.

Memoria de los estados financieros a 31/12/2018 (continuación)

Cuando el ejercicio de una opción da lugar a una liquidación en efectivo, la diferencia entre la prima (valor original de la opción) y el producto de la liquidación se contabiliza como una plusvalía o una minusvalía materializada. Cuando se adquieren o entregan valores tras el ejercicio de una opción, el producto del coste o la venta de la adquisición se ajusta por el importe de la prima. Al cerrar una opción, la diferencia entre la prima y el coste de cerrar la posición se contabiliza como una plusvalía o una minusvalía materializada. En el momento de expirar una opción, la prima se contabiliza como una plusvalía materializada en el caso de las opciones suscritas o como una minusvalía materializada en el caso de las opciones adquiridas.

El precio de las opciones cotizadas se determina bien con arreglo al precio del mercado o bien conforme a un modelo interno basado en los tipos de interés, la volatilidad implícita y el precio del activo subyacente.

La Sociedad suscribe opciones sobre valores, futuros y permutas de tipos de interés («swaptions»). Estas opciones se liquidan en efectivo y exponen a la Sociedad a un riesgo de pérdida ilimitado. No obstante, la Sociedad no se ve expuesta al riesgo crediticio sobre las opciones suscritas, ya que la contraparte ya ha cumplido su obligación al abonar la prima al inicio del contrato.

La valoración de los swaptions es una valoración teórica en el marco de volatilidad normal en caso de que exista una relación de uno a uno entre la volatilidad y la prima, que es por lo que en ocasiones los swaptions cotizan con arreglo a la volatilidad implícita y no con arreglo a la prima. La valoración se compara con la valoración de un tercero (GlobeOp).

El valor de mercado de las opciones se indica en el estado del activo neto, dentro del apartado «Cartera de opciones al valor de mercado». Los Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones resultantes se incluyen en el estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto dentro del apartado «Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones» y de «Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones».

m) Definición de términos empleados en el Estado de las inversiones en valores y otros activos netos

FRN (bono a interés variable): Bono con un cupón indexado con un tipo de interés de referencia como el LIBOR o el Euribor más o menos un diferencial. A partir de la fecha de la emisión únicamente se conocen las fechas de los cambios.

MULTI: bonos cuyos tipos pueden cambiar de fijo a flotante o de fijo a variable y en los que los tipos de interés y las fechas de los cambios se conocen a partir de la fecha de emisión.

VAR: Bono con un tipo de interés que varía durante su vida que no es ni FRN ni MULTI.

PERPETUAL: Este término se emplea para los bonos sin fecha de vencimiento. El importe del principal nunca se abona al inversor y en su lugar este percibe un flujo constante de intereses para siempre.

P-NOTE (Participatory note): Instrumentos emitidos por inversores extranjeros institucionales a los inversores extranjeros que desean invertir en los mercados bursátiles indios sin registrarse ante el regulador del mercado, el Securities and Exchange Board of India (SEBI).

n) Estados consolidados

El Estado consolidado del activo neto y el Estado consolidado de las operaciones y los cambios sufridos en el activo neto de la Sociedad son la suma de los estados de cada subfondo convertidos a euros al tipo de cambio vigente al final del año. 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 ejercicio se indica como una diferencia de cambio en el apartado «Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura» en los Estados consolidados de las operaciones y de los cambios en el activo neto.

o) Subfondos con valor liquidativo a 28 de diciembre de 2018

En el informe anual se recogen todos los subfondos con su valor liquidativo a fecha 31 de diciembre de 2018, mientras que para los subfondos siguientes el último valor liquidativo negociable fue de fecha 28 de diciembre de 2018 debido a que los mercados estuvieron cerrados en determinados países el 31 de diciembre de 2018:

Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	Nordea 1 - European Stars Equity Fund
Nordea 1 - Balanced Income Fund	Nordea 1 - European Value Fund
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund
Nordea 1 - Danish Bond Fund	Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	Nordea 1 - Global Bond Fund
Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund	Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Latin American Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	Nordea 1 - Nordic Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Memoria de los estados financieros a 31/12/2018 (continuación)

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	Nordea 1 - Renminbi Bond Fund
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	Nordea 1 - Stable Return Fund
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	Nordea 1 - Swedish Bond Fund
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II	Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund	Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

El 31 de diciembre de 2018 se calculó un valor liquidativo no negociable para estos subfondos a efectos de los presentes estados financieros. Dichos valores liquidativos no negociables se basaron en los últimos precios de mercado disponibles de las inversiones a 28 de diciembre 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 de cartera, administración y distribución de la Sociedad.

a) Comisión de gestión

A cambio de los servicios que presta en calidad de Sociedad Gestora, esta tiene derecho a percibir de la Sociedad una comisión anual de gestión de inversiones, de acuerdo con lo estipulado en el folleto informativo más reciente. En la siguiente tabla se indican los porcentajes de comisión de gestión de inversiones aplicables al final del ejercicio al que se refiere el informe:

Denominación del subfondo	Remuneración por la gestión de inversiones y clase/subclase de acciones aplicable en porcentaje anual del valor liquidativo					
	Acciones P y E	Acciones C	Acciones I	Acciones D y Acciones Z	Acciones Q	Acciones X y Acciones Y
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (Nota 1a)	1,6000%	1,0000%	0,9000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	1,7000%	1,1000%	1,0000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	2,0000%	1,3000%	1,2000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - Balanced Income Fund	1,2000%	0,7500%	0,6500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	1,8000%	1,1000%	1,0000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - Danish Bond Fund	0,6000%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	0,6000%	0,4000%	0,3000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund (Nota 1c)	0,1250%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	1,0000%	0,7500%	0,6500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	1,2000%	0,9000%	0,8000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	1,2000%	0,9000%	0,8000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	0,9000%	0,6000%	0,5000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	0,9000%	n.d.	0,5000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	1,0000%	0,7000%	0,6000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	1,3000%	0,8000%	0,7000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (Nota 1b)	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	1,6000%	1,0500%	0,9500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	0,6000%	0,4000%	0,3000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	n.d.	0,5000%	0,4000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	0,6000%	0,4000%	0,3000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	1,0000%	0,6000%	0,5000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	0,5000%	n.d.	0,2000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	1,0000%	0,6000%	0,5000%	n.d.	n.d.	Cero

Memoria de los estados financieros a 31/12/2018 (continuación)

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

Memoria de los estados financieros a 31/12/2018 (continuación)

Denominación del subfondo	Remuneración por la gestión de inversiones y clase/subclase de acciones aplicable en porcentaje anual del valor liquidativo					
Subfondo	Acciones P y E	Acciones C	Acciones I	Acciones D y Acciones Z	Acciones Q	Acciones X y Acciones Y
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund (Nota 1c)	0,1250%	0,1250%	0,1250%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	1,1000%	0,7500%	0,6500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	0,9000%	0,5500%	0,4500%	0,3500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	0,7000%	0,4500%	0,3500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	1,0000%	0,8000%	0,7000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	1,1000%	0,6500%	0,5500%	0,4000%	n.d.	Cero

La comisión de gestión puede utilizarse en parte para remunerar las actividades de distribución relacionadas con la Sociedad. Se podrán realizar reembolsos a los inversores institucionales que, desde una perspectiva comercial, mantienen acciones de la Sociedad por cuenta de terceros.

b) Comisiones por resultados

La Sociedad Gestora puede percibir una comisión asociada a la rentabilidad («comisión de rentabilidad») en el caso de determinados subfondos, la cual se calcula y devenga a diario y se paga anualmente en atrasos con respecto a cada año natural y se calcula como sigue: al final del año natural para el que se va a calcular la comisión por resultados, dicha comisión correspondiente a cada clase será igual a un porcentaje máximo de la revalorización del valor liquidativo de la acción (neto tras aplicar la comisión por resultados) al final de ese año natural, tras haber deducido la tasa de rentabilidad mínima. La comisión por resultados únicamente se calculará sobre la rentabilidad que supere el máximo histórico del valor liquidativo de la acción de fin de año («high watermark»).

En caso de producirse reembolsos netos en alguna fecha de valoración, la parte proporcional del incremento de rentabilidad acumulado en el año relativo a dichas acciones reembolsadas se considerará pagadero a la Sociedad Gestora, independientemente del resultado obtenido por el subfondo tras dicho reembolso neto.

El precio de suscripción inicial representa la primera cota máxima de referencia. Si al final del primer ejercicio financiero (que se determina independientemente para cada clase de acciones) el valor liquidativo de la acción de la clase de acciones supera su correspondiente cota máxima de referencia (es decir, su precio de suscripción inicial) y su hurdle rate, deberá abonarse una comisión por resultados. De lo contrario, no se abonará ninguna comisión por resultados correspondiente al primer ejercicio financiero.

En el ejercicio financiero posterior, para que resulte pagadera la comisión por resultados, se tendrán que dar simultáneamente las dos condiciones siguientes:

- 1) que el valor liquidativo de la acción supere la tasa de rentabilidad mínima en el año natural correspondiente o, si se han producido reembolsos netos en alguna fecha de valoración, que el valor liquidativo de la acción supere la tasa de rentabilidad mínima en el período comprendido entre el principio del año natural y la fecha de valoración en que se establezca el precio de reembolso; y
- 2) que el valor liquidativo de la acción supere el que sea mayor entre i) la primera cota máxima de referencia o ii) el anterior máximo histórico del valor liquidativo de la acción de fin de año.

La comisión de rentabilidad se abona en su totalidad al gestor de inversiones del subfondo en cuestión.

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

A la hurdle rate se le aplicará un suelo del 0%, es decir, mientras el tipo de interés utilizado como hurdle rate de cualquier clase de acciones sea negativo, esta se considerará del 0%.

Comisiones por resultados		
	Acciones para inversores privados	Acciones para inversores institucionales, excepto acciones X
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund (Nota 1a)	15%	15%
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 - European Long Short Equity Fund (Nota 1a)	ECB refinancing rate
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 31/12/2018 (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 - Comisión del banco depositario

El Consejo de Administración de la Sociedad designó a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. depositario de la Sociedad (el «Depositario»).

A cambio de sus servicios como depositario, el Depositario percibe de la Sociedad una comisión anual de hasta el 0,125% anual del valor liquidativo de los subfondos, salvo que se indique lo contrario en las especificaciones correspondientes de los subfondos que se detallan en el Folleto informativo, más IVA, si fuese aplicable, que se calcula sobre el valor liquidativo de cada clase de acciones del subfondo respectivo en cada fecha de valoración y se abona al final de cada trimestre.

El Depositario también podrá recibir una comisión de negociación bancaria por las operaciones sobre determinados valores efectuadas por la Sociedad. Dichas comisiones de negociación bancaria se diferencian de los gastos de intermediación, que figuran en los estados financieros como «costes de transacciones».

Nota 5 - Comisión de administración central

Como contraprestación por sus servicios de Agente de administración, la Sociedad Gestora percibe de cada subfondo una comisión de administración de hasta el 0,4000% anual, más IVA si fuese aplicable.

Nota 6 – Taxe d'Abonnement

Con arreglo a la legislación de Luxemburgo, en la actualidad no existen retenciones fiscales ni impuestos sobre la renta o plusvalías que la Sociedad deba abonar en Luxemburgo. No obstante, la Sociedad estará sujeta a un impuesto anual de suscripción del 0,05% sobre el valor patrimonial neto global de las acciones privadas en circulación de la Sociedad y del 0,01% del valor patrimonial neto global de las acciones institucionales de la Sociedad que se encuentren en circulación. El Taxe d'Abonnement se calcula y es pagadero al final de cada trimestre.

El valor de los activos que representan las participaciones o acciones que se mantienen en otros organismos de inversión colectiva de Luxemburgo está exento del impuesto de suscripciones, siempre y cuando dichas participaciones o acciones ya hayan sido objeto de este impuesto en Luxemburgo.

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 31/12/2018 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 7 MA Fund (Nota 1a)	EUR	Ubs Ag London Branch	Reino Unido	99.333,19	-	104.870,19
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	14.966,00	-	15.810,82
		Citigroup Global Markets Inc.	EE.UU.	7.923,18	8.323,73	-
				122.222,37	8.323,73	120.681,02
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	EUR	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	17.102.765,10	686.091,37	17.230.162,83
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	4.823.751,69	-	5.133.073,87
		Goldman Sachs International	Reino Unido	2.462.229,52	-	2.614.053,78
		Citigroup Global Markets Inc.	EE.UU.	216.126,72	227.052,93	-
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	85.981,16	-	90.731,04
		Bnp Paribas Arbitrage Snc	Francia	3.489,35	-	3.673,17
				24.694.343,55	913.144,30	25.071.694,68
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	1.226.625,49	1.000.389,35	289.865,08
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	1.129.933,36	-	1.195.723,41
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	548.753,51	-	582.137,75
		Citigroup Global Markets Inc.	EE.UU.	145.258,28	152.601,76	-
		Bnp Paribas Arbitrage Snc	Francia	1.748,13	-	1.840,22
				3.052.318,76	1.152.991,11	2.069.566,45

Memoria de los estados financieros a 31/12/2018 (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	Barclays Capital Securities Limited	Reino Unido	124.686,87	-	131.382,79
				124.686,87	-	131.382,79
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	EE.UU.	32.625,74	34.188,65	-
				32.625,74	34.188,65	-
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	Ubs Ag London Branch	Reino Unido	1.344.158,17	-	1.415.851,13
		Morgan Stanley & Co. Llc	EE.UU.	108.877,14	115.722,93	-
				1.453.035,31	115.722,93	1.415.851,13
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	3.689.524,60	1.202.027,83	2.633.086,77
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	3.225.885,02	1.056.727,32	2.296.142,85
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	1.725.140,24	101.418,81	1.737.615,33
		Merrill Lynch International	Reino Unido	650.861,59	245.206,50	439.119,58
		Hsbc Bank Plc	Reino Unido	640.191,85	705.713,84	-
		Citigroup Global Markets Inc.	EE.UU.	183.749,51	199.771,92	-
				10.115.352,82	3.510.866,23	7.105.964,53
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	822.958,78	-	864.263,00
				822.958,78	-	864.263,00
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	1.689.863,53	304.256,44	1.487.278,06
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	201.104,17	-	211.213,46
				1.890.967,71	304.256,44	1.698.491,52
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (Nota 1b)	USD	Ubs Ag London Branch	Reino Unido	1.083.980,88	-	1.147.629,14
		Goldman Sachs International	Reino Unido	99.749,49	-	105.900,18
				1.183.730,37	-	1.253.529,31
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	Ubs Ag London Branch	Reino Unido	7.373.837,85	-	7.778.511,88
		Morgan Stanley & Co. Llc	EE.UU.	3.695.216,90	3.927.558,39	-
		Hsbc Bank Plc	Reino Unido	1.525.434,43	-	1.674.477,40
				12.594.489,19	3.927.558,39	9.452.989,28
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	Barclays Bank Plc	Reino Unido	5.607.177,93	-	5.773.354,06
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	4.986.196,39	-	5.087.222,90
		Goldman Sachs International	Reino Unido	4.617.971,68	-	4.902.721,74
		Societe Generale Paris Branch	Francia	4.216.034,01	-	4.312.105,54
		Merrill Lynch International	Reino Unido	3.533.669,45	-	3.617.711,42
		Hsbc Bank Plc	Reino Unido	3.193.536,43	1.102.651,50	2.268.434,12
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	2.429.813,46	-	2.478.857,99
		Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	2.113.294,69	-	2.156.440,72
				30.697.694,04	1.102.651,50	30.596.848,49

Memoria de los estados financieros a 31/12/2018 (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 Corporate Bond Fund Plus	EUR	Merrill Lynch International	Reino Unido	1.538.169,96	-	1.574.752,55
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	978.721,43	-	998.551,54
		Goldman Sachs International	Reino Unido	895.605,86	-	950.830,05
		Hsbc Bank Plc	Reino Unido	791.605,71	199.298,50	640.978,02
		Societe Generale Paris Branch	Francia	741.158,52	-	758.047,43
		Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	420.051,08	-	428.627,04
		Barclays Bank Plc	Reino Unido	412.616,28	-	424.844,71
				5.777.928,84	199.298,50	5.776.631,35
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	Nomura International Plc	Reino Unido	33.881.138,51	-	35.450.136,57
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	9.801.126,07	899.758,98	9.113.510,37
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	8.265.726,13	-	8.432.565,54
		Goldman Sachs International	Reino Unido	6.320.326,73	-	6.447.580,63
		Societe Generale Paris Branch	Francia	4.496.587,95	-	4.599.052,52
				62.764.905,40	899.758,98	64.042.845,63
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	56.127.018,93	8.882.505,82	50.691.987,77
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	19.927.839,53	1.769.870,01	18.558.766,75
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	6.159.492,08	1.057.000,00	5.241.052,25
		Nomura International Plc	Reino Unido	4.844.845,14	398.160,00	4.661.655,22
		Merrill Lynch International	Reino Unido	3.663.748,93	-	3.750.884,61
		Societe Generale Paris Branch	Francia	3.069.228,88	2.623.880,01	520.112,50
		Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	1.487.433,33	-	1.517.801,48
				95.279.606,84	14.731.415,84	84.942.260,58
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	Goldman Sachs International	Reino Unido	627.802,11	-	666.513,19
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	595.940,41	-	608.014,90
		Societe Generale Paris Branch	Francia	591.901,23	600.000,00	-
		Merrill Lynch International	Reino Unido	444.904,40	-	455.485,64
		Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	260.785,59	-	266.109,91
		Hsbc Bank Plc	Reino Unido	199.109,86	-	214.507,86
		Barclays Bank Plc	Reino Unido	123.594,74	-	127.257,62
				2.844.038,34	600.000,00	2.337.889,13
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	5.614.786,94	-	5.876.084,05
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	5.547.874,86	1.083.593,88	4.627.816,46
		Merrill Lynch International	Reino Unido	5.148.564,83	1.841.847,22	3.436.066,83
		Nomura International Plc	Reino Unido	2.822.199,14	-	2.952.892,07
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	1.783.004,94	-	1.851.329,38
		Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	1.460.754,09	475.416,97	993.552,22
				22.377.184,80	3.400.858,07	19.737.741,01
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	808.795,75	-	855.887,64
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	162.430,64	-	173.316,62
				971.226,39	-	1.029.204,26

Memoria de los estados financieros a 31/12/2018 (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 Stars Equity Fund	EUR	Ubs Ag London Branch	Reino Unido	495.341,61	-	528.539,04
				495.341,61	-	528.539,04
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	46.568.444,01	33.729.594,63	15.560.741,36
		Merrill Lynch International	Reino Unido	37.389.968,28	-	39.374.510,41
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	12.598.178,80	-	13.270.123,97
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	5.766.576,78	-	6.102.334,07
		Skandinaviska Enskilda Banken Ab (Publ)	Suecia	1.959.976,06	-	2.071.027,74
		Citigroup Global Markets Inc.	EE.UU.	1.440.136,01	1.512.400,75	-
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	1.412.400,00	-	1.492.128,71
		Barclays Capital Securities Limited	Reino Unido	1.055.040,00	-	1.111.697,66
		Goldman Sachs International	Reino Unido	172.399,39	-	183.029,75
		Bnp Paribas Arbitrage Snc	Francia	131.905,00	-	140.207,49
				108.495.024,34	35.241.995,38	79.305.801,16
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	122.524.280,69	-	128.977.663,15
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	45.118.217,96	-	47.510.653,08
		Macquarie Bank Limited (London Branch)	Reino Unido	31.294.353,44	-	32.960.183,69
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	3.758.312,61	-	3.985.356,57
		Deutsche Bank Securities Incorporated	EE.UU.	2.053.774,97	2.155.646,21	-
		Citigroup Global Markets Inc.	EE.UU.	1.612.024,08	1.693.359,99	-
		Citadel Clearing Llc	EE.UU.	638.460,74	652.069,14	-
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	337.757,97	-	356.416,81
		The Bank Of Nova Scotia	Reino Unido	45.949,92	-	48.446,26
				207.383.132,37	4.501.075,34	213.838.719,56
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	Nomura International Plc	Reino Unido	226.661,03	-	237.157,44
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	170.070,45	-	179.026,54
				396.731,48	-	416.183,98
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	36.992.229,07	-	39.146.091,03
		Merrill Lynch International	Reino Unido	7.463.241,68	-	7.858.839,88
		Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	EE.UU.	6.211.454,84	6.346.486,47	-
		Goldman Sachs International	Reino Unido	4.014.974,53	-	4.262.543,03
		Barclays Bank Plc	Reino Unido	3.472.464,96	-	3.561.897,66
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	2.989.630,52	-	3.162.792,69
		Hsbc Bank Plc	Reino Unido	1.730.222,10	-	1.899.273,90
		Morgan Stanley & Co. Llc	EE.UU.	1.072.415,21	1.126.560,40	-
		Goldman Sachs & Co. Llc	EE.UU.	591.882,24	604.412,75	-
		Barclays Capital Securities Limited	Reino Unido	462.951,06	-	487.812,41
		Credit Suisse Securities (Usa) Llc	EE.UU.	207.915,43	221.716,91	-
				65.209.381,64	8.299.176,52	60.379.250,59

Memoria de los estados financieros a 31/12/2018 (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 Dividend Fund	USD	Ubs Ag London Branch	Reino Unido	157.522,88	-	165.924,63
				157.522,88	-	165.924,63
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	286.671,92	-	303.363,31
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	195.406,09	-	207.342,97
		Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	EE.UU.	147.952,08	151.984,95	-
				630.030,10	151.984,95	510.706,29
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	10.813.810,86	-	11.443.441,91
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	3.191.280,42	-	3.372.857,70
		Morgan Stanley & Co. Llc	EE.UU.	2.963.225,47	3.059.377,33	-
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	2.848.529,57	-	3.005.891,58
		Goldman Sachs & Co. Llc	EE.UU.	2.169.653,13	2.240.054,85	-
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	1.286.489,51	625.667,24	729.932,96
		Citadel Clearing Llc	EE.UU.	820.791,81	837.446,65	-
		Citigroup Global Markets Inc.	EE.UU.	787.228,09	814.435,81	-
		Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	EE.UU.	333.850,94	344.683,87	-
				25.214.859,80	7.921.665,74	18.552.124,15
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	4.378.215,32	-	4.633.135,66
		Goldman Sachs & Co. Llc	EE.UU.	2.334.021,46	2.409.756,67	-
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	1.669.296,43	-	1.763.348,14
		Goldman Sachs International	Reino Unido	1.257.144,40	-	1.334.661,54
		Morgan Stanley & Co. Llc	EE.UU.	867.292,01	895.434,23	-
		Citadel Clearing Llc	EE.UU.	554.467,41	565.718,21	-
		Citigroup Global Markets Inc.	EE.UU.	552.897,99	569.145,88	-
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	304.308,76	-	321.486,72
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	114.144,68	-	120.450,40
				12.031.788,47	4.440.054,99	8.173.082,46
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	6.393.212,45	-	6.730.023,70
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	4.118.180,28	-	4.377.483,44
		Morgan Stanley & Co. Llc	EE.UU.	1.266.014,76	1.300.523,70	-
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	23.246,80	-	24.531,03
				11.800.654,28	1.300.523,70	11.132.038,16
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	293.009,84	-	310.070,26
				293.009,84	-	310.070,26

Memoria de los estados financieros a 31/12/2018 (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 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	Merrill Lynch International	Reino Unido	12.734.476,22	273.345,87	13.134.922,30
		Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	3.706.359,28	-	3.912.369,78
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	1.711.645,64	-	1.811.305,72
		Goldman Sachs International	Reino Unido	1.581.783,31	-	1.679.318,11
		Barclays Capital Securities Limited	Reino Unido	1.049.890,81	-	1.106.271,94
		The Bank Of Nova Scotia	Reino Unido	505.822,83	-	533.621,35
		Deutsche Bank Securities Incorporated	EE.UU.	278.043,83	292.712,55	-
		Citigroup Global Markets Inc.	EE.UU.	259.827,25	273.827,41	-
		Goldman Sachs & Co. Llc	EE.UU.	103.320,00	108.543,05	-
		Hsbc Bank Plc	Reino Unido	102.721,04	-	112.757,42
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	18.652,42	-	19.902,49
		Credit Suisse Securities (Usa) Llc	EE.UU.	18.187,26	19.240,57	-
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	12.365,00	-	13.022,52
				22.083.094,90	967.669,45	22.323.491,64
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	USD	Ubs Ag London Branch	Reino Unido	5.488.565,99	-	5.840.999,72
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	3.894.628,83	-	4.121.392,48
		Goldman Sachs & Co. Llc	EE.UU.	1.461.213,31	1.500.717,91	-
		Barclays Bank Plc	Reino Unido	978.327,47	-	1.003.524,11
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	747.536,20	-	788.832,52
		Wells Fargo Securities, Llc	EE.UU.	575.188,82	603.728,72	-
		Ubs Securities Llc	EE.UU.	479.706,07	492.394,70	-
		Morgan Stanley & Co. Llc	EE.UU.	7.613,17	7.814,55	-
				13.632.779,86	2.604.655,88	11.754.748,83
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (Nota 1c)	USD	Morgan Stanley & Co. Llc	EE.UU.	4.904.777,64	5.037.571,77	-
				4.904.777,64	5.037.571,77	-
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	The Bank Of Nova Scotia	Reino Unido	22.090.882,63	-	23.359.462,08
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	20.746.898,46	-	21.954.637,78
		Barclays Capital Securities Limited	Reino Unido	7.371.707,63	-	7.767.582,36
		Bnp Paribas Arbitrage Snc	Francia	4.158.596,97	-	4.420.351,22
		Goldman Sachs International	Reino Unido	2.787.465,94	-	2.959.344,68
		Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	2.065.475,95	-	2.187.465,92
		Merrill Lynch International	Reino Unido	822.294,20	256.522,79	609.686,04
		Nomura International Plc	Reino Unido	658.270,65	-	749.508,80
		Hsbc Bank Plc	Reino Unido	518.416,61	-	569.068,64
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	379.370,34	-	400.327,99
		Scotia Capital (Usa) Inc.	EE.UU.	342.538,53	455.651,47	-
		Citigroup Global Markets Inc.	EE.UU.	73.200,73	77.259,01	-
				62.015.118,64	789.433,28	64.977.435,52

Memoria de los estados financieros a 31/12/2018 (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 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	Ubs Securities Llc	EE.UU.	3.051.571,15	3.155.123,94	-
		Merrill Lynch International	Reino Unido	1.302.708,29	-	1.372.077,49
		Barclays Capital, Inc.	EE.UU.	355.521,73	450.839,33	-
		Goldman Sachs International	Reino Unido	296.268,11	-	314.536,38
				5.006.069,27	3.605.963,27	1.686.613,87
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	124.888.371,35	-	130.922.647,78
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	65.928.417,47	-	69.144.706,40
		Bnp Paribas Arbitrage Snc	Francia	39.526.073,91	-	41.608.450,54
		Merrill Lynch International	Reino Unido	18.875.489,54	1.181.951,93	18.551.202,67
		Nomura International Plc	Reino Unido	9.446.963,25	1.540.994,68	8.349.239,34
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	6.160.742,36	-	6.524.529,82
		Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	EE.UU.	5.735.039,05	5.983.618,25	-
		Macquarie Bank Limited (London Branch)	Reino Unido	5.293.281,91	-	5.575.048,68
		Deutsche Bank Securities Incorporated	EE.UU.	4.457.387,97	4.686.999,79	-
		Skandinaviska Enskilda Banken Ab (Publ)	Suecia	3.550.757,99	-	3.751.942,92
		Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	2.917.827,35	-	3.086.190,96
		Goldman Sachs International	Reino Unido	2.254.584,60	-	2.393.605,19
		Goldman Sachs & Co. Llc	EE.UU.	2.198.788,37	2.310.600,92	-
		Citigroup Global Markets Inc.	EE.UU.	1.503.797,40	1.579.526,07	-
		Barclays Capital Securities Limited	Reino Unido	1.491.570,20	-	1.581.427,29
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	839.722,66	-	886.111,66
		Barclays Capital, Inc.	EE.UU.	496.560,40	629.691,36	-
				295.565.375,77	17.913.383,00	292.375.103,25

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, «Agencias»), 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.

Memoria de los estados financieros a 31/12/2018 (continuación)

Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 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	1.287,39	314,27	24,41	973,12	75,59
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	EUR	163.228,80	105.968,96	64,92	57.259,84	35,08
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	43.825,69	25.885,02	59,06	17.940,67	40,94
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	86.319,65	16.704,25	19,35	69.615,40	80,65
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	123.679,90	26.086,15	21,09	97.593,75	78,91
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	28.227,49	7.837,96	27,77	20.389,53	72,23
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	56.727,54	14.981,98	26,41	41.745,56	73,59
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	USD	6.058,73	1.533,34	25,31	4.525,39	74,69
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	4.587,67	1.375,79	29,99	3.211,88	70,01
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	9.694,80	2.573,43	26,54	7.121,37	73,46
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (Nota 1b)	USD	44.694,30	9.349,47	20,92	35.344,83	79,08
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	1.240.759,51	290.950,11	23,45	949.809,40	76,55
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	140.124,19	45.389,49	32,39	94.734,70	67,61
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	15.736,29	4.969,02	31,58	10.767,27	68,42
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	126.781,85	42.696,11	33,68	84.085,74	66,32
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	355.070,29	92.094,06	25,94	262.976,23	74,06
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	10.225,67	3.060,32	29,93	7.165,35	70,07
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	194.364,37	51.958,50	26,73	142.405,87	73,27
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	7.868,17	2.247,59	28,57	5.620,58	71,43
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	3.458,69	674,82	19,51	2.783,87	80,49
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	1.562.617,38	298.341,74	19,09	1.264.275,64	80,91
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	349.027,06	130.936,73	37,51	218.090,33	62,49
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	15.082,91	10.821,34	71,75	4.261,57	28,25
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	604.729,95	136.704,70	22,61	468.025,25	77,39
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	899,11	285,16	31,72	613,95	68,28
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	4.712,08	1.631,08	34,61	3.081,00	65,39
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	7.644,62	2.889,15	37,79	4.755,47	62,21
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	72.562,98	31.545,54	43,47	41.017,44	56,53
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	41.221,64	17.669,24	42,86	23.552,40	57,14
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	18.814,32	7.041,85	37,43	11.772,47	62,57
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	37.007,37	9.089,22	24,56	27.918,15	75,44
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	139.645,05	26.095,25	18,69	113.549,80	81,31
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	19.176,22	3.970,03	20,70	15.206,19	79,30
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	17.330,82	3.423,21	19,75	13.907,61	80,25
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	USD	9.398,83	5.067,31	53,91	4.331,52	46,09
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (Nota 1c)	USD	30.340,65	17.758,95	58,53	12.581,70	41,47
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	1.397.989,86	249.486,95	17,85	1.148.502,91	82,15
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	117.000,60	33.025,63	28,23	83.974,97	71,77
Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged	EUR	15.641,63	7.371,81	47,13	8.269,82	52,87
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	2.748.556,10	981.828,61	35,72	1.766.727,49	64,28

Los ingresos generados por las actividades de préstamo de valores se comparten entre los subfondos que las llevan a cabo (85%) y JP Morgan (15%). Además del 15% de los ingresos, JPMorgan percibe una comisión anual de administración basada en el valor de mercado total de todos los valores objeto de préstamo. JP Morgan es una filial del depositario de Nordea 1, SICAV, J.P. Morgan Bank (Luxembourg) S.A.

Los importes netos totales de ingresos por préstamo de valores se incluyen en el apartado «Ingresos de préstamos de valores» en el Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto.

Memoria de los estados financieros a 31/12/2018 (continuación)

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».

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 previos en la fecha de cierre del ejercicio financiero.

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 ejercicio del informe

El folleto informativo del Fondo más reciente se publicó en noviembre 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.

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 (sin auditar)

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 31 de diciembre de 2018 no se ha informado sobre ningún ajuste.

Memoria de los estados financieros a 31/12/2018 (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 (Nota 1a)	EUR	66.785,73	138.154,07
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	EUR	858.128,09	3.963.210,94
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	424.721,93	3.011.485,92
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	334.614,98	59.007,76
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EUR	3.047,41	96.092,97
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	256.882,65	35.581,05
Nordea 1 - Danish Bond Fund	DKK	-	15.735,04
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	DKK	-	1.207.550,00
Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund (Nota 1c)	DKK	-	15.906,73
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	180.277,47	17.343,95
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	USD	-	485.024,04
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	USD	-	56.327,90
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	-	57.044,90
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	-	66.988,58
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	USD	-	9.929,13
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	-	12.819,05
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	-	9.542,40
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (Nota 1b)	USD	256.958,53	58.935,97
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	729.509,59	186.223,68
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	4.829.125,06	159.375,79
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	-	112.838,86
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	-	12.732,50
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	1,00	134.446,92
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	-	64.700,51
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	-	17.213,62
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	-	47.319,81
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	317.983,63	14.066,03
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	EUR	-	284.627,26
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II	EUR	-	29.280,27
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund (Nota 1a)	EUR	54.029,11	3.506,56
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	EUR	412.801,76	11.429,57
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	195.239,53	15.259,28
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	725.651,88	19.238,68
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EUR	62.215,06	452.591,32
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	949.622,20	588.417,53
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	-	8.893,56
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	921.430,62	36.480,40
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	15.048,54	12.828,83
Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund (Nota 1a)	USD	16.794,26	-
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	-	35.571,90
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	25.988,79	16.490,68
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	USD	281.960,57	41.263,88

Memoria de los estados financieros a 31/12/2018 (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 Opportunity Fund	EUR	47.808,12	5.283,75
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	69.881,06	6.799,06
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	USD	677.512,37	20.393,27
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	USD	306.843,93	12.630,19
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	1.107.173,45	64.137,22
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	621.321,99	158.353,23
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	430.193,87	46.031,94
Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund	EUR	-	260.833,36
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	684.355,73	971.081,81
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	USD	790,36	47.125,96
Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund (Nota 1a)	USD	-	3.149,22
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	EUR	227.648,59	81.851,99
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	1,00	131.647,62
Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund	EUR	-	1.817,73
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	USD	-	98.206,67
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	40.904,51	6.805,93
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	47.144,52	16.992,10
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	12.477,58	5.695,31
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	16.534,81	6.520,12
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	USD	3.382,77	78.515,47
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	USD	106.178,63	13.932,28
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (Nota 1c)	USD	354.285,84	28.769,72
Nordea 1 - North American Value Fund	USD	32.553,76	17.180,66
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	-	68.429,14
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	482.862,73	67.776,21
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund (Nota 1c)	NOK	-	61.203,31
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund (Nota 1c)	CNH	-	20.708,90
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	1.902.297,55	185.906,44
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	5.435.892,48	3.653.729,19
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	-	44.605,49
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund (Nota 1c)	SEK	-	47.921,44
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	USD	-	25.747,70
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	USD	-	18.513,30
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	USD	-	842.659,54
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	-	256.116,90
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	232.627,80	297.895,73

Memoria de los estados financieros a 31/12/2018 (continuación)

Nota 15 – Distribución provisional

a) Distribución anual

La Sociedad ha distribuido dividendos anuales en la fecha ex dividendo de 16 de marzo de 2018 y la fecha de abono de 23 de marzo de 2018, tal como se indica en el informe del Consejo de administración del ejercicio del informe anterior.

b) Distribución provisional

Durante el ejercicio del informe, el Consejo de administración de la Sociedad decidió realizar distribuciones mensuales con respecto a las siguientes Acciones de la Clase M:

Denominación del subfondo	Clase de acciones	Tipo mensual por distribución	Divisa de distribución	Importe distribuido por acción
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	HM - SGD	0,25%	SGD	0,535077
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	HM - USD	0,25%	USD	0,378223
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	HMI - USD	0,25%	USD	0,144126
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	MP	0,25%	EUR	0,345562
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	HMX - JPY	0,17%	JPY	87,681456
Nordea 1 - Emerging Market Bond	HMX - EUR	0,50%	EUR	6,328579
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HM - USD	0,25%	USD	1,041983
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	MP	0,25%	EUR	0,952812
Nordea 1 - Global Dividend Fund	MP	0,30%	EUR	3,380093
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	HMX - EUR	0,45%	EUR	3,299996
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	MX	0,45%	EUR	4,964312
Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund	MP	0,50%	CNH	6,022261
Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund	MP	0,50%	EUR	0,772524
Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund	MP	0,50%	USD	0,914599
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - AUD	0,25%*	AUD	0,745256
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - GBP	0,25%*	GBP	0,387095
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - SGD	0,25%*	SGD	0,683306
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - USD	0,25%*	USD	0,504839
Nordea 1 - Stable Return Fund	ME	0,25%*	EUR	0,442451
Nordea 1 - Stable Return Fund	MP	0,25%*	EUR	0,449691
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	MI	0,21%	USD	2,633916
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	MP	0,21%	USD	2,529093

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

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

Información para los accionistas

Los siguientes documentos pueden obtenerse gratuitamente en papel en el domicilio social de la Sociedad, la Sociedad Gestora, los Representantes o los Representantes y Agentes de Pagos en sus respectivos días hábiles:

- los Estatutos Sociales;
- el Folleto de la Sociedad;
- los Documentos de datos fundamentales para el inversor de la Sociedad;
- el Formulario de solicitud;
- los informes financieros periódicos;
- los documentos de marketing que se faciliten periódicamente.

Se publicará una versión actualizada de los DFI en el sitio web www.nordea.lu 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.

En el domicilio social de la Sociedad o la Sociedad Gestora podrán consultarse los documentos siguientes en sus correspondientes días hábiles:

- el Acuerdo de Sociedad Gestora entre la Sociedad y Nordea Investment Funds S.A.;
- el Acuerdo de Depósito Global entre la Sociedad y J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Las notificaciones de todas las convocatorias a las Juntas Generales de Accionistas se envían por correo a los titulares de las acciones registradas de la Sociedad.

Las suscripciones solo se pueden recibir sobre la base del Folleto informativo actual, acompañado del último Informe anual y del último semestral, si este ha sido publicado después del último informe anual.

Divulgaciones de transparencia sobre los riesgos (sin auditar)

A) General

La Sociedad Gestora aplica un proceso de gestión del riesgo que permite seguir el riesgo de las posiciones de la cartera y su peso en el perfil de riesgo global de las carteras del subfondo en cualquier momento.

Conforme a la Ley de 17 de diciembre de 2010 y los requisitos reglamentarios aplicables de la Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF»), la Sociedad Gestora informa a la CSSF periódicamente acerca del proceso de gestión del riesgo.

La Sociedad Gestora garantiza, basándose en unos métodos apropiados y razonables, que el riesgo global asociado a los instrumentos derivados no supera el patrimonio neto de la cartera. La Sociedad Gestora aplica los siguientes métodos:

- **El método del compromiso:** las posiciones en instrumentos financieros derivados se convierten en las posiciones equivalentes en los activos subyacentes, previa consideración de todos los efectos de compensación y cobertura.
- **El planteamiento de Value-at-Risk (VaR):** El VaR es un concepto matemático-estadístico y se utiliza como medida estándar del riesgo en el sector financiero. El VaR representa la pérdida potencial de una cartera durante un período concreto (el llamado período de tenencia) para determinada probabilidad (denominado nivel de confianza). El VaR se mide al nivel del conjunto del subfondo, conforme a un período de tenencia no superior a un mes (20 días hábiles) y un nivel de confianza no inferior al 95%,
 - **Método de VaR relativo:** El concepto del VaR relativo determina el VaR sobre la base de una cartera de referencia. El VaR relativo no puede superar el VaR de una cartera de referencia en más del 100%, es decir, dos veces el VaR de referencia (200%). La cartera de referencia es una cartera que coincide con la política de inversión del subfondo.
 - **Método de VaR absoluto:** En el método de VaR absoluto, el VaR (con un nivel de confianza mínimo del 95% y un período de tenencia máximo de 20 días) del subfondo no podrá superar el 20% de sus activos netos (nivel de confianza del 99%, período de tenencia de 20 días). El límite máximo del 20% se ajusta oportunamente, cuando se apliquen períodos de tenencia o niveles de confianza distintos. Se proporciona información sobre el límite máximo aplicable.

Complementos al VaR:

Para los subfondos que miden y siguen el riesgo global en derivados a través del método VaR, la Sociedad Gestora también determina el importe de los valores nominales o valores equivalentes de todos los derivados correspondientes y, en este sentido, estima un nivel del valor medio esperado (apalancamiento). Dicho nivel de apalancamiento puede derivarse, según la situación del mercado respectivo, del valor actual a la fecha de cierre. Asimismo, se entiende explícitamente que el nivel de apalancamiento esperado publicado no es un límite de inversión.

Divulgaciones de transparencia sobre los riesgos (sin auditar) (continuación)

El Consejo de Administración decide sobre la aplicación de la metodología adecuada para el cálculo de la exposición global de cada uno de los subfondos de Nordea 1, SICAV. Esta metodología puede variar entre subfondos. La mayoría de los subfondos de Nordea 1, SICAV aplican el método del compromiso para medir la exposición global. En la siguiente tabla se enumeran los subfondos que aplican el planteamiento VaR, indicando el concepto de cálculo por el que se ha optado:

Subfondo	Metodología aplicada para medir la exposición global
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (Nota 1a)	VaR absoluto
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	VaR absoluto
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Balanced Income Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	VaR relativo
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	VaR relativo
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund (Nota 1a)	VaR absoluto
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	VaR relativo
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	VaR absoluto
Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund (Nota 1c)	VaR absoluto
Nordea 1 - Stable Return Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	VaR absoluto
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	VaR relativo
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	VaR relativo

B) Métodos de medición del riesgo global

Compl. 1) Método de VaR absoluto

En el período del 01/01/2018 al 31/12/2018 (el «Período»), se utilizó el método de VaR absoluto para seguir y medir el riesgo global asociado a los derivados que utilizan algunos de los subfondos. La tabla siguiente indica:

- (i) El nivel mínimo, máximo y promedio del VaR diario observado durante el período.
- (ii) El límite normativo del VaR para cada uno de estos subfondos.

Subfondo	Mínimo	Máximo	Promedio	Límite normativo
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (Nota 1a)	1,87%	6,05%	2,91%	20%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	2,06%	12,25%	4,28%	20%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	3,12%	18,24%	6,42%	20%
Nordea 1 - Balanced Income Fund	0,93%	2,53%	1,48%	20%
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	1,86%	3,47%	2,52%	20%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	0,92%	2,77%	1,78%	20%
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund (Nota 1a)	2,85%	5,04%	3,65%	20%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	0,47%	1,33%	0,97%	20%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	1,55%	4,23%	2,50%	20%
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	2,00%	4,73%	2,56%	14.1%
Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund	3,12%	9,56%	5,56%	20%
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	0,35%	1,43%	0,64%	20%
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund (Nota 1c)	0,37%	3,29%	0,82%	14.1%
Nordea 1 - Stable Return Fund	1,56%	4,20%	2,51%	20%
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	0,51%	1,70%	1,14%	20%

Divulgaciones de transparencia sobre los riesgos (sin auditar) (continuación)

El importe de los valores nominales o valores equivalentes de todos los derivados correspondientes (apalancamiento) en el período del 01/01/2018 al 31/12/2018 correspondía al siguiente nivel medio de apalancamiento para 2018:

Subfondo	Mínimo (en % del valor liquidativo)*	Máximo (en % del valor liquidativo)*	% promedio (en % del valor liquidativo)*
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (Nota 1a)	265,30%	546,70%	409,00%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	401,70%	799,30%	561,80%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	592,40%	1183,90%	831,10%
Nordea 1 - Balanced Income Fund	183,70%	400,90%	293,30%
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	127,30%	317,30%	251,20%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	80,80%	112,80%	95,40%
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund (Nota 1a)	153,15%	114,78%	134,17%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	140,50%	320,60%	236,60%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	187,20%	359,70%	262,90%
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	74,80%	223,20%	111,60%
Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund	602,30%	1326,10%	972,50%
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	8,30%	10,80%	9,60%
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund (Nota 1c)	39,60%	390,70%	116,80%
Nordea 1 - Stable Return Fund	166,00%	338,70%	251,90%
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	46,60%	88,40%	72,80%

* Se calcula por lo menos con datos quincenales.

Compl. 2) Método de VaR relativo

En el período del 01/01/2018 al 31/12/2018 (el «Período»), se utilizó el método de VaR relativo para seguir y medir el riesgo global asociado a los derivados que utilizan algunos de los subfondos. La tabla siguiente indica:

- (i) La cartera de referencia correspondiente de cada uno de estos subfondos.
- (ii) El nivel mínimo, máximo y promedio del VaR diario observado durante el período.
- (iii) El límite normativo del VaR para cada uno de estos subfondos.

Subfondo	Cartera de referencia	Mínimo (valor relativo)	Máximo (valor relativo)	Medio (valor relativo)	Límite normativo
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	ICE BofAML EMU Corporate Index	95,90%	116,40%	100,29%	200%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	ICE BofAML EMU Corporate Index	95,34%	119,14%	101,38%	200%
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	ICE BofAML Developed Markets High Yield Constrained Index	86,41%	122,51%	102,12%	200%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	Bloomberg Barclays US Credit Index	100,91%	111,93%	106,21%	200%
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	ICE BofAML US High Yield Master II Index	92,00%	113,74%	98,66%	200%

El importe de los valores nominales o valores equivalentes de todos los derivados correspondientes (apalancamiento) en el período del 01/01/2018 al 31/12/2018 corresponde a los siguientes niveles medios de apalancamiento para 2018:

Subfondo	Mínimo observado (en % del valor liquidativo)*	Máximo observado (en % del valor liquidativo)*	Promedio observado (en % del valor liquidativo)*
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	7,10%	10,70%	9,30%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	21,40%	39,10%	33,30%
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	0,00%	19,00%	16,10%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	23,40%	47,10%	27,90%
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	0,00%	0,70%	0,30%

* Se calcula por lo menos con datos quincenales.

Compl. 3) Método del Compromiso

Con respecto a los demás subfondos que no se indican en el Compl. 1) y el Compl. 2) anteriores, el riesgo global en derivados se ha determinado conforme al método del compromiso durante el ejercicio del 01/01/2018 al 31/12/2018.

Divulgaciones de remuneración (sin auditar)

A) General

La Sociedad Gestora aplica una Política de remuneración que ha sido diseñada para no fomentar que se asuman riesgos excesivos. En este contexto, en su sistema de gestión de la rentabilidad, esta integra criterios relativos al riesgo específicos para las actividades de las unidades de la empresa a las que afecta. La Sociedad Gestora ha establecido una serie de salvaguardas que impiden que sus trabajadores asuman riesgos innecesarios en comparación con el perfil de la actividad.

La estructura de gobernanza de la Política de remuneración tiene por objeto prevenir que existan conflictos de intereses internos. La política se encarga de formularla un comité de remuneración y es aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora. Esta política sigue un proceso concreto que establece sus principios, su aprobación, su comunicación, su aplicación, su revisión y su actualización, el cual implica al Consejo de Administración, así como a la alta dirección, al Departamento de recursos humanos, al de auditoría interna y a otras funciones de control.

La rentabilidad se analiza dentro del Grupo Nordea y de la Sociedad Gestora. Las evaluaciones de los miembros del personal se basan en una ponderación de objetivos tanto financieros como no financieros que tienen que ver con el alcance y la función del puesto en cuestión. Así pues, el principio de evaluación del desempeño individual se basa en la evaluación de los objetivos alcanzados, así como en el reconocimiento de la creación de valor del trabajador a largo plazo. Además, este desempeño refleja una valoración de las habilidades empresariales e interpersonales y tiene que ver con los logros de cada persona. Los criterios que se aplican para establecer la remuneración fija son la complejidad del puesto, el nivel de responsabilidad, la experiencia profesional y las condiciones del mercado local.

B) Metodología

Teniendo en cuenta la configuración funcional de la Sociedad gestora en el contexto de su papel como sociedad gestora de OICVM y FIA, la información siguiente representa una proporción de la remuneración total del personal dentro de la Sociedad gestora atribuible a todos los fondos gestionados, teniendo en cuenta por igual tanto a OICVM como a entidades distintas a estos, con relación al patrimonio neto total de la Sociedad e incluidos los delegados de las entidades en las que la Sociedad gestora ha delegado las funciones de gestión de la cartera («delegados»). Con arreglo a esta metodología, el número promedio de personal considerado ascendió a 245 trabajadores, incluida la alta dirección.

Información sobre remuneración al 31 de diciembre de 2018:

Fund	Total remuneración (EUR) incluido cualquier Delegado		Alta dirección (EUR)
	Fijo	Variable	
Nordea 1, SICAV	24.049.938,99	10.829.625,89	850.803

Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (sin auditar)

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 7 MA Fund (Nota 1a)	EUR	122.222,37	0,09	0,12	-	-	-	-	122.222,37	0,09
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	EUR	24.694.343,55	1,09	1,44	56.033.769,32	2,48	-	-	80.728.112,87	3,58
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	3.052.318,76	0,28	0,43	87.339.908,59	8,00	-	-	90.392.227,35	8,28
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	124.686,87	0,09	0,10	-	-	-	-	124.686,87	0,09
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	32.625,74	0,02	0,02	-	-	-	-	32.625,74	0,02
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	1.453.035,31	2,03	2,08	-	-	-	-	1.453.035,31	2,03
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	10.115.352,82	5,00	5,47	-	-	-	-	10.115.352,82	5,00
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	822.958,78	1,40	1,54	-	-	-	-	822.958,78	1,40
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	1.890.967,71	6,67	8,06	-	-	-	-	1.890.967,71	6,67
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (Nota 1b)	USD	1.183.730,37	1,45	1,59	-	-	-	-	1.183.730,37	1,45
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	12.594.489,19	0,56	0,61	-	-	-	-	12.594.489,19	0,56
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	30.697.694,04	5,04	5,10	-	-	-	-	30.697.694,04	5,04
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	5.777.928,84	7,39	7,54	-	-	-	-	5.777.928,84	7,39
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	62.764.905,40	2,70	2,77	-	-	-	-	62.764.905,40	2,70
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	95.279.606,84	8,41	8,49	-	-	-	-	95.279.606,84	8,41
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	2.844.038,34	3,39	3,46	-	-	-	-	2.844.038,34	3,39

Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (sin auditar) (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 Financial Debt Fund	EUR	22.377.184,80	3,85	4,25	-	-	-	-	22.377.184,80	3,85
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	971.226,39	1,02	1,04	-	-	-	-	971.226,39	1,02
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund (Nota 1a)	EUR	-	-	-	1.432.855,72	2,08	-	-	1.432.855,72	2,08
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	495.341,61	1,05	1,06	-	-	-	-	495.341,61	1,05
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	108.495.024,34	11,08	11,24	-	-	-	-	108.495.024,34	11,08
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	207.383.132,37	7,52	7,95	-	-	-	-	207.383.132,37	7,52
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	396.731,48	0,40	0,42	-	-	-	-	396.731,48	0,40
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	65.209.381,64	6,80	7,02	-	-	-	-	65.209.381,64	6,80
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	157.522,88	0,36	0,37	-	-	-	-	157.522,88	0,36
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	630.030,10	1,99	2,05	-	-	-	-	630.030,10	1,99
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	USD	-	-	-	-	-	1.181.587,97	8,73	1.181.587,97	8,73
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	25.214.859,80	1,02	1,09	-	-	-	-	25.214.859,80	1,02
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	12.031.788,47	1,15	1,20	-	-	-	-	12.031.788,47	1,15
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	11.800.654,28	3,16	3,33	-	-	-	-	11.800.654,28	3,16
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	293.009,84	0,15	0,15	-	-	-	-	293.009,84	0,15
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	22.083.094,90	20,07	20,77	-	-	-	-	22.083.094,90	20,07
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	USD	13.632.779,86	7,41	7,51	-	-	-	-	13.632.779,86	7,41
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (Nota 1c)	USD	4.904.777,64	1,11	1,14	-	-	-	-	4.904.777,64	1,11
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	62.015.118,64	6,51	6,54	-	-	-	-	62.015.118,64	6,51
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	5.006.069,27	0,40	0,40	-	-	-	-	5.006.069,27	0,40
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	295.565.375,77	2,73	2,84	-	-	-	-	295.565.375,77	2,73

(*) Suma de los valores de mercado absolutos

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

Datos relativos a la concentración

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

No se han recibido garantías en efectivo correspondientes a los contratos por diferencias ni las permutas de rendimiento total.

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 7 MA Fund (Nota 1a)	EUR	Reino Unido	86.349,48
		Estados Unidos de América	21.622,68
		República Francesa	5.088,09
		República Federal de Alemania	2.920,80
		Reino de los Países Bajos	2.770,51
		República de Finlandia	960,59
		República de Austria	623,86
		Reino de Bélgica	345,01
			120.681,02
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	EUR	Australia	8.108.442,28
		República de Austria	5.723.633,44
		Reino Unido	3.058.030,76
		Estados Unidos de América	2.910.015,59
		República Federal de Alemania	2.161.861,90
		República Francesa	1.236.648,75
		Reino de Dinamarca	952.267,83
		Reino de los Países Bajos	845.647,41
		República de Finlandia	66.307,61
		Reino de Bélgica	5.166,53
		Japón	3.672,58
			25.071.694,68
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Reino Unido	783.278,87
		Estados Unidos de América	509.763,88
		República Francesa	230.696,29
		Reino de Bélgica	162.810,20
		República de Austria	137.615,18
		Reino de los Países Bajos	114.623,87
		República Federal de Alemania	111.327,36
		República de Finlandia	17.610,88
		Japón	1.839,92
			2.069.566,45
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	Reino Unido	87.669,17
		República Francesa	32.729,31
		República de Austria	10.945,74
		Estados Unidos de América	38,57
			131.382,79
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	Reino Unido	1.403.167,83
		Reino de Bélgica	5.664,20
		Estados Unidos de América	5.491,78
		República Federal de Alemania	902,92
		Reino de los Países Bajos	624,39
			1.415.851,13

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

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Nombre del emisor	Total
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	República Francesa	2.498.648,19
		República de Austria	1.140.609,08
		Reino Unido	1.079.568,92
		Reino de los Países Bajos	1.069.877,77
		República Federal de Alemania	642.889,69
		Reino de Bélgica	467.265,71
		República de Finlandia	207.105,18
			7.105.964,53
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	Reino Unido	354.348,93
		República Federal de Alemania	205.853,89
		República de Austria	115.066,38
		República Francesa	78.118,63
		República de Finlandia	67.161,04
		Reino de Bélgica	40.886,39
		Reino de los Países Bajos	2.827,75
			864.263,00
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	Reino de los Países Bajos	908.367,16
		República de Austria	587.858,95
		República Francesa	167.713,16
		Reino de Bélgica	32.876,23
		República Federal de Alemania	1.446,92
		República de Finlandia	229,10
			1.698.491,52
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (Nota 1b)	USD	Reino Unido	792.498,40
		Estados Unidos de América	457.511,96
		Reino de Bélgica	2.771,61
		República Federal de Alemania	441,82
		Reino de los Países Bajos	305,53
			1.253.529,31
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	Reino Unido	8.393.602,98
		Estados Unidos de América	914.020,22
		República de Finlandia	91.846,99
		Reino de Bélgica	46.085,37
		República Federal de Alemania	4.394,68
		Reino de los Países Bajos	3.039,04
			9.452.989,28
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	República Francesa	13.898.803,88
		Reino Unido	5.919.056,66
		República Federal de Alemania	4.096.306,36
		República de Austria	3.120.416,00
		Reino de los Países Bajos	1.978.522,63
		Reino de Bélgica	1.154.778,00
		República de Finlandia	428.964,96
			30.596.848,49

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

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Nombre del emisor	Total
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	República Francesa	3.287.036,45
		Reino Unido	950.830,05
		República Federal de Alemania	732.526,23
		Reino de los Países Bajos	318.657,07
		República de Austria	275.953,19
		Reino de Bélgica	193.560,07
		República de Finlandia	18.068,29
			5.776.631,35
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	República Francesa	27.597.195,39
		República Federal de Alemania	21.122.832,97
		Reino de Bélgica	9.216.776,17
		Reino Unido	3.457.362,57
		República de Austria	1.802.769,30
		República de Finlandia	665.171,65
		Reino de los Países Bajos	180.737,58
			64.042.845,63
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	Reino de los Países Bajos	31.364.527,93
		República de Austria	21.435.419,49
		República Francesa	21.312.744,66
		República Federal de Alemania	4.130.202,11
		Reino de Bélgica	4.123.121,11
		Reino Unido	2.148.838,08
		República de Finlandia	427.407,21
			84.942.260,58
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	República Francesa	1.088.675,69
		Reino Unido	666.513,19
		República Federal de Alemania	244.380,57
		Reino de los Países Bajos	127.263,30
		Reino de Bélgica	108.290,63
		República de Austria	97.018,53
		República de Finlandia	5.747,22
			2.337.889,13
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	República Francesa	8.910.590,47
		República Federal de Alemania	3.112.366,53
		Reino Unido	2.409.201,92
		República de Austria	1.802.408,54
		Reino de Bélgica	1.647.780,60
		Reino de los Países Bajos	1.393.748,48
		República de Finlandia	461.644,46
			19.737.741,01
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	Reino Unido	363.800,96
		Estados Unidos de América	272.869,63
		Reino de Bélgica	115.790,08
		República Francesa	98.360,08
		República de Austria	90.316,84
		Reino de los Países Bajos	46.106,46
		República Federal de Alemania	41.960,20
			1.029.204,26

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

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Nombre del emisor	Total
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	Estados Unidos de América	528.539,04
			528.539,04
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	Japón	35.204.900,76
		Reino Unido	17.140.090,85
		República Francesa	11.109.860,98
		República de Austria	6.683.688,23
		Reino de Bélgica	3.737.103,38
		Estados Unidos de América	2.863.769,60
		República de Finlandia	1.047.984,98
		República Federal de Alemania	875.892,44
		Reino de los Países Bajos	642.509,92
			79.305.801,16
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	Japón	206.411.548,44
		Reino Unido	3.391.489,71
		Estados Unidos de América	2.472.343,47
		República Francesa	449.382,12
		Reino de Bélgica	393.151,12
		República de Austria	296.106,58
		Reino de los Países Bajos	215.449,67
		República Federal de Alemania	190.109,87
		República de Finlandia	19.138,58
			213.838.719,56
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	Japón	179.026,54
		República Federal de Alemania	96.508,75
		República Francesa	90.890,38
		Reino de Bélgica	49.554,89
		Reino de los Países Bajos	178,37
		República de Austria	25,06
			416.183,98
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	Reino Unido	25.076.715,93
		Estados Unidos de América	9.206.437,72
		Japón	6.666.996,32
		Reino de Bélgica	5.518.012,65
		República Francesa	5.171.075,03
		República de Austria	4.605.634,93
		Reino de los Países Bajos	2.109.713,94
		República Federal de Alemania	1.920.486,72
		República de Finlandia	104.177,33
			60.379.250,59
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	Reino Unido	164.438,27
		Reino de Bélgica	663,79
		Estados Unidos de América	643,59
		República Federal de Alemania	105,81
		Reino de los Países Bajos	73,17
			165.924,63

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

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Nombre del emisor	Total
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	Reino Unido	217.378,55
		Estados Unidos de América	153.743,72
		Reino de Bélgica	41.397,95
		República Francesa	34.863,03
		República de Austria	32.012,16
		Reino de los Países Bajos	16.381,46
		República Federal de Alemania	14.929,40
			510.706,29
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	Reino Unido	9.978.343,48
		Estados Unidos de América	2.567.747,48
		República Francesa	1.717.997,88
		Reino de Bélgica	1.568.716,07
		República de Austria	1.236.361,38
		Reino de los Países Bajos	743.701,24
		República Federal de Alemania	694.909,22
		República de Finlandia	44.347,40
			18.552.124,15
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	Reino Unido	4.786.318,79
		Estados Unidos de América	998.246,22
		República Francesa	642.637,70
		Reino de Bélgica	632.715,87
		República de Austria	501.593,01
		Reino de los Países Bajos	305.751,30
		República Federal de Alemania	286.287,51
		República de Finlandia	19.532,07
			8.173.082,46
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	Estados Unidos de América	6.598.658,92
		Japón	3.230.423,98
		Reino Unido	1.294.969,69
		Reino de Bélgica	5.228,19
		República Francesa	1.371,03
		República Federal de Alemania	819,59
		Reino de los Países Bajos	566,77
			11.132.038,16
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	Reino Unido	131.797,51
		Reino de Bélgica	41.948,33
		Estados Unidos de América	36.065,98
		República Francesa	35.633,81
		República de Austria	32.719,91
		Reino de los Países Bajos	16.703,41
		República Federal de Alemania	15.201,31
			310.070,26

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

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Nombre del emisor	Total
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	Japón	15.437.189,22
		Reino Unido	3.532.931,98
		República Francesa	1.377.344,62
		Estados Unidos de América	864.293,43
		Reino de Bélgica	530.907,01
		República de Austria	386.777,23
		Reino de los Países Bajos	97.574,60
		República Federal de Alemania	88.799,92
		República de Finlandia	6.184,87
		Canadá	1.488,75
			22.323.491,64
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	USD	Estados Unidos de América	6.199.725,94
		Reino Unido	3.611.938,99
		Reino de Bélgica	565.101,87
		República Francesa	517.724,91
		República de Austria	434.906,56
		Reino de los Países Bajos	222.541,45
		República Federal de Alemania	202.809,11
			11.754.748,83
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	Reino Unido	23.212.194,63
		República Francesa	22.570.040,78
		Reino de Bélgica	9.636.399,74
		Estados Unidos de América	3.671.598,64
		República de Austria	3.280.910,37
		Reino de los Países Bajos	1.180.085,34
		República Federal de Alemania	1.075.030,27
		Canadá	319.961,68
		República de Finlandia	31.214,06
			64.977.435,52
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	República Francesa	634.114,25
		República de Austria	499.786,44
		Reino Unido	314.536,38
		Reino de Bélgica	221.833,19
		Estados Unidos de América	16.343,61
			1.686.613,87
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	Japón	224.877.551,71
		República Francesa	26.332.541,77
		Reino Unido	14.310.679,03
		República Federal de Alemania	7.135.336,67
		Reino de Bélgica	6.302.924,51
		Estados Unidos de América	6.254.069,78
		República de Austria	3.507.718,97
		República de Finlandia	2.648.807,65
		Reino de los Países Bajos	1.005.473,17
			292.375.103,25

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

Barclays Bank Plc y Morgan Stanley & Co International Plc son las dos contrapartes de 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».

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

Datos de transacción agregados

Morgan Stanley & Co International Plc abonó 1.110.000,00 USD en concepto de garantía de permutas de rendimiento total del Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged.

Morgan Stanley & Co International Plc abonó 900.000,00 como garantía de los contratos por diferencias del Nordea 1 - European Long Short Equity Fund.

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

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 7 MA Fund (Nota 1a)	EUR	Efectivo	8.323,73	-	-	-	-	-
		Deuda soberana	99.058,34	5.691,31	87.933,93	5.088,09	345,01	-
		Letras del Tesoro	765,40	765,40	-	-	-	-
		Pagarés del Tesoro	20.857,28	20.857,28	-	-	-	-
			129.004,75	27.313,98	87.933,93	5.088,09	345,01	-
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	EUR	Efectivo	913.144,30	-	-	-	-	-
		Deuda soberana	22.161.679,09	12.068.219,42	8.847.971,80	1.236.648,75	5.166,53	3.672,58
		Letras del Tesoro	819.491,84	819.491,84	-	-	-	-
		Pagarés del Tesoro	2.090.523,75	2.090.523,75	-	-	-	-
			25.984.838,98	14.978.235,01	8.847.971,80	1.236.648,75	5.166,53	3.672,58
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Efectivo	1.152.991,11	-	-	-	-	-
		Deuda soberana	1.559.802,57	225.951,23	938.504,93	230.696,29	162.810,20	1.839,92
		Letras del Tesoro	13.185,49	13.185,49	-	-	-	-
		Pagarés del Tesoro	496.578,39	496.578,39	-	-	-	-
			3.222.557,56	735.715,11	938.504,93	230.696,29	162.810,20	1.839,92
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	Deuda soberana	131.344,22	-	98.614,90	32.729,31	-	-
		Bonos del Tesoro	15,89	15,89	-	-	-	-
		Pagarés del Tesoro	22,68	22,68	-	-	-	-
			131.382,79	38,57	98.614,90	32.729,31	-	-
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	Efectivo	34.188,65	-	-	-	-	-
			34.188,65	-	-	-	-	-
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	Efectivo	115.722,93	-	-	-	-	-
		Deuda soberana	1.410.359,35	1.527,31	1.403.167,83	-	5.664,20	-
		Pagarés del Tesoro	5.491,78	5.491,78	-	-	-	-
			1.531.574,05	7.019,09	1.403.167,83	-	5.664,20	-

Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (sin auditar) (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 Market Hard Currency Bond Fund	USD	Efectivo	3.510.866,23	-	-	-	-	-
		Deuda soberana	7.105.964,53	1.712.767,46	2.427.283,18	2.498.648,19	467.265,71	-
			10.616.830,76	1.712.767,46	2.427.283,18	2.498.648,19	467.265,71	-
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	Deuda soberana	864.263,00	208.681,63	536.576,35	78.118,63	40.886,39	-
			864.263,00	208.681,63	536.576,35	78.118,63	40.886,39	-
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	Efectivo	304.256,44	-	-	-	-	-
		Deuda soberana	1.698.491,52	909.814,08	588.088,05	167.713,16	32.876,23	-
			2.002.747,95	909.814,08	588.088,05	167.713,16	32.876,23	-
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (Nota 1b)	USD	Deuda soberana	796.017,35	747,34	792.498,40	-	2.771,61	-
		Letras del Tesoro	18.685,66	18.685,66	-	-	-	-
		Pagarés del Tesoro	438.826,30	438.826,30	-	-	-	-
			1.253.529,31	458.259,31	792.498,40	-	2.771,61	-
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	Efectivo	3.927.558,39	-	-	-	-	-
		Deuda soberana	8.538.969,06	7.433,72	8.485.449,97	-	46.085,37	-
		Letras del Tesoro	36.452,74	36.452,74	-	-	-	-
		Pagarés del Tesoro	877.567,48	877.567,48	-	-	-	-
			13.380.547,67	921.453,94	8.485.449,97	-	46.085,37	-
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	Efectivo	1.102.651,50	-	-	-	-	-
		Deuda soberana	30.596.848,49	6.074.828,99	9.468.437,62	13.898.803,88	1.154.778,00	-
			31.699.499,99	6.074.828,99	9.468.437,62	13.898.803,88	1.154.778,00	-
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	Efectivo	199.298,50	-	-	-	-	-
		Deuda soberana	5.776.631,35	1.051.183,30	1.244.851,53	3.287.036,45	193.560,07	-
			5.975.929,85	1.051.183,30	1.244.851,53	3.287.036,45	193.560,07	-
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	Efectivo	899.758,98	-	-	-	-	-
		Deuda soberana	64.042.845,63	21.303.570,55	5.925.303,53	27.597.195,39	9.216.776,17	-
			64.942.604,62	21.303.570,55	5.925.303,53	27.597.195,39	9.216.776,17	-

Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (sin auditar) (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 Cross Credit Fund	EUR	Efectivo	14.731.415,84	-	-	-	-	-
		Deuda soberana	84.942.260,58	35.494.730,04	24.011.664,78	21.312.744,66	4.123.121,11	-
			99.673.676,42	35.494.730,04	24.011.664,78	21.312.744,66	4.123.121,11	-
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	Efectivo	600.000,00	-	-	-	-	-
		Deuda soberana	2.337.889,13	371.643,87	769.278,94	1.088.675,69	108.290,63	-
			2.937.889,13	371.643,87	769.278,94	1.088.675,69	108.290,63	-
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	Efectivo	3.400.858,07	-	-	-	-	-
		Deuda soberana	19.737.741,01	4.506.115,02	4.673.254,92	8.910.590,47	1.647.780,60	-
			23.138.599,09	4.506.115,02	4.673.254,92	8.910.590,47	1.647.780,60	-
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	Deuda soberana	756.334,63	88.066,66	454.117,81	98.360,08	115.790,08	-
		Letras del Tesoro	7.120,40	7.120,40	-	-	-	-
		Pagarés del Tesoro	265.749,23	265.749,23	-	-	-	-
			1.029.204,26	360.936,30	454.117,81	98.360,08	115.790,08	-
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund	EUR	Efectivo	900.000,00	-	-	-	-	-
			900.000,00	-	-	-	-	-
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	Letras del Tesoro	21.714,08	21.714,08	-	-	-	-
		Pagarés del Tesoro	506.824,97	506.824,97	-	-	-	-
			528.539,04	528.539,04	-	-	-	-
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	Efectivo	35.241.995,38	-	-	-	-	-
		Deuda soberana	76.442.031,57	1.518.402,37	24.871.764,06	11.109.860,98	3.737.103,38	35.204.900,76
		Bonos del Tesoro	923.339,24	923.339,24	-	-	-	-
		Pagarés del Tesoro	1.940.430,35	1.940.430,35	-	-	-	-
			114.547.796,54	4.382.171,97	24.871.764,06	11.109.860,98	3.737.103,38	35.204.900,76
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	Efectivo	4.501.075,34	-	-	-	-	-
		Deuda soberana	211.366.376,09	405.559,54	3.706.734,87	449.382,12	393.151,12	206.411.548,44
		Letras del Tesoro	94.028,03	94.028,03	-	-	-	-
		Pagarés del Tesoro	2.378.315,44	2.378.315,44	-	-	-	-
			218.339.794,90	2.877.903,01	3.706.734,87	449.382,12	393.151,12	206.411.548,44

Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (sin auditar) (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 Bond Fund	EUR	Deuda soberana	416.183,98	96.687,11	25,06	90.890,38	49.554,89	179.026,54
			416.183,98	96.687,11	25,06	90.890,38	49.554,89	179.026,54
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	Efectivo	8.299.176,52	-	-	-	-	-
		Deuda soberana	51.172.812,87	4.030.200,67	29.786.528,19	5.171.075,03	5.518.012,65	6.666.996,32
		Letras del Tesoro	45.776,67	45.776,67	-	-	-	-
		Bonos del Tesoro	929.437,90	929.437,90	-	-	-	-
		Pagarés del Tesoro	8.231.223,15	8.231.223,15	-	-	-	-
			68.678.427,11	13.236.638,39	29.786.528,19	5.171.075,03	5.518.012,65	6.666.996,32
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	Deuda soberana	165.281,05	178,99	164.438,27	-	663,79	-
		Pagarés del Tesoro	643,59	643,59	-	-	-	-
			165.924,63	822,57	164.438,27	-	663,79	-
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	Efectivo	151.984,95	-	-	-	-	-
		Deuda soberana	356.962,56	31.310,86	249.390,72	34.863,03	41.397,95	-
		Letras del Tesoro	4.852,41	4.852,41	-	-	-	-
		Pagarés del Tesoro	148.891,31	148.891,31	-	-	-	-
			662.691,24	185.054,58	249.390,72	34.863,03	41.397,95	-
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	USD	Efectivo	1.110.000,00	-	-	-	-	-
			1.110.000,00	-	-	-	-	-
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	Efectivo	7.921.665,74	-	-	-	-	-
		Deuda soberana	15.984.376,67	1.438.610,46	11.259.052,26	1.717.997,88	1.568.716,07	-
		Letras del Tesoro	111.005,02	111.005,02	-	-	-	-
		Pagarés del Tesoro	2.456.742,46	2.456.742,46	-	-	-	-
			26.473.789,89	4.006.357,94	11.259.052,26	1.717.997,88	1.568.716,07	-
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	Efectivo	4.440.054,99	-	-	-	-	-
		Deuda soberana	7.174.836,24	592.038,81	5.307.443,86	642.637,70	632.715,87	-
		Letras del Tesoro	19.062,51	19.062,51	-	-	-	-
		Pagarés del Tesoro	979.183,71	979.183,71	-	-	-	-
			12.613.137,45	1.590.285,03	5.307.443,86	642.637,70	632.715,87	-

Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (sin auditar) (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 Stars Equity Fund	USD	Efectivo	1.300.523,70	-	-	-	-	-
		Deuda soberana	4.533.379,24	1.386,36	1.294.969,69	1.371,03	5.228,19	3.230.423,98
		Letras del Tesoro	829.641,12	829.641,12	-	-	-	-
		Pagarés del Tesoro	5.769.017,80	5.769.017,80	-	-	-	-
			12.432.561,86	6.600.045,29	1.294.969,69	1.371,03	5.228,19	3.230.423,98
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	Deuda soberana	274.004,28	31.904,72	164.517,42	35.633,81	41.948,33	-
		Pagarés del Tesoro	36.065,98	36.065,98	-	-	-	-
			310.070,26	67.970,70	164.517,42	35.633,81	41.948,33	-
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	Efectivo	967.669,45	-	-	-	-	-
		Deuda soberana	21.459.198,22	187.863,27	3.925.894,09	1.377.344,62	530.907,01	15.437.189,22
		Letras del Tesoro	3.257,74	3.257,74	-	-	-	-
		Bonos del Tesoro	343.510,30	343.510,30	-	-	-	-
		Pagarés del Tesoro	517.525,39	517.525,39	-	-	-	-
			23.291.161,09	1.052.156,70	3.925.894,09	1.377.344,62	530.907,01	15.437.189,22
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	USD	Efectivo	2.604.655,88	-	-	-	-	-
		Deuda soberana	5.555.022,89	425.350,56	4.046.845,55	517.724,91	565.101,87	-
		Letras del Tesoro	211.343,68	211.343,68	-	-	-	-
		Bonos del Tesoro	261.841,92	261.841,92	-	-	-	-
		Pagarés del Tesoro	5.726.540,34	5.726.540,34	-	-	-	-
			14.359.404,70	6.625.076,50	4.046.845,55	517.724,91	565.101,87	-
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (Nota 1c)	USD	Efectivo	5.037.571,77	-	-	-	-	-
			5.037.571,77	-	-	-	-	-
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	Efectivo	789.433,28	-	-	-	-	-
		Deuda soberana	61.305.836,88	2.575.077,29	26.524.319,06	22.570.040,78	9.636.399,74	-
		Letras del Tesoro	41.405,29	41.405,29	-	-	-	-
		Bonos del Tesoro	497.980,44	497.980,44	-	-	-	-
		Pagarés del Tesoro	3.132.212,91	3.132.212,91	-	-	-	-
			65.766.868,80	6.246.675,93	26.524.319,06	22.570.040,78	9.636.399,74	-

Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (sin auditar) (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	3.605.963,27	-	-	-	-	-
		Deuda soberana	1.670.270,25	-	814.322,81	634.114,25	221.833,19	-
		Pagarés del Tesoro	16.343,61	16.343,61	-	-	-	-
			5.292.577,14	16.343,61	814.322,81	634.114,25	221.833,19	-
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	Efectivo	17.913.383,00	-	-	-	-	-
		Deuda soberana	286.121.033,48	8.140.809,85	20.467.205,64	26.332.541,77	6.302.924,51	224.877.551,71
		Letras del Tesoro	134.744,45	134.744,45	-	-	-	-
		Bonos del Tesoro	531.915,12	531.915,12	-	-	-	-
		Pagarés del Tesoro	5.587.410,21	5.587.410,21	-	-	-	-
			310.288.486,25	14.394.879,62	20.467.205,64	26.332.541,77	6.302.924,51	224.877.551,71

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 es de «entre uno y tres meses» y de «más de 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 7 MA Fund (Nota 1a)	EUR	Entre un día y una semana		162,15
		Entre una semana y un mes		603,25
		Entre uno y tres meses		3.389,84
		Entre tres meses y un año		5.359,76
		Más de un año		111.166,01
		Vencimiento abierto	122.222,37	8.323,73
			122.222,37	129.004,75
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	EUR	Entre un día y una semana		627.153,34
		Entre una semana y un mes		16.890,95
		Entre uno y tres meses		231.656,60
		Entre tres meses y un año		2.561.193,10
		Más de un año		21.634.800,70
		Vencimiento abierto	24.694.343,55	913.144,30
			24.694.343,55	25.984.838,98

Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (sin auditar) (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 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Entre un día y una semana		2.793,40
		Entre una semana y un mes		10.392,09
		Entre uno y tres meses		32.750,99
		Entre tres meses y un año		129.249,86
		Más de un año		1.894.380,11
		Vencimiento abierto	3.052.318,76	1.152.991,11
			3.052.318,76	3.222.557,56
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	Entre tres meses y un año		24.548,11
		Más de un año		106.834,68
		Vencimiento abierto	124.686,87	
			124.686,87	131.382,79
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	Vencimiento abierto	32.625,74	34.188,65
			32.625,74	34.188,65
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	Entre uno y tres meses		29.654,30
		Más de un año		1.386.196,82
		Vencimiento abierto	1.453.035,31	115.722,93
			1.453.035,31	1.531.574,05
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	Entre un día y una semana		71,88
		Entre una semana y un mes		56.160,91
		Entre uno y tres meses		330.769,84
		Entre tres meses y un año		263.589,59
		Más de un año		6.455.372,32
		Vencimiento abierto	10.115.352,82	3.510.866,23
			10.115.352,82	10.616.830,76
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	Entre uno y tres meses		316,43
		Entre tres meses y un año		19.587,93
		Más de un año		844.358,65
		Vencimiento abierto	822.958,78	
			822.958,78	864.263,00
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	Entre un día y una semana		4,76
		Entre una semana y un mes		5.159,71
		Entre uno y tres meses		138.965,39
		Entre tres meses y un año		64.337,52
		Más de un año		1.490.024,13
		Vencimiento abierto	1.890.967,71	304.256,44
			1.890.967,71	2.002.747,95
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (Nota 1b)	USD	Entre un día y una semana		3.958,63
		Entre una semana y un mes		14.727,03
		Entre uno y tres meses		53.170,63
		Entre tres meses y un año		79.046,81
		Más de un año		1.102.626,22
		Vencimiento abierto	1.183.730,37	
			1.183.730,37	1.253.529,31

Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (sin auditar) (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 - Emerging Stars Equity Fund	USD	Entre un día y una semana		7.722,66
		Entre una semana y un mes		28.730,08
		Entre uno y tres meses		219.753,10
		Entre tres meses y un año		154.207,75
		Más de un año		9.042.575,69
		Vencimiento abierto	12.594.489,19	3.927.558,39
			12.594.489,19	13.380.547,67
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	Entre un día y una semana		978,99
		Entre una semana y un mes		1.330.360,12
		Entre uno y tres meses		1.614.111,75
		Entre tres meses y un año		2.936.111,24
		Más de un año		24.715.286,38
		Vencimiento abierto	30.697.694,04	1.102.651,50
			30.697.694,04	31.699.499,99
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	Entre un día y una semana		217,59
		Entre una semana y un mes		243.409,22
		Entre uno y tres meses		433.964,77
		Entre tres meses y un año		612.164,38
		Más de un año		4.486.875,39
		Vencimiento abierto	5.777.928,84	199.298,50
			5.777.928,84	5.975.929,85
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	Entre un día y una semana		6.804.888,55
		Entre una semana y un mes		5.695.203,20
		Entre uno y tres meses		3.663.551,01
		Entre tres meses y un año		6.960.679,00
		Más de un año		40.918.523,88
		Vencimiento abierto	62.764.905,40	899.758,98
			62.764.905,40	64.942.604,62
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	Entre un día y una semana		886.388,92
		Entre una semana y un mes		1.275.027,69
		Entre uno y tres meses		6.097.254,69
		Entre tres meses y un año		3.853.497,00
		Más de un año		72.830.092,28
		Vencimiento abierto	95.279.606,84	14.731.415,84
			95.279.606,84	99.673.676,42
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	Entre un día y una semana		34,62
		Entre una semana y un mes		51.696,10
		Entre uno y tres meses		119.545,98
		Entre tres meses y un año		123.082,30
		Más de un año		2.043.530,13
		Vencimiento abierto	2.844.038,34	600.000,00
			2.844.038,34	2.937.889,13

Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (sin auditar) (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 Financial Debt Fund	EUR	Entre un día y una semana		561.311,58
		Entre una semana y un mes		568.789,44
		Entre uno y tres meses		1.091.528,92
		Entre tres meses y un año		1.230.743,93
		Más de un año		16.285.367,15
		Vencimiento abierto	22.377.184,80	3.400.858,07
			22.377.184,80	23.138.599,09
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	Entre un día y una semana		1.508,49
		Entre una semana y un mes		5.611,92
		Entre uno y tres meses		14.731,94
		Entre tres meses y un año		54.866,77
		Más de un año		952.485,15
		Vencimiento abierto	971.226,39	
			971.226,39	1.029.204,26
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	Entre un día y una semana		4.600,21
		Entre una semana y un mes		17.113,86
		Entre uno y tres meses		44.925,91
		Entre tres meses y un año		91.858,08
		Más de un año		370.040,97
		Vencimiento abierto	495.341,61	
			495.341,61	528.539,04
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	Entre uno y tres meses		277.936,21
		Entre tres meses y un año		1.326.091,56
		Más de un año		77.701.773,39
		Vencimiento abierto	108.495.024,34	35.241.995,38
			108.495.024,34	114.547.796,54
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	Entre un día y una semana		18.046,41
		Entre una semana y un mes		67.136,83
		Entre uno y tres meses		216.286,43
		Entre tres meses y un año		493.699,39
		Más de un año		213.043.550,50
		Vencimiento abierto	207.383.132,37	4.501.075,34
			207.383.132,37	218.339.794,90
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	Entre un día y una semana		45.059,91
		Entre una semana y un mes		25.532,34
		Entre uno y tres meses		6.472,13
		Entre tres meses y un año		21.987,54
		Más de un año		317.132,06
		Vencimiento abierto	396.731,48	
			396.731,48	416.183,98
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	Entre un día y una semana		9.302,28
		Entre una semana y un mes		34.606,64
		Entre uno y tres meses		136.572,33
		Entre tres meses y un año		1.796.036,49
		Más de un año		58.402.732,86
		Vencimiento abierto	65.209.381,64	8.299.176,52
			65.209.381,64	68.678.427,11

Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (sin auditar) (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 Dividend Fund	USD	Entre uno y tres meses		3.475,21
		Más de un año		162.449,42
		Vencimiento abierto	157.522,88	
			157.522,88	165.924,63
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	Entre un día y una semana		1.028,00
		Entre una semana y un mes		3.824,41
		Entre uno y tres meses		11.908,42
		Entre tres meses y un año		29.298,06
		Más de un año		464.647,39
		Vencimiento abierto	630.030,10	151.984,95
			630.030,10	662.691,24
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	Entre un día y una semana		7.713,87
		Entre una semana y un mes		28.697,37
		Entre uno y tres meses		127.414,13
		Entre tres meses y un año		662.026,34
		Más de un año		17.726.272,45
		Vencimiento abierto	25.214.859,80	7.921.665,74
			25.214.859,80	26.473.789,89
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	Entre un día y una semana		3.405,22
		Entre una semana y un mes		12.668,21
		Entre uno y tres meses		61.993,66
		Entre tres meses y un año		248.264,50
		Más de un año		7.846.750,87
		Vencimiento abierto	12.031.788,47	4.440.054,99
			12.031.788,47	12.613.137,45
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	Entre un día y una semana		26.914,22
		Entre una semana y un mes		100.127,15
		Entre uno y tres meses		289.763,24
		Entre tres meses y un año		1.240.066,29
		Más de un año		9.475.167,27
		Vencimiento abierto	11.800.654,28	1.300.523,70
			11.800.654,28	12.432.561,86
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	Entre tres meses y un año		8.964,60
		Más de un año		301.105,66
		Vencimiento abierto	293.009,84	
			293.009,84	310.070,26
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	Entre un día y una semana		173,22
		Entre una semana y un mes		644,43
		Entre uno y tres meses		5.269,04
		Entre tres meses y un año		593.362,95
		Más de un año		21.724.042,00
		Vencimiento abierto	22.083.094,90	967.669,45
			22.083.094,90	23.291.161,09

Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (sin auditar) (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 - North American Small Cap Fund	USD	Entre un día y una semana		40.515,36
		Entre una semana y un mes		150.726,54
		Entre uno y tres meses		421.041,59
		Entre tres meses y un año		1.058.093,45
		Más de un año		10.084.371,89
		Vencimiento abierto	13.632.779,86	2.604.655,88
			13.632.779,86	14.359.404,70
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (Nota 1c)	USD	Vencimiento abierto	4.904.777,64	5.037.571,77
			4.904.777,64	5.037.571,77
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	Entre uno y tres meses		275.887,27
		Entre tres meses y un año		7.303.671,39
		Más de un año		57.397.876,85
		Vencimiento abierto	62.015.118,64	789.433,28
			62.015.118,64	65.766.868,80
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	Más de un año		1.686.613,87
		Vencimiento abierto	5.006.069,27	3.605.963,27
			5.006.069,27	5.292.577,14
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	Entre un día y una semana		1.610.820,46
		Entre una semana y un mes		1.413.678,70
		Entre uno y tres meses		2.024.217,02
		Entre tres meses y un año		3.729.518,29
		Más de un año		283.596.868,79
		Vencimiento abierto	295.565.375,77	17.913.383,00
			295.565.375,77	310.288.486,25

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 7 MA Fund (Nota 1a)	EUR	GBP	86.349,48
		USD	29.946,41
		EUR	12.708,86
			129.004,75
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	EUR	EUR	19.099.975,75
		USD	6.437.213,67
		GBP	443.976,98
		JPY	3.672,58
			25.984.838,98
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	USD	1.662.754,99
		GBP	783.278,87
		EUR	774.683,78
		JPY	1.839,92
			3.222.557,56

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

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Divisa de la garantía	Total garantía (en la divisa del fondo)
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	GBP	87.669,17
		EUR	43.675,05
		USD	38,57
			131.382,79
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	USD	34.188,65
			34.188,65
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	GBP	1.403.167,83
		USD	121.214,71
		EUR	7.191,51
			1.531.574,05
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	EUR	7.105.964,53
		USD	3.510.866,23
			10.616.830,76
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	EUR	864.263,00
			864.263,00
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	EUR	1.698.491,52
		USD	304.256,44
			2.002.747,95
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (Nota 1b)	USD	GBP	686.598,22
		USD	563.412,14
		EUR	3.518,95
			1.253.529,31
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	GBP	8.393.602,98
		USD	4.841.578,61
		EUR	145.366,08
			13.380.547,67
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	EUR	26.796.778,25
		USD	4.902.721,74
			31.699.499,99
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	EUR	5.025.099,80
		USD	950.830,05
			5.975.929,85
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	EUR	64.042.845,63
		USD	899.758,98
			64.942.604,62
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	EUR	92.723.370,61
		USD	6.950.305,82
			99.673.676,42
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	EUR	2.271.375,94
		USD	666.513,19
			2.937.889,13

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

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Divisa de la garantía	Total garantía (en la divisa del fondo)
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	EUR	19.737.741,01
		USD	3.400.858,07
			23.138.599,09
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	EUR	392.533,67
		GBP	363.800,96
		USD	272.869,63
			1.029.204,26
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund	EUR	EUR	900.000,00
			900.000,00
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	USD	528.539,04
			528.539,04
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	JPY	35.204.900,76
		USD	32.545.482,66
		EUR	29.840.352,02
		GBP	16.957.061,10
			114.547.796,54
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	JPY	206.411.548,44
		USD	6.973.418,81
		GBP	3.391.489,71
		EUR	1.563.337,94
			218.339.794,90
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	EUR	237.157,44
		JPY	179.026,54
			416.183,98
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	GBP	20.814.172,90
		USD	20.641.596,87
		EUR	20.555.661,02
		JPY	6.666.996,32
			68.678.427,11
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	GBP	164.438,27
		EUR	842,78
		USD	643,59
			165.924,63
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	USD	305.728,68
		GBP	217.378,55
		EUR	139.584,01
			662.691,24
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	USD	USD	1.110.000,00
			1.110.000,00
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	USD	10.489.413,22
		GBP	9.978.343,48
		EUR	6.006.033,19
			26.473.789,89

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

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Divisa de la garantía	Total garantía (en la divisa del fondo)
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	USD	6.772.962,76
		GBP	3.451.657,25
		EUR	2.388.517,45
			12.613.137,45
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	USD	7.899.182,63
		JPY	3.230.423,98
		GBP	1.294.969,69
		EUR	7.985,58
			12.432.561,86
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	EUR	142.206,77
		GBP	131.797,51
		USD	36.065,98
			310.070,26
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	JPY	15.437.189,22
		USD	3.237.935,12
		EUR	2.760.934,13
		GBP	1.853.613,87
		CAD	1.488,75
			23.291.161,09
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	USD	USD	8.804.381,82
		GBP	3.611.938,99
		EUR	1.943.083,90
			14.359.404,70
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (Nota 1c)	USD	USD	5.037.571,77
			5.037.571,77
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	EUR	38.030.203,36
		GBP	20.252.849,95
		USD	7.163.853,81
		CAD	319.961,68
			65.766.868,80
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	USD	3.936.843,27
		EUR	1.355.733,88
			5.292.577,14
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	JPY	224.877.551,71
		EUR	50.728.332,15
		USD	26.561.057,97
		GBP	8.121.544,42
			310.288.486,25

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

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 7 MA Fund (Nota 1a)	EUR	EE.UU.	7.923,18
		Reino Unido	114.299,19
			122.222,37
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	EUR	Francia	3.489,35
		EE.UU.	216.126,72
		Reino Unido	24.474.727,48
			24.694.343,55
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Francia	1.748,13
		EE.UU.	145.258,28
		Reino Unido	2.905.312,35
			3.052.318,76
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	Reino Unido	124.686,87
			124.686,87
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	EE.UU.	32.625,74
			32.625,74
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	EE.UU.	108.877,14
		Reino Unido	1.344.158,17
			1.453.035,31
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	EE.UU.	183.749,51
		Reino Unido	9.931.603,31
			10.115.352,82
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	Reino Unido	822.958,78
			822.958,78
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	Reino Unido	1.890.967,71
			1.890.967,71
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (Nota 1b)	USD	Reino Unido	1.183.730,37
			1.183.730,37
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	EE.UU.	3.695.216,90
		Reino Unido	8.899.272,29
			12.594.489,19
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	Francia	4.216.034,01
		Reino Unido	26.481.660,02
			30.697.694,04
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	Francia	741.158,52
		Reino Unido	5.036.770,32
			5.777.928,84
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	Francia	4.496.587,95
		Reino Unido	58.268.317,45
			62.764.905,40
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	Francia	3.069.228,88
		Reino Unido	92.210.377,96
			95.279.606,84
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	Francia	591.901,23
		Reino Unido	2.252.137,11
			2.844.038,34

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

Denominación del fondo	Divisa del fondo	País prestatario	Valor de mercado del préstamo de valores
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	Reino Unido	22.377.184,80
			22.377.184,80
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	Reino Unido	971.226,39
			971.226,39
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	Reino Unido	495.341,61
			495.341,61
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	Francia	131.905,00
		Suecia	1.959.976,06
		EE.UU.	1.440.136,01
		Reino Unido	104.963.007,27
			108.495.024,34
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	EE.UU.	4.304.259,78
		Reino Unido	203.078.872,59
			207.383.132,37
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	Reino Unido	396.731,48
			396.731,48
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	EE.UU.	8.083.667,72
		Reino Unido	57.125.713,93
			65.209.381,64
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	Reino Unido	157.522,88
			157.522,88
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	EE.UU.	147.952,08
		Reino Unido	482.078,01
			630.030,10
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	EE.UU.	7.074.749,44
		Reino Unido	18.140.110,36
			25.214.859,80
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	EE.UU.	4.308.678,88
		Reino Unido	7.723.109,59
			12.031.788,47
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	EE.UU.	1.266.014,76
		Reino Unido	10.534.639,52
			11.800.654,28
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	Reino Unido	293.009,84
			293.009,84
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	EE.UU.	659.378,35
		Reino Unido	21.423.716,55
			22.083.094,90
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	USD	EE.UU.	2.523.721,37
		Reino Unido	11.109.058,49
			13.632.779,86
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (Nota 1c)	USD	EE.UU.	4.904.777,64
			4.904.777,64
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	Francia	4.158.596,97
		EE.UU.	415.739,26
		Reino Unido	57.440.782,41
			62.015.118,64

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

Denominación del fondo	Divisa del fondo	País prestatario	Valor de mercado del préstamo de valores
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	EE.UU.	3.407.092,88
		Reino Unido	1.598.976,39
			5.006.069,27
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	Francia	39.526.073,91
		Suecia	3.550.757,99
		EE.UU.	14.391.573,18
		Reino Unido	238.096.970,69
			295.565.375,77

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 (Nota 1b)	EUR	Contratos por diferencias	Barclays Bank Plc	Reino Unido	Vencimiento abierto	Bilateral	(14.732.594,60)
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Contratos por diferencias	Barclays Bank Plc	Reino Unido	Vencimiento abierto	Bilateral	(23.205.562,65)
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund (Nota 1a)	EUR	Contratos por diferencias	Morgan Stanley & Co International PLC	Reino Unido	Vencimiento abierto	Bilateral	945.039,82
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	100.695,59
					Más de un año	Bilateral	923.464,04
							1.024.159,63

(*) 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.

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

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 (hasta el 31 de agosto de 2018)	Director nacional y responsable de funciones corporativas de Nordea Bank S.A. (hasta el 31 de agosto de 2018)
Graham Goodhew Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Jubilado tras varios años de carrera profesional en el sector financiero, incluido un puesto como miembro del consejo y como conducting officer de JP Morgan Asset Management (Europe) S.à r.l. y consejero ejecutivo de JPMorgan Chase.
Nils Bolmstrand Estocolmo Suecia (desde el 31 de agosto de 2018)	Responsable de Nordea Asset Management.

Organización (continuación)

Conducting Officers de la Sociedad Gestora

Christophe Wadeleux Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo (desde el 2 de mayo de 2018)	Responsable de Gestión del Riesgo y Valoración en Nordea Investment Funds S.A.
Dirk Schulze Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo (hasta el 7 de noviembre de 2018)	Director Ejecutivo de Nordea Investment Funds S.A. (hasta el 7 de noviembre de 2018)
Michael Maldener Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo (desde el 7 de noviembre de 2018)	Director Ejecutivo de Nordea Investment Funds S.A. (desde el 7 de noviembre de 2018)
Norman Finster Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo (desde el 15 de enero de 2018)	Responsable de la Función de Supervisión Central de Nordea Investment Funds S.A.
Singour Chhor Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Director de conformidad de Nordea Investment Funds S.A.
Suzanne Berg Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo (hasta el 30 de septiembre de 2018)	Responsable de administración del fondo Nordea Investment Funds S.A.

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

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

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 Loxum, 25
BE-1000 Bruselas
Bélgica

Dinamarca

Representante y Subagente de pagos

Nordea Bank Abp, Danish Branch
Gronjordsvej 10
DK-2300 Copenhagen K
Dinamarca
Teléfono: +45 33 33 65 44
Telefax: +45 33 33 10 04

Estonia

Representante y Agente de pagos (hasta el 6 de julio de 2018)

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 Abp
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 (hasta el 6 de julio de 2018)

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 (hasta el 6 de julio de 2018)

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 Abp, Norwegian Branch
Essendrops gate 7
Postboks 1166 Sentrum
NO-0107 Oslo
Noruega
Teléfono: +47 22 48 45 00
Telefax: +47 22 48 46 03

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.U.
C/ de los Padres Dominicos, 7
28050 Madrid
España
Teléfono: +34 91 270 95 00
Telefax: +34 91 308 65 67

Suecia**Agente de pagos**

Nordea Bank Abp, Swedish Branch
Smålandsgatan 17
SE-105 71 Estocolmo
Suecia
Teléfono: +46 8 61 47000
Telefax: +46 8 20 08 46

Reino Unido**Representante y Agente de pagos
(hasta el 31 de octubre de 2018)**

Nordea Bank Abp 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

Reino Unido**Agente de instalaciones
(desde el 31 de octubre de 2018)**

Financial Express Limited
2nd Floor, Golden House
30 Great Pulteney Street
W1F 9NN, Londres,
Reino Unido

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 Zúrich
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

