

Nordea

Informe anual auditado 2017

Nordea 1, SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
à compartiments multiples

Fondo de Inversión con arreglo a la Ley de Luxemburgo

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

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

Índice

Informe del Consejo de Administración	3
Informe de auditoría	6
Estado del activo neto a 31/12/2017	8
Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2017	28
Estado de los datos estadísticos a 31/12/2017	48
Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017	
Nordea 1 - African Equity Fund	65
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (anteriormente Nordea 1 - Multi-Asset Fund)	67
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (anteriormente Nordea 1 - Alpha 15)	74
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	81
Nordea 1 - Balanced Income Fund (anteriormente Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund)	83
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	88
Nordea 1 - Danish Bond Fund	89
Nordea 1 - Danish Kroner Reserve	90
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	91
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	94
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	96
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	102
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	109
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	112
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	117
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	122
Nordea 1 - Emerging Market Debt Total Return Fund	126
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	130
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	132
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	134
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	136
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	140
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	144
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	147
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	149
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	155
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	158
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	159
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II	163
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	168
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	170
Nordea 1 - European Value Fund	171
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	173
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	180
Nordea 1 - Global Bond Fund	187
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	190
Nordea 1 - Global Dividend Fund	192
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	194
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	198
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	200
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	206
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	207
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	208
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	209
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	211
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	213
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	216
Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund	218
Nordea 1 - Indian Equity Fund	221
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	222
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	228
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	230
Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund	232
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	234
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	237

Índice (continuación)

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	238
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	240
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	241
Nordea 1 - North American All Cap Fund	242
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	243
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	248
Nordea 1 - North American Value Fund	251
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	252
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	254
Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve	255
Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund	257
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	259
Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged	261
Nordea 1 - Stable Return Fund	266
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	275
Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve	276
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	277
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	281
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	284
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	289
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	292
Memoria de los estados financieros a 31/12/2017	296
Información para los accionistas	316
Divulgaciones de transparencia sobre los riesgos (sin auditar)	316
Divulgaciones de remuneración (sin auditar)	319
Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (sin auditar)	320
Organización	345
Administración	346
Autorizaciones de comercialización pública	347
Representantes y agentes de pagos y de información fuera de Luxemburgo	348
Auditor	350

Informe del Consejo de Administración

Informe del Presidente

En conjunto, 2017 fue otro año de éxitos para Nordea 1, SICAV, ya que en general los rendimientos de la inversión continuaron con su evolución en positivo. No obstante, los resultados mostraron una gran dispersión, ya que algunos de los subfondos obtuvieron una rentabilidad negativa durante el ejercicio.

Los activos gestionados por Nordea 1, SICAV aumentaron en 2017 y concluyeron el ejercicio con una base de activos totales que ascendió a 63.500 millones de euros, asignada a sus 76 subfondos.

El año comenzó con cierta indecisión, pero ya en el mes de febrero los mercados bursátiles mundiales iniciaron su ascenso a causa de la mejora de las cifras macroeconómicas y de la rentabilidad de los beneficios de las empresas. Estas últimas habían experimentado una recesión durante 2015-16 por la implosión de los precios del petróleo y la mayor solidez del dólar. A pesar de verse deteriorado por el panorama político tras el *bretxit* y las elecciones estadounidenses, el mercado bursátil demostró una gran solidez durante los primeros meses del año, que no se vio interrumpida por las elecciones francesas de mayo. El verano fue un período de fragilidad marcado por la combinación del debilitamiento de los datos macroeconómicos estadounidenses, los acontecimientos geopolíticos y, en cierta medida, una consolidación del euro sorprendentemente fuerte. Entonces el presidente Donald J. Trump se enzarzó en una acalorada discusión con Corea del Norte sobre su programa nuclear. Pese a tratarse de un acontecimiento con escasas probabilidades de producirse pero de gran repercusión, consiguió acaparar la atención de los mercados. A finales de agosto, la rentabilidad de las acciones mundiales se encontraba próxima a cero, pero protagonizaron una imponente recuperación durante los meses de septiembre y octubre. El resto de 2017 ha estado marcado por una mayor estabilidad, aunque con cierto sesgo positivo, lo cual contribuye un poco más a lo que en conjunto puede considerarse un excelente año para las acciones mundiales.

Si nos centramos en las regiones de renta variable, este año la gran diferencia se ha producido entre los mercados emergentes y los desarrollados. Los primeros han experimentado un descenso con respecto a los últimos desde aproximadamente 2010, a consecuencia de la crisis financiera y del fin del «superciclo» de las materias primas de la década inicial del milenio. Los mercados emergentes tuvieron un excelente año gracias al repunte del crecimiento mundial, la vuelta a los beneficios y una valoración atractiva. Sus resultados, impulsados sobre todo por los países de Asia, superaron con diferencia los de los países desarrollados.

La renta fija también ha trazado una tendencia positiva. Dado que los tipos se encontraban muy bajos, como es evidente, su potencial tanto sobre el papel como entre los agentes del mercado era de descenso para 2017. Los segmentos considerados refugios, como los títulos de la deuda pública o el efectivo, se mantuvieron prácticamente sin cambios o se adentraron ligeramente en terreno negativo. Aunque esto no fue una sorpresa, ya que el control de los tipos de interés había resultado negativo en gran parte de Europa. Los rendimientos del segmento de la deuda pública prácticamente no han registrado cambios durante el ejercicio, mientras que el crédito ha sorprendido gratamente al continuar reduciendo los diferenciales, gracias a lo que los resultados obtenidos en este segmento del mercado de renta fija han sido buenos.

Habida cuenta de la escasa volatilidad registrada durante 2017, este fue un año muy fructífero en condiciones ajustadas al riesgo. Pese a que el crecimiento económico no fue espectacular, por primera vez en más de 10 años se sincronizó entre las distintas regiones, las ganancias empresariales se recuperaron con fuerza y la mayoría de los bancos centrales mantuvieron su política de flexibilidad, con lo que continuó habiendo abundante liquidez y los tipos siguieron bajos. Es especialmente importante la evolución positiva que han registrado los beneficios de las empresas, no solo para la renta variable, sino también para los mercados crediticios.

El Stable Return Fund siguió siendo el mayor Subfondo del fondo paraguas, con activos gestionados por importe de 17.300 millones de EUR a final de año. El European High Yield Bond Fund se mantuvo firme en su segundo puesto este año en lo que a activos gestionados se refiere, mientras que el Emerging Stars Equity Fund tuvo fuertes entradas de capital durante el ejercicio.

En 2017 Nordea 1, SICAV lanzó cuatro nuevos subfondos: Emerging Markets Debt Total Return Fund, European Stars Equity Fund, Low Duration European Covered Bond Fund y Low Duration European High Yield Bond Fund.

En la Junta General de Accionistas, el Consejo de Administración propondrá que para el ejercicio 2017, Nordea 1, SICAV distribuya los siguientes dividendos:

Denominación del subfondo	Clase de acciones	Divisa (*)	Cantidad por acción
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	AC	EUR	0,0452
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	HAC - GBP	EUR	0,0444
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	HAC - USD	EUR	0,0450
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	HAI - GBP	EUR	0,0581
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b)	AP	EUR	0,0151
Nordea 1 - Balanced Income Fund (Nota 1b)	AI	EUR	1,9864
Nordea 1 - Balanced Income Fund (Nota 1b)	AP	EUR	1,3550
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	AI	DKK	3,1906
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	AP	DKK	1,9625
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	HAC - EUR	DKK	0,1276
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	HAI - EUR	DKK	2,8537
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	AI	EUR	0,0585
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	AC	USD	0,6742
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	AI	USD	6,7564
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	AP	USD	6,0982
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	HA - EUR	USD	5,9737
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	HAC - EUR	USD	0,6766
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	HAI - EUR	USD	5,6830
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	AP	USD	3,8704

Informe del Consejo de Administración (continuación)

Denominación del subfondo	Clase de acciones	Divisa (*)	Cantidad por acción
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	AI	USD	3,9460
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	AI	USD	0,3502
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	AI	EUR	0,9475
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	AX	EUR	1,0411
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	HAC - SEK	EUR	0,0699
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	AI	EUR	0,1479
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	AP	EUR	0,0890
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	AC	EUR	3,1750
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	AI	EUR	3,2978
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	AP	EUR	2,6243
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	HAI - USD	EUR	4,3258
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	AI	EUR	6,5593
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	AP	EUR	5,1003
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	AC	EUR	0,4495
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	AI	EUR	0,5052
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	AP	EUR	0,6191
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HA - GBP	EUR	0,3935
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HA - USD	EUR	0,4921
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAC - GBP	EUR	0,3819
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAC - USD	EUR	0,5360
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAI - GBP	EUR	0,4646
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAI - USD	EUR	0,5813
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	AP	EUR	4,7945
Nordea 1 - European Value Fund	AC	EUR	0,3347
Nordea 1 - European Value Fund	AP	EUR	0,0128
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	AC	EUR	0,2169
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	AI	EUR	2,4238
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	AP	EUR	1,8482
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	HA - USD	EUR	1,8972
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	AC	GBP	1,0137
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	AI	GBP	1,2532
Nordea 1 - Global Bond Fund	AP	EUR	0,1919
Nordea 1 - Global Dividend Fund	AI	USD	1,8944
Nordea 1 - Global Dividend Fund	AP	USD	1,0425
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	AP	USD	1,4577
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	AC	EUR	0,1633
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	AI	EUR	0,2215
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	AP	EUR	0,0511
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	AI	EUR	0,1680
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	AP	EUR	0,0346
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	AP	EUR	0,0988
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	AC	USD	0,1157
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	AP	USD	0,3535
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	HA - EUR	USD	0,2986
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	HAC - EUR	USD	0,0394
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	HAI - EUR	USD	0,2793
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	AC	EUR	0,3058
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	AP	EUR	1,1504
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	AP	EUR	0,0982
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	AP	EUR	1,4929
Nordea 1 - North American All Cap Fund	AI	USD	0,6940
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	AC	NOK	2,0255
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	AP	NOK	1,7260
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	AP	NOK	5,1885
Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve	AC	NOK	2,5848
Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve	AP	NOK	1,3357
Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund	AP	CNH	4,1606
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	AC	USD	1,0614

Informe del Consejo de Administración (continuación)

Denominación del subfondo	Clase de acciones	Divisa (*)	Cantidad por acción
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	AI	USD	1,2295
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	AX	USD	2,1044
Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged	AP	EUR	0,6753
Nordea 1 - Stable Return Fund	AC	EUR	0,1042
Nordea 1 - Stable Return Fund	AI	EUR	0,1557
Nordea 1 - Stable Return Fund	AP	EUR	0,0199
Nordea 1 - Stable Return Fund	HA - NOK	EUR	0,0195
Nordea 1 - Stable Return Fund	HAC - GBP	EUR	0,1042
Nordea 1 - Stable Return Fund	HAI - GBP	EUR	0,1390
Nordea 1 - Stable Return Fund	HAI - SEK	EUR	0,1484
Nordea 1 - Stable Return Fund	HAI - USD	EUR	0,1556
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - AUD	EUR	0,0210
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	AC	SEK	1,7384
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	AP	SEK	1,4195
Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve	AP	SEK	0,0537
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	AP	USD	1,6071
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	HA - EUR	USD	1,6340
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	AI	USD	0,4609
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	AP	USD	0,3940
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	HA - EUR	USD	0,4079
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	HAI - EUR	USD	0,3237
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	HAI - GBP	USD	0,3269
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	AI	USD	0,6046
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AC	USD	2,9068
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AD	USD	0,3558
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AI	USD	3,0878
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AP	USD	2,4300
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HA - EUR	USD	2,0412
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HA - GBP	USD	1,9688
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAC - GBP	USD	2,4292
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAD - EUR	USD	0,3593
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAD - GBP	USD	0,3598
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAI - EUR	USD	2,5830
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAI - GBP	USD	2,5117

(*) 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 de nuevo su agradecimiento a todas las partes implicadas en la gestión del fondo Nordea 1, SICAV por su contribución mostrada a lo largo del año 2017. Con este espíritu de compromiso y motivación, está firmemente decidido a seguir prestando servicio a los accionistas de la mejor manera posible también en 2018.

1 de marzo de 2018



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 2017, 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 2017;
- el Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31 de diciembre de 2017;
- el Estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado en esa fecha; 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 de acuerdo con dichas Leyes y normas se describen más adelante en la sección «Responsabilidad del auditor (Réviseur d'entreprises agréé) respecto a la auditoría de los estados financieros» de nuestro informe.

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 incluida 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.

Responsabilidades del Consejo de Administración del Fondo y del gobierno en relación con 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.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Fondo.



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 verse razonablemente que influyen 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 planificada 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, 1 de marzo de 2018

Christelle Crépin

Estado del activo neto a 31/12/2017

	Estados consolidados (en EUR)	Nordea 1 - African Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b) (en EUR)
Activo			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	29.750.202,571,63	34.223.297,63	771.024.436,81
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	172.691.561,55	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	30.747.317.197,19	-	390.236.393,05
Saldos bancarios	2.087.340.146,19	4.807.079,46	308.714.592,32
Dividendos e intereses por cobrar	330.145.905,13	-	6.138.894,19
A cobrar por inversiones vendidas	30.174.248,69	0,01	-
A cobrar por acciones suscritas	182.605.123,88	517.175,77	6.253.004,37
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	29.420.906,46	111.005,57	-
Neto otras cuentas a cobrar	54.958.794,28	-	2.681,22
Plusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	68.680.689,78	-	14.426.596,11
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	221.215.967,47	-	28.988.052,78
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	11.010.321,35	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	4.304.782,45	-	622.424,80
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	15.342.869,07	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	1.032.820,57	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	293.890.263,42	-	14.176.044,84
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	104.846,05	554,67	1.318,59
	64.000.439.015,15	39.659.113,11	1.540.584.439,08
Pasivo			
Comisiones acumuladas	177.752.156,98	202.168,98	5.563.324,30
Descubierto en bancos	298,53	-	-
Intereses a pagar	52.629,72	714,00	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	29.414.262,16	111.039,27	-
A pagar por inversiones adquiridas	95.758.360,40	-	172.126,30
A pagar por acciones reembolsadas	154.716.710,74	445.605,38	1.613.957,36
Neto otras cuentas a pagar	3.893,20	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	3.254.228,03	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	1.602.960,86	-	403.743,31
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	402.634,84	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	14.775.928,27	-	3.260.475,40
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	386.963,25	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	663.323,44	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	2.200.853,92	-	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	218.767,39	-	-
	481.203.971,72	759.527,63	11.013.626,67
Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste	63.519.235.043,43	38.899.585,48	1.529.570.812,41
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos - factor de ajuste aplicado	63.519.235.043,43	38.899.585,48	1.529.570.812,41
Cartera a coste de adquisición	57.707.988.538,73	31.620.084,11	1.155.344.250,63

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b) (en EUR)	Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - Balanced Income Fund (Nota 1b) (en EUR)	Nordea 1 - Chinese Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - Danish Bond Fund (en DKK)
473.980.909,77	180.322.704,53	-	220.975.877,61	-
-	-	5.414.228,27	-	-
123.433.782,67	-	147.271.164,94	-	110.843.634,40
190.896.883,21	1.541.960,25	4.471.107,62	4.573.372,91	1.629.448,33
3.156.277,45	235.549,57	923.294,04	29.904,24	419.784,37
-	-	-	-	-
1.552.411,11	2.753.452,88	128.431,37	910.890,70	1.479,89
-	535.677,11	-	1.186.278,35	157.122,11
-	-	-	-	1.131.428,94
26.074.763,83	-	-	-	-
24.774.334,28	-	3.779.987,89	-	-
-	-	355.919,01	-	-
529.911,34	-	53.395,12	-	-
-	-	477.784,29	-	-
-	-	-	-	-
5.491.728,53	33.351,07	901.841,17	-	-
8.153,13	-	-	109,94	20,10
849.899.155,32	185.422.695,41	163.777.153,72	227.676.433,75	114.182.918,14
1.729.247,26	596.245,71	333.530,26	47.065,92	267.376,06
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	534.894,83	-	1.186.453,16	157.152,77
-	1.188.087,53	-	533.930,31	-
397.294,53	183.341,24	99.463,10	-	235.389,07
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
339.241,59	-	-	-	-
-	-	-	-	-
2.826.423,47	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	1.580,52	0,19	-	-
5.292.206,85	2.504.149,83	432.993,55	1.767.449,39	659.917,90
844.606.948,47	182.918.545,58	163.344.160,17	225.908.984,36	113.523.000,24
-	-	-	-	-
844.606.948,47	182.918.545,58	163.344.160,17	225.908.984,36	113.523.000,24
580.969.994,89	140.860.173,72	157.723.265,78	170.969.553,79	110.172.832,61

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2017

	Nordea 1 - Danish Kroner Reserve (en DKK)	Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund (en DKK)	Nordea 1 - Emerging Consumer Fund (en EUR)
Activo			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	136.176.030,49
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	79.121.256,78	5.562.784.553,05	-
Saldos bancarios	3.169.080,07	83.740.000,70	3.553.056,71
Dividendos e intereses por cobrar	275.648,07	31.498.230,02	198.616,45
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	-
A cobrar por acciones suscritas	46.670,14	2.855.988,93	111.658,71
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	178.651,72	973.301,66	30.946,06
Neto otras cuentas a cobrar	-	99.595.502,64	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	13,98
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	35,05	-	-
	82.791.341,83	5.781.447.577,00	140.070.322,40
Pasivo			
Comisiones acumuladas	88.417,15	6.665.565,71	546.691,34
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	178.678,38	973.169,00	30.944,55
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	-
A pagar por acciones reembolsadas	180.002,84	1.977.096,96	66.786,83
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	280.046,30	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	2.643.360,48	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	898.793,35	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	3.952.199,04	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	64,97	131,84
	447.098,37	17.390.295,81	644.554,56
Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste	82.344.243,46	5.764.057.281,19	139.425.767,84
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos - factor de ajuste aplicado	82.344.243,46	5.764.057.281,19	139.425.767,84
Cartera a coste de adquisición	79.374.808,56	5.441.494.060,33	118.277.210,85

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)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
2.053.144.508,02	153.632.198,16	215.138.677,41	133.634.042,01	152.089.454,32
33.757.060,87	3.707.805,10	1.932.716,95	5.135.252,03	4.137.173,51
32.169.666,28	2.769.656,13	2.760.461,72	1.995.701,02	3.153.333,62
-	-	-	-	-
3.632.748,18	1.185,02	1.800.334,23	2.376,73	4.151,13
708.866,68	-	-	-	4.161,27
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	2.592,00
-	-	-	4.968,75	15.465,81
-	-	-	13.990,19	-
20.826.120,64	1.043.561,97	2.722.100,48	1.914.986,53	-
359,18	-	36,05	-	-
2.144.239.329,85	161.154.406,38	224.354.326,84	142.701.317,26	159.406.331,66
4.016.088,84	149.546,94	508.989,40	222.981,45	121.762,28
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
709.586,92	-	-	-	4.149,26
-	-	-	-	-
2.355.091,37	-	1.748.613,01	6.648,66	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	1.125,00	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	121.356,20
-	-	-	-	-
-	-	-	-	31.856,46
-	-	-	0,03	1,86
7.080.767,13	149.546,94	2.257.602,41	230.755,14	279.126,06
2.137.158.562,72	161.004.859,44	222.096.724,43	142.470.562,12	159.127.205,60
-	-	-	-	-
2.137.158.562,72	161.004.859,44	222.096.724,43	142.470.562,12	159.127.205,60
1.984.821.938,12	155.346.192,12	211.739.002,22	127.762.203,10	156.732.759,40

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2017

	Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus (en USD)	Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund (Nota 1a) (en USD)	Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (en USD)
Activo			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	110.217.306,73
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	64.577.098,78	27.466.038,58	-
Saldos bancarios	1.788.601,07	1.700.565,69	1.526.867,59
Dividendos e intereses por cobrar	1.185.700,06	530.358,98	120.127,47
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	-
A cobrar por acciones suscritas	63.874,44	-	144.272,76
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	-	-	48.822,16
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)	-	149.534,22	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	2.592,00	1.749,93	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	15.465,81	58.238,24	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	82.827,30	18.477,70	-
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	0,05	-	633,32
	67.716.159,51	29.924.963,34	112.058.030,03
Pasivo			
Comisiones acumuladas	151.562,27	28.774,62	406.408,18
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	-	-	48.898,38
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	-
A pagar por acciones reembolsadas	4.089,07	-	131.413,13
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	180.123,91	-
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)	180.549,07	17.640,45	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (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)	-	-	-
	336.200,41	226.538,98	586.719,69
Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste	67.379.959,10	29.698.424,36	111.471.310,34
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos - factor de ajuste aplicado	67.379.959,10	29.698.424,36	111.471.310,34
Cartera a coste de adquisición	62.664.000,70	27.313.446,36	88.828.067,77

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)
215.823.947,74	3.736.948.885,05	-	-	-
2.326.284,23	-	-	-	-
-	-	778.331.917,72	85.444.515,32	855.994.107,73
3.450.418,80	43.565.139,45	2.118.694,79	1.114.559,99	29.225.157,15
273.945,00	4.028.058,74	9.396.382,80	1.032.652,33	8.383.825,51
-	-	1.432.107,93	225.336,30	-
103.233,11	28.518.111,22	577.345,41	-	1.680.787,47
88.847,27	10.340.156,24	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	1.791.924,09	744.570,02	-
-	-	-	-	-
-	-	-	2.020,00	-
-	-	-	14.677,61	-
-	-	-	-	195.577,93
-	158,12	2.653.363,00	27.439,61	293.916,07
1.633,08	-	-	-	-
222.068.309,23	3.823.400.508,82	796.301.735,74	88.605.771,18	895.773.371,86
167.605,96	11.842.527,35	781.072,28	44.509,21	1.224.025,16
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
88.736,47	10.327.101,97	-	-	-
554.271,67	6.723.587,29	737.427,26	165.800,93	6.034.800,00
14.658,92	18.610.935,70	1.658.392,06	-	363.697,60
-	-	-	-	-
-	-	-	-	1.251.997,68
-	-	294.442,85	207.253,22	137.799,47
-	-	-	-	16.436,59
-	-	-	-	60.525,85
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	8.062,33	2,10	-	-
825.273,02	47.512.214,64	3.471.336,55	417.563,36	9.089.282,35
221.243.036,21	3.775.888.294,18	792.830.399,19	88.188.207,82	886.684.089,51
-	-	-	-	-
221.243.036,21	3.775.888.294,18	792.830.399,19	88.188.207,82	886.684.089,51
184.694.277,66	2.787.752.098,56	769.970.786,71	84.294.755,93	865.013.551,33

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2017

	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)	1.239.837.728,75	82.374.034,05	419.939.727,91
Saldos bancarios	11.424.389,52	749.952,93	23.462.099,31
Dividendos e intereses por cobrar	16.277.110,09	1.178.647,00	7.857.198,60
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	-
A cobrar por acciones suscritas	4.814.517,50	-	10.066.349,60
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)	-	-	2.781.502,18
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	583.822,03
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	1.120,00	108.285,79
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	214.778,82
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	1.131.638,76	440.982,09	488.916,57
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	-	1.324,42
	1.273.485.384,62	84.744.736,07	465.504.005,23
Pasivo			
Comisiones acumuladas	2.792.772,10	15.841,59	874.307,22
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	-	-	-
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	7.490.720,84
A pagar por acciones reembolsadas	3.526.958,96	-	100.597,69
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	2.050,00	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	0,15	-	-
	6.319.731,21	17.891,59	8.465.625,75
Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste	1.267.165.653,41	84.726.844,48	457.038.379,48
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos - factor de ajuste aplicado	1.267.165.653,41	84.726.844,48	457.038.379,48
Cartera a coste de adquisición	1.208.801.776,63	81.215.692,98	407.756.072,17

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Focus Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II (en EUR)	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Stars Equity Fund (Nota 1a) (en EUR)
167.726.137,91	-	-	630.829.814,47	3.077.026,39
-	-	-	43.939.913,51	-
-	3.787.624.306,24	455.016.852,63	-	-
1.972.518,25	208.500.062,46	14.632.239,99	17.025.050,41	44.150,90
144.060,43	46.643.965,49	7.338.028,71	528.026,24	1.778,42
-	209.946,67	189.467,91	-	-
894.125,05	6.566.657,85	238.484,32	1.336.074,26	-
892.979,46	-	-	401.757,95	-
-	-	-	3.025,13	-
-	-	-	-	-
-	17.761.458,00	-	-	-
-	612.387,75	940.634,40	-	-
-	7.430,00	25.280,85	-	-
-	63.382,76	203.434,48	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
593,87	13.574,94	3.055,66	-	-
171.630.414,97	4.068.003.172,16	478.587.478,95	694.063.661,97	3.122.955,71
373.063,91	9.127.221,68	458.502,16	2.605.420,23	6.997,33
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
894.739,85	-	-	402.136,63	-
-	2.286.461,92	-	3.410.257,03	-
-	6.754.069,31	151.088,73	866.167,62	-
-	-	-	-	-
-	-	2.002.230,35	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	821.017,88	167.179,92	-	-
-	-	-	1.895,88	0,26
1.267.803,76	18.988.770,79	2.779.001,16	7.285.877,39	6.997,59
170.362.611,21	4.049.014.401,37	475.808.477,79	686.777.784,58	3.115.958,12
-	-	-	-	-
170.362.611,21	4.049.014.401,37	475.808.477,79	686.777.784,58	3.115.958,12
161.432.954,72	3.732.374.899,31	450.928.189,33	552.637.724,72	2.966.783,93

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2017

	Nordea 1 - European Value Fund (en EUR)	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund (en EUR)	Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund (en GBP)
Activo			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	1.385.383.524,95	-	1.186.650.089,56
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	121.398.849,58	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	-	3.015.953.171,88	804.415.166,82
Saldos bancarios	26.917.843,69	72.281.320,62	59.502.217,57
Dividendos e intereses por cobrar	900.252,14	19.342.831,54	6.058.167,75
A cobrar por inversiones vendidas	-	6.775.449,73	-
A cobrar por acciones suscritas	909.974,58	25.835.056,70	4.748.687,87
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	353.841,99	245.068,33	-
Neto otras cuentas a cobrar	-	-	3.957.627,32
Plusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	81.486.061,73	6.136.724,71
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	5.413.868,56	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	528.989,03	300.948,74
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	11.226.512,63	444.163,51
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	4.501.602,78	10.544.177,81
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	174,63	-
	1.414.465.437,35	3.364.988.957,74	2.082.757.971,66
Pasivo			
Comisiones acumuladas	5.579.575,95	5.364.886,27	3.491.729,29
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	354.394,92	245.097,54	-
A pagar por inversiones adquiridas	-	6.627.646,08	183.793,07
A pagar por acciones reembolsadas	1.294.996,09	24.620.567,48	55.112,80
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	62.455,70
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	47.199,59	-	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	4.845,03	-	7.860,52
	7.281.011,58	36.858.197,37	3.800.951,38
Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste	1.407.184.425,77	3.328.130.760,37	2.078.957.020,28
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos - factor de ajuste aplicado	1.407.184.425,77	3.328.130.760,37	2.078.957.020,28
Cartera a coste de adquisición	1.122.792.329,48	3.248.013.903,37	1.944.854.080,89

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund (en EUR)	Nordea 1 - Global Dividend Fund (en USD)	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund (en USD)
-	722.358.126,99	54.701.406,67	-	31.053.837,00
-	-	-	-	-
120.630.382,81	-	-	617.212.545,58	-
2.669.064,33	7.257.670,09	587.737,54	17.954.964,30	991.719,39
967.068,99	748.495,98	57.361,31	7.978.307,99	14.870,52
-	-	-	-	-
42.692,80	6.650.688,52	20.151,25	250.194,76	58.648,65
4.170,72	6.587.976,17	35.260,12	-	18.928,25
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
75.243,07	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	1.754.645,31	59.986,18
0,90	10.032,95	1.058,87	-	33,16
124.388.623,62	743.612.990,70	55.402.975,76	645.150.657,94	32.198.023,15
219.531,52	1.994.876,41	246.058,66	335.652,80	147.941,15
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
4.175,06	6.589.139,07	35.255,82	-	18.962,48
-	10.098.661,07	-	-	-
181.272,22	659.913,11	33.797,40	551.859,36	24.694,74
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
17,91	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
107.384,77	462.149,27	-	-	-
-	-	-	7,35	-
512.381,48	19.804.738,93	315.111,88	887.519,51	191.598,37
123.876.242,14	723.808.251,77	55.087.863,88	644.263.138,43	32.006.424,78
-	-	-	-	-
123.876.242,14	723.808.251,77	55.087.863,88	644.263.138,43	32.006.424,78
129.389.789,08	698.505.482,37	46.564.986,21	602.694.454,45	26.054.582,96

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2017

	Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged (en USD)	Nordea 1 - Global Opportunity Fund (en EUR)	Nordea 1 - Global Portfolio Fund (en EUR)
Activo			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	67.258.976,95	163.442.209,35	108.328.995,86
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Saldos bancarios	24.513.635,77	3.044.283,49	3.151.685,97
Dividendos e intereses por cobrar	-	35.894,15	1.787,10
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	1.967.310,62
A cobrar por acciones suscritas	47.106,39	-	3.035,32
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	13.553,40	-	79.822,37
Neto otras cuentas a cobrar	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	886.409,34	-	-
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	58,53	-	695,07
	92.719.740,38	166.522.386,99	113.533.332,31
Pasivo			
Comisiones acumuladas	147.078,19	398.425,08	710.695,80
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	52.427,37	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	13.526,61	-	79.864,67
A pagar por inversiones adquiridas	302.155,90	-	2.002.419,98
A pagar por acciones reembolsadas	24.875,29	6.182,10	193.654,61
Neto otras cuentas a pagar	4.653,00	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	795.988,13	-	-
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)	-	251,50	-
	1.340.704,49	404.858,68	2.986.635,06
Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste	91.379.035,89	166.117.528,31	110.546.697,25
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos - factor de ajuste aplicado	91.379.035,89	166.117.528,31	110.546.697,25
Cartera a coste de adquisición	64.353.472,84	136.054.394,40	93.240.966,16

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Real Estate Fund (en USD)	Nordea 1 - Global Small Cap Fund (en USD)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged (en EUR)	Nordea 1 - Global Stars Equity Fund (en USD)
789.052.102,98	396.592.832,94	2.563.097.309,42	1.528.896.768,96	62.309.609,53
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
18.824.441,01	15.861.677,69	24.223.048,46	21.157.415,73	1.336.963,81
2.372.516,29	579.989,24	2.694.061,98	1.615.425,71	14.292,88
1.068.876,73	923.628,87	-	-	-
4.024.198,14	1.403.976,44	1.567.320,61	2.485.741,91	800.428,44
1.079.436,80	1.056.076,75	1.575,25	-	797.576,27
-	-	-	0,04	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	19.717.700,55	-
7.879,68	-	-	-	854,09
816.429.451,63	416.418.181,93	2.591.583.315,72	1.573.873.052,90	65.259.725,02
3.328.249,84	1.739.176,68	7.681.011,79	5.348.808,51	203.488,90
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.078.363,46	1.054.506,13	1.576,08	-	796.528,04
449.732,26	189.895,11	554.395,81	329.549,93	57.720,10
3.305.800,98	414.202,45	2.209.011,46	1.024.342,75	4.742,46
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	38.739,32	-	-
-	98.376,18	13.492,06	11.987,21	-
8.162.146,54	3.496.156,55	10.498.226,52	6.714.688,40	1.062.479,50
808.267.305,09	412.922.025,38	2.581.085.089,20	1.567.158.364,50	64.197.245,52
-	-	-	-	-
808.267.305,09	412.922.025,38	2.581.085.089,20	1.567.158.364,50	64.197.245,52
702.250.845,36	356.728.972,49	2.365.581.348,05	1.432.013.744,18	57.151.152,99

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2017

	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)
Activo			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	-	526.863.058,09	-
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	72.563.897,55	-	150.805.222,74
Saldos bancarios	13.192.624,92	13.927.313,13	2.490.906,14
Dividendos e intereses por cobrar	2.576,08	8.348,37	2.445.550,99
A cobrar por inversiones vendidas	-	21.129.434,95	-
A cobrar por acciones suscritas	2.136,17	875.714,18	340.260,09
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	-	866.098,80	345,78
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)	14.425,98	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	612.401,11	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	136.653,34	-	1.366.661,59
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	0,09	-	2,12
	86.524.715,24	563.669.967,52	157.448.949,45
Pasivo			
Comisiones acumuladas	345.767,00	613.479,60	196.388,64
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	-	866.406,95	344,78
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	-
A pagar por acciones reembolsadas	83.751,05	17.128.925,50	-
Neto otras cuentas a pagar	15,70	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	18.546,88	-
	429.533,75	18.627.358,93	196.733,42
Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste	86.095.181,49	545.042.608,59	157.252.216,03
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos - factor de ajuste aplicado	86.095.181,49	545.042.608,59	157.252.216,03
Cartera a coste de adquisición	72.499.727,75	450.144.028,43	148.009.169,60

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Latin American Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund (Nota 1a) (en EUR)	Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund (Nota 1a) (en EUR)	Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Nordic Equity Fund (en EUR)
84.111.591,45	-	-	-	245.186.114,92
-	-	-	-	-
-	239.121.395,73	9.541.331,80	446.031.737,84	-
2.665.343,40	34.574.078,07	913.788,40	19.928.544,59	4.475.694,91
289.744,07	1.598.155,45	124.326,99	5.221.878,52	-
86.361,15	-	-	-	8.918,37
176.007,15	-	-	75.302,37	399.861,75
74.633,11	-	397.013,01	89.065,89	65.348,98
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	34.250,00	1.854,63	-	-
-	39.600,31	17.091,51	84.374,80	-
-	187.601,51	-	-	-
1.419,44	249.900,35	7.851,17	4.149.209,98	-
18.292,10	0,96	2.001,61	-	-
87.423.391,87	275.804.982,38	11.005.259,12	475.580.113,99	250.135.938,93
358.331,88	40.053,55	4.552,08	870.287,72	1.018.604,13
-	-	-	-	-
-	-	-	-	3.368,14
74.638,98	-	396.803,03	89.024,30	65.416,39
309.555,53	30.075.200,00	610.117,51	-	-
151.218,70	-	-	167.195,51	93.356,57
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	6.248,80	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	85,86	639,07
893.745,09	30.115.253,55	1.011.472,62	1.132.842,19	1.181.384,30
86.529.646,78	245.689.728,83	9.993.786,50	474.447.271,80	248.954.554,63
-	-	-	-	-
86.529.646,78	245.689.728,83	9.993.786,50	474.447.271,80	248.954.554,63
79.221.565,83	240.486.946,76	9.603.539,75	451.837.857,84	213.310.101,17

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2017

	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)
Activo			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	142.661.840,60	66.525.227,05	58.463.684,03
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Saldos bancarios	5.070.666,49	2.053.002,63	3.643.136,86
Dividendos e intereses por cobrar	-	-	-
A cobrar por inversiones vendidas	84,28	10.981,93	-
A cobrar por acciones suscritas	253.723,11	372.213,82	143.852,10
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	-	72.022,79	120.057,83
Neto otras cuentas a cobrar	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	169,39	756,88
	147.986.314,48	69.033.617,61	62.371.487,70
Pasivo			
Comisiones acumuladas	658.380,86	289.165,26	209.890,18
Descubierto en bancos	298,53	-	-
Intereses a pagar	1.613,78	1.162,79	2.081,53
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	-	72.090,87	120.119,80
A pagar por inversiones adquiridas	45.764,20	-	868.612,01
A pagar por acciones reembolsadas	559.878,45	117.707,77	30.534,22
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (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)	49,64	-	-
	1.265.985,46	480.126,69	1.231.237,74
Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste	146.720.329,02	68.553.490,92	61.140.249,96
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos - factor de ajuste aplicado	146.720.329,02	68.553.490,92	61.140.249,96
Cartera a coste de adquisición	115.516.023,82	55.786.758,76	54.178.502,39

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - North American All Cap Fund (en USD)	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - North American Small Cap Fund (en USD)	Nordea 1 - North American Value Fund (en USD)	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund (en NOK)
851.400.571,77	-	270.563.681,18	393.021.254,32	-
-	-	-	-	-
-	619.278.114,35	-	-	6.448.993.558,90
13.811.268,77	16.564.811,28	578.391,62	8.224.566,89	54.370.007,16
773.285,32	10.190.054,87	546.372,21	232.837,30	71.926.950,43
-	-	-	-	-
4.116.148,57	161.525,20	197.745,41	527.296,73	11.888.743,52
692.925,52	15.671,00	179.640,65	414.287,01	6.377.530,84
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
729.685,70	3.632.160,22	63.489,04	396.445,64	6.280.811,48
460,20	-	97,98	-	-
871.524.345,85	649.842.336,92	272.129.418,09	402.816.687,89	6.599.837.602,33
3.600.423,80	797.280,12	1.204.857,64	1.501.485,06	13.433.051,67
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
692.784,72	15.663,77	179.724,29	413.867,19	6.378.146,90
-	-	-	-	-
5.998.693,33	187.452,91	273.549,45	223.426,40	19.974.940,46
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	7,56	-	7,64	7.151,29
10.291.901,85	1.000.404,36	1.658.131,38	2.138.786,29	39.793.290,32
861.232.444,00	648.841.932,56	270.471.286,71	400.677.901,60	6.560.044.312,01
-	-	-	-	-
861.232.444,00	648.841.932,56	270.471.286,71	400.677.901,60	6.560.044.312,01
690.092.767,12	610.871.229,55	232.844.663,60	282.171.235,23	6.368.262.145,60

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2017

	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund (en NOK)	Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve (en NOK)	Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund (en CNH)
Activo			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	1.162.197.831,98	-	-
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	-	6.708.479.018,65	153.625.907,05
Saldos bancarios	41.828.242,95	134.104.395,90	7924.241,16
Dividendos e intereses por cobrar	3.697,42	12.330.845,93	2.582.061,43
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	-
A cobrar por acciones suscritas	2.517.724,43	188.961.506,60	267.692,88
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	53.063,55	3.776.522,86	78.063,83
Neto otras cuentas a cobrar	-	228.083,33	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	5.187.801,22
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	179,36	-	-
	1.206.600.739,69	7.047.880.373,27	169.665.767,57
Pasivo			
Comisiones acumuladas	4.957.248,11	6.138.473,39	588.401,60
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	53.026,31	3.772.640,71	77.855,79
A pagar por inversiones adquiridas	11.382.845,09	124.162.197,50	-
A pagar por acciones reembolsadas	974.470,14	15.188.801,28	189.983,50
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	2.420,56	102,67
	17.367.589,65	149.264.533,44	856.343,56
Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste	1.189.233.150,04	6.898.615.839,83	168.809.424,01
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos - factor de ajuste aplicado	1.189.233.150,04	6.898.615.839,83	168.809.424,01
Cartera a coste de adquisición	941.673.996,82	6.697.472.608,08	157.094.660,57

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged (en EUR)	Nordea 1 - Stable Return Fund (en EUR)	Nordea 1 - Swedish Bond Fund (en SEK)	Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve (en SEK)
1.932.303.253,42	519.120.123,26	10.290.872.792,08	-	-
-	-	-	-	-
-	-	6.319.100.405,87	1.337.778.080,00	2.697.551.619,11
37.721.980,31	61.268.312,87	513.794.924,13	5.144.322,75	15.792.727,68
7.037.642,70	672.916,41	53.708.518,72	13.576.676,86	7810.698,36
-	-	-	-	-
1.802.379,38	-	26.017.284,27	1.665.639,10	525.675,13
3.479.083,28	-	32.521,59	1.274.602,07	3.023.291,43
-	-	36.946.382,15	-	-
-	28.179.329,84	-	-	-
-	-	52.068.398,72	-	-
-	-	3.103.689,60	-	-
-	250.348,20	1.780.149,36	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	8.547.648,51	132.703.978,67	-	-
36.755,74	-	-	-	1.342,05
1.982.381.094,83	618.038.679,09	17.430.129.045,16	1.359.439.320,78	2.724.705.353,76
4.544.505,65	1.201.526,15	70.198.426,77	2.894.630,78	2.639.224,14
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
3.482.916,25	-	32.536,64	1.273.326,25	3.023.800,71
-	-	1.630.736,52	-	-
2.381.914,35	440.360,33	49.691.104,40	894.261,04	5.137.443,22
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	1.768.846,16	6.502.700,53	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	5.806,18	63.907,35	3.376,83	-
10.409.336,25	3.416.538,82	128.119.412,21	5.065.594,90	10.800.468,07
1.971.971.758,58	614.622.140,27	17.302.009.632,95	1.354.373.725,88	2.713.904.885,69
-	-	-	-	-
1.971.971.758,58	614.622.140,27	17.302.009.632,95	1.354.373.725,88	2.713.904.885,69
1.731.451.033,90	503.443.237,03	16.269.988.697,96	1.317.679.199,65	2.707.820.649,02

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2017

	Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged (en USD)	Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund (en USD)	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund (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)	89.194.302,33	89.674.744,51	3.327.227.801,10
Saldos bancarios	2.352.140,77	885.108,02	56.143.171,32
Dividendos e intereses por cobrar	930.771,56	495.594,13	33.963.196,28
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	-
A cobrar por acciones suscritas	6.484,90	-	9.997.986,91
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	-	-	131.753,45
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)	310.574,65	-	1.787.869,02
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	829.744,72	539.296,89	41.619.167,05
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	-	2.681,89
	93.624.018,93	91.594.743,55	3.470.873.627,02
Pasivo			
Comisiones acumuladas	145.282,57	138.507,52	4.802.318,28
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	-	-	132.134,30
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	-
A pagar por acciones reembolsadas	-	-	6.435.874,67
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	25.617,87	-	385.304,74
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 permutas de rendimiento total (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)	0,03	1,04	-
	170.900,47	138.508,56	11.755.631,99
Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste	93.453.118,46	91.456.234,99	3.459.117.995,03
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos - factor de ajuste aplicado	93.453.118,46	91.456.234,99	3.459.117.995,03
Cartera a coste de adquisición	88.949.768,99	90.071.166,27	3.275.983.266,71

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - US Total Return Bond Fund (en USD)
41,37	-
-	-
822.723.755,42	2.030.370.525,12
9.108.295,24	59.541.590,24
11.038.513,52	6.088.248,48
-	-
2.457.361,78	2.526.606,21
-	166.909,69
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
14.551.787,97	10.626.789,16
13,70	113,56
859.879.769,00	2.109.320.782,46
1.535.670,53	5.376.188,07
-	-
-	-
-	167.392,02
-	-
727.157,49	2.209.689,72
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
2.262.828,02	7.753.269,81
857.616.940,98	2.101.567.512,65
-	-
857.616.940,98	2.101.567.512,65
800.123.677,94	2.041.499.200,74

Estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2017

	Estados consolidados (en EUR)	Nordea 1 - African Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b) (en EUR)
Activo neto total al comienzo del ejercicio	59.931.611.100,29	38.702.096,96	731.124.008,56
Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura (Nota 2)	(2.133.224.292,65)	-	-
Activo neto de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio	57.798.386.807,63	-	-
Ingresos			
Dividendos netos (Nota 2)	647.624.663,32	1.194.206,04	16.715.237,01
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	1.006.017.382,03	-	5.271.493,40
Intereses netos sobre bancos	5.286.502,61	-	-
Intereses netos sobre derivados	39.111.136,74	-	2.222.716,41
Otros ingresos	31.744,17	1,07	3.932,57
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	4.359.222,92	-	36.598,16
	1.702.430.651,79	1.194.207,11	24.249.977,55
Gastos			
Dividendos netos (Nota 2)	69.186,30	-	-
Intereses netos sobre bancos	5.596.928,61	6.949,32	280.617,18
Intereses netos sobre derivados	5.964.182,68	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	7.482.946,31	4.316,92	135.460,31
Comisiones de administración central (Nota 5)	98.757.487,89	88.175,94	1.911.285,05
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	5.995.831,51	33.070,12	114.789,01
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	16.148.003,56	8.211,09	97.927,52
Comisiones de gestión de inversiones (Nota 3a)	549.354.618,24	687.130,63	14.976.784,45
Comisiones por resultados (Nota 3b)	30.692,01	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	5.627.089,82	6.540,63	124.439,02
Taxe d'abonnement (Nota 6)	18.036.277,92	17.610,85	416.801,72
Costes de transacciones (Nota 14)	12.815.098,32	20.798,84	2.474.465,92
	725.878.343,16	872.804,34	20.532.570,18
Ganancias/(pérdidas) netas	976.552.308,63	321.402,77	3.717.407,37
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	1.609.418.320,39	(2.972.065,94)	9.340.573,04
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos por diferencias	60.497.264,10	-	5.754.703,32
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	48.994.133,17	-	3.965.682,71
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	(637.631.656,49)	-	(9.655.520,33)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	570.664,84	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	(2.956.406,69)	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	1.007.663.676,04	545,40	57.083.730,98
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	(132.932.002,89)	(948.182,06)	(21.041.424,08)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas	2.930.176.301,10	(3.598.299,83)	49.165.153,01
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	598.816.375,04	5.828.139,08	(26.253.641,36)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos por diferencias	26.578.079,66	-	8.384.071,12
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	8.339.263,55	-	(403.743,31)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	81.932.975,85	-	(10.282.396,51)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	(722.103,63)	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total	(663.441,48)	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo	734.546.192,56	-	18.639.449,26
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	(489.159,74)	519,68	1.435,87
Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones	4.378.514.482,91	2.230.358,93	39.250.328,08
Retroceso del factor de ajuste (Nota 13)	(4.463.440,55)	-	-
Movimientos de capital			
Producto de las acciones emitidas	26.952.357.495,82	17.312.566,62	1.094.402.280,32
Pagos por acciones reembolsadas	(25.499.816.677,98)	(19.345.437,03)	(335.183.459,48)
Dividendos distribuidos	(105.743.624,40)	-	(22.345,07)
Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste	63.519.235.043,43	38.899.585,48	1.529.570.812,41
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado	63.519.235.043,43	38.899.585,48	1.529.570.812,41
TER para el ejercicio (Nota 9)			
Acciones AP			1,99%
Acciones BP		2,37%	1,99%
Acciones E		3,12%	2,73%
Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)			
Acciones AP			
Acciones BP			
Acciones E			

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b) (en EUR)	Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - Balanced Income Fund (Nota 1b) (en EUR)	Nordea 1 - Chinese Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - Danish Bond Fund (en DKK)
555.531.689,92	84.170.980,63	44.023.633,53	169.477.285,25	144.794.218,05
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
16.441.704,14	1.549.131,64	347.474,27	4.686.183,36	-
2.300.541,65	-	2.297.913,83	-	2.457.872,85
250.704,65	14.470,16	-	20.014,40	-
45.697,74	-	823.507,74	-	-
3,39	1,24	0,33	0,13	0,66
17.493,09	57.504,52	-	105.089,93	-
19.056.144,66	1.621.107,56	3.468.896,17	4.811.287,82	2.457.873,51
-	-	-	-	-
-	-	12.588,10	-	24.122,36
-	-	-	-	-
86.421,52	15.461,66	15.215,86	23.091,51	15.637,46
604.511,07	229.533,58	120.335,07	50.371,79	192.537,49
86.947,43	39.509,00	9.495,76	31.481,85	8.206,87
393.367,00	12.525,33	19.549,98	1.013,49	100.886,73
4.499.237,78	1.588.115,27	829.618,66	35.766,25	770.149,79
-	-	-	-	-
24.246,30	15.667,14	12.987,99	390,46	24.431,55
129.384,96	47946,92	48.047,96	19.658,72	62.534,92
2.358.904,94	83.127,46	73.353,60	51.102,74	5.507,91
8.183.021,00	2.031.886,36	1.141.192,98	212.876,81	1.204.015,08
10.873.123,66	(410.778,80)	2.327.703,19	4.598.411,01	1.253.858,43
16.647.491,42	12.908.285,34	(3.765.575,49)	27.252.408,32	(519.592,36)
7.809.115,92	-	-	-	-
3.803.918,02	-	759.516,18	-	-
-	-	-	-	-
984.655,34	-	921.190,44	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
48.503.403,02	81.450,19	1.637.638,37	(1.952,90)	(546,64)
(20.609.501,93)	(59.213,37)	116.832,80	(92.284,65)	(406,88)
68.012.205,45	12.519.743,36	1.997.305,49	31.756.581,78	733.312,55
(12.454.380,50)	37.264.348,15	(5.020.451,67)	45.242.408,87	(402.165,23)
19.815.637,14	-	-	-	-
(339.241,59)	-	348.119,89	-	-
(12.788.344,03)	-	644.606,68	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
12.487.156,36	118.247,51	1.231.334,87	-	-
9.403,12	(859,48)	(0,19)	(1.080,92)	18,32
74.742.435,95	49.901.479,54	(799.084,93)	76.997.909,73	331.165,64
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
350.178.710,61	126.337.198,11	222.449.709,39	33.666.551,20	10.419.667,63
(135.845.882,93)	(77.484.948,87)	(102.330.097,82)	(54.232.761,82)	(42.022.051,08)
(5,08)	(6.163,83)	-	-	-
844.606.948,47	182.918.545,58	163.344.160,17	225.908.984,36	113.523.000,24
-	-	-	-	-
844.606.948,47	182.918.545,58	163.344.160,17	225.908.984,36	113.523.000,24
2,33%	1,81%	1,45%		
2,29%	1,80%	1,43%	2,06%	0,83%
3,03%	2,55%	2,19%	2,81%	1,58%

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 31/12/2017

	Nordea 1 - Danish Kroner Reserve (en DKK)	Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund (en DKK)	Nordea 1 - Emerging Consumer Fund (en EUR)
Activo neto total al comienzo del ejercicio	108.020.847,57	3.819.559.972,32	118.907.375,03
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)	-	-	1.744.123,18
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	974.311,48	98.130.512,66	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Otros ingresos	1,66	4,01	0,63
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	-	2.981,90	22.859,70
	974.313,14	98.133.498,57	1.766.983,51
Gastos			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	77.836,28	665.163,24	8.024,10
Intereses netos sobre derivados	-	3.124.857,15	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	11.657,46	581.252,83	15.792,20
Comisiones de administración central (Nota 5)	143.376,12	5.262.632,48	243.841,75
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	6.382,81	314.454,72	21.456,88
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	66.907,88	264.039,80	34.242,42
Comisiones de gestión de inversiones (Nota 3a)	119.480,06	17.381.816,15	1.735.959,64
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	18.205,87	222.827,95	18.528,01
Taxe d'abonnement (Nota 6)	46.524,43	1.017.151,29	52.449,98
Costes de transacciones (Nota 14)	4.793,41	345.926,24	14.151,89
	495.164,32	29.180.121,85	2.144.446,87
Ganancias/(pérdidas) netas	479.148,82	68.953.376,72	(377.463,36)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	(1.509.770,56)	(2.986.236,95)	14.974.553,18
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	-	(3.527.502,78)	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	13.690.162,56	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(762,70)	1.955.705,71	681,40
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	857,37	2.029.671,09	13.310,44
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas	(1.030.527,07)	80.115.176,35	14.611.081,66
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	190.817,76	68.654.587,70	7.937.962,71
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	-	1.893.082,93	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	-	(9.265.775,04)	-
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	-	(3.108.737,23)	(6,95)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	(15,98)	(4.691,67)	348,31
Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones	(839.725,29)	138.283.643,04	22.549.385,73
Retroceso del factor de ajuste (Nota 13)	-	-	-
Movimientos de capital			
Producto de las acciones emitidas	39.549.648,93	3.337.538.750,64	31.168.974,12
Pagos por acciones reembolsadas	(64.386.527,75)	(1.500.312.771,52)	(33.037.777,55)
Dividendos distribuidos	-	(31.012.313,29)	(162.189,49)
Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste	82.344.243,46	5.764.057.281,19	139.425.767,84
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado	82.344.243,46	5.764.057.281,19	139.425.767,84
TER para el ejercicio (Nota 9)			
Acciones AP		0,84%	1,79%
Acciones BP	0,36%	0,84%	1,79%
Acciones E	1,12%	1,59%	2,54%
Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)			
Acciones AP			
Acciones BP			
Acciones E			

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund (en USD)	Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund (en USD)
910.058.871,89	80.502.869,43	193.582.646,28	106.636.315,06	117.991.383,61
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
95.175.371,97	6.418.308,19	11.971.318,54	7.633.276,80	8.763.991,18
242.919,80	12.960,02	53.513,59	44.260,92	32.017,12
-	-	-	1.485,09	-
4,29	0,02	0,14	0,02	0,03
-	-	-	24.309,60	1.457,31
95.418.296,06	6.431.268,23	12.024.832,27	7.703.332,43	8.797.465,64
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
194.928,69	12.778,74	27.318,23	17.357,71	73.903,15
2.632.710,26	86.286,12	322.525,41	164.506,57	17.260,16
118.039,18	27.851,19	16.130,13	18.594,87	89.569,44
103.081,75	9.168,83	17.984,94	138,70	67.487,13
9.889.520,79	324.155,68	1.500.644,54	654.488,25	1.439,92
-	-	-	-	269.586,17
47.498,70	922,35	14.636,25	2.881,45	342,62
281.792,25	13.620,52	54.471,65	21.889,50	15.426,17
164.310,06	18.229,14	34.882,60	28.486,11	8.107,10
13.431.881,68	493.012,57	1.988.593,75	908.343,16	543.121,86
81.986.414,38	5.938.255,66	10.036.238,52	6.794.989,27	8.254.343,78
12.078.578,76	597.966,10	5.095.420,18	1.486.871,67	(1.523.330,10)
-	-	-	-	-
-	-	-	(46.800,00)	-
-	-	-	36.464,82	(7.824,55)
-	-	-	67.213,95	300.112,78
-	-	-	-	-
27.521.851,56	1.323.275,29	9.916.296,46	8.670.998,08	400.629,51
(1.094.385,46)	(17.765,77)	(114.370,48)	25.699,50	198.378,77
120.492.459,24	7.841.731,28	24.933.584,68	17.035.437,29	7.622.310,19
79.597.286,63	5.834.432,02	3.557.297,44	4.906.469,66	11.302.066,25
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	(4.273,42)	25.308,59
-	-	-	13.990,19	(154.692,29)
-	-	-	-	-
34.931.401,85	1.670.779,38	7.450.259,52	5.383.637,25	233.556,73
(14.918,31)	(0,01)	35,75	(0,05)	(880,66)
235.006.229,41	15.346.942,67	35.941.177,39	27.335.260,92	19.027.668,81
-	-	-	-	-
1.790.013.064,87	76.451.501,65	92.001.200,79	77.321.149,65	28.391.330,91
(787.666.184,06)	(11.296.454,31)	(99.383.935,18)	(68.822.163,51)	(6.267.345,57)
(10.253.419,39)	-	(44.364,85)	-	(15.832,16)
2.137.158.562,72	161.004.859,44	222.096.724,43	142.470.562,12	159.127.205,60
-	-	-	-	-
2.137.158.562,72	161.004.859,44	222.096.724,43	142.470.562,12	159.127.205,60
1,32%		1,52%		
1,32%	1,54%	1,52%	1,28%	1,30%
2,07%	2,29%	2,27%	2,02%	2,05%

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 31/12/2017

	Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus (en USD)	Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund (Nota 1a) (en USD)	Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (en USD)
Activo neto total al comienzo del ejercicio	42.211.497,83	-	41.718.005,94
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)	-	-	724.459,24
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	4.192.352,40	160.364,34	-
Intereses netos sobre bancos	25.906,89	2.784,37	7.467,90
Intereses netos sobre derivados	-	566,92	-
Otros ingresos	0,01	-	0,69
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	401,72	-	16.893,71
	4.218.661,02	163.715,63	748.821,54
Gastos			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	87.700,35	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	8.406,13	363,53	7.919,57
Comisiones de administración central (Nota 5)	103.848,73	4.602,12	109.842,07
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	24.476,92	1.530,55	18.869,28
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	114,21	0,76	10.186,95
Comisiones de gestión de inversiones (Nota 3a)	499.754,28	21.520,80	774.828,90
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	495,66	2,28	4.896,72
Taxe d'abonnement (Nota 6)	8.327,85	754,58	20.661,94
Costes de transacciones (Nota 14)	32.715,81	255,03	60.209,26
	765.839,94	29.029,65	1.007.414,69
Ganancias/(pérdidas) netas	3.452.821,08	134.685,98	(258.593,15)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	513.746,18	(22.426,50)	5.154.991,52
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	155.415,10	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	(7.797,62)	18.948,33	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	283.249,25	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	1.028.647,62	(4.662,76)	11.611,52
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	114.705,35	(33.829,52)	67.465,58
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas	5.385.371,86	248.130,63	4.975.475,47
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	3.524.827,13	152.592,22	19.261.995,41
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	-	(180.123,91)	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	30.691,50	59.988,17	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	(195.574,61)	(17.640,45)	-
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	598.593,00	18.477,70	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	0,05	-	257,61
Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones	9.343.908,93	281.424,36	24.237.728,49
Retroceso del factor de ajuste (Nota 13)	-	-	-
Movimientos de capital			
Producto de las acciones emitidas	55.393.572,74	29.417.000,00	64.563.196,16
Pagos por acciones reembolsadas	(39.569.020,40)	-	(19.047.620,25)
Dividendos distribuidos	-	-	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste	67.379.959,10	29.698.424,36	111.471.310,34
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado	67.379.959,10	29.698.424,36	111.471.310,34
TER para el ejercicio (Nota 9)			
Acciones AP			
Acciones BP	1,40%	1,67%	1,80%
Acciones E	2,14%	2,57%	2,55%
Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)			
Acciones AP			
Acciones BP			
Acciones E			

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)
98.247.519,22	1.839.377.634,87	746.176.258,36	87.964.189,30	868.192.917,41
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
4.527.745,77	35.509.685,54	-	-	-
-	-	17.196.217,08	2.000.621,09	14.608.850,00
18.150,20	367.509,61	-	-	-
-	-	593.582,82	193.156,52	-
0,14	13.615,63	0,65	-	2,89
-	684.744,70	64.454,52	7.194,54	73.971,41
4.545.896,11	36.575.555,48	17.854.255,07	2.200.972,15	14.682.824,30
-	-	-	-	-
-	-	57.770,95	11.672,90	132.336,89
-	-	-	-	681.388,65
20.755,98	328.935,82	90.254,46	10.600,97	106.880,29
89.740,99	4.501.674,37	689.136,22	41.580,12	955.992,76
58.588,99	8.14.703,90	54.348,87	6.360,83	63.764,25
974,90	47.389,68	39.289,11	-	326.262,08
337.615,34	30.061.837,42	2.292.542,23	105.490,54	3.164.252,82
-	-	-	-	-
2.530,03	258.507,50	53.859,00	-	41.915,87
23.775,21	883.758,56	171.706,99	8.710,44	175.456,51
126.002,55	105.335,69	56.722,35	19.529,16	54.735,47
659.983,99	37.002.142,94	3.505.630,18	203.944,96	5.702.985,59
3.885.912,12	(426.587,46)	14.348.624,89	1.997.027,19	8.979.838,71
23.107.263,19	123.017.317,92	655.795,49	209.733,51	(322.243,15)
-	-	-	-	-
-	-	(662.553,47)	(256.671,07)	(971.033,19)
-	-	0,12	(70.535,99)	3.778.918,42
-	-	-	-	(982.653,60)
-	-	-	-	-
1.754,73	92.239,04	(7.880.820,04)	(26.010,53)	13.398.834,07
(22.507,18)	(2.257.386,30)	816.727,84	(2.833,89)	740.993,88
26.972.422,86	120.425.583,20	7.277.774,83	1.850.704,22	24.622.655,14
27.165.435,52	865.234.144,76	3.919.509,59	430.131,38	(10.815.213,93)
-	-	-	-	-
-	-	514.258,12	182.280,23	60.494,94
-	-	-	54.047,98	92.516,08
-	-	-	-	(620.976,31)
-	-	-	-	-
-	353,80	(3.028.030,04)	(183.964,22)	642.453,69
12.967,32	(17.136,86)	(1,99)	-	-
54.150.825,70	985.642.944,90	8.683.510,51	2.333.199,59	13.981.929,61
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
76.886.810,60	1.706.596.346,74	449.597.095,89	476.120.69,25	296.948.111,67
(8.042.119,31)	(755.516.855,89)	(411.091.381,88)	(49.721.250,32)	(290.764.881,80)
-	(211.776,44)	(535.083,69)	-	(1.673.987,38)
221.243.036,21	3.775.888.294,18	792.830.399,19	88.188.207,82	886.684.089,51
-	-	-	-	-
221.243.036,21	3.775.888.294,18	792.830.399,19	88.188.207,82	886.684.089,51
	1,81%			0,83%
1,94%	1,81%	0,84%		0,84%
2,68%	2,56%	1,58%		1,58%

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 31/12/2017

	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 neto total al comienzo del ejercicio	1.099.181.241,63	84.159.621,53	196.291.386,48
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)	45.324.058,93	2.147.846,80	12.838.496,22
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	563.490,02
Otros ingresos	3,91	-	3,88
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	165.920,59	6.241,44	74.939,31
	45.489.983,43	2.154.088,24	13.476.929,43
Gastos			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	117.537,69	4.229,42	74.145,30
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	144.948,03	10.217,56	36.160,11
Comisiones de administración central (Nota 5)	1.422.254,09	24.109,42	302.434,02
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	88.135,46	6.186,19	22.139,95
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	165.845,77	871,84	169.813,94
Comisiones de gestión de inversiones (Nota 3a)	8.392.485,81	12.142,68	1.668.953,27
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	102.790,62	442,73	17.274,28
Taxe d'abonnement (Nota 6)	342.547,83	9.283,40	75.965,61
Costes de transacciones (Nota 14)	31.064,85	10.478,32	38.267,09
	10.807.610,15	77.961,56	2.405.153,57
Ganancias/(pérdidas) netas	34.682.373,28	2.076.126,68	11.071.775,86
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	(441.562,13)	211.753,78	8.156.962,24
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	1.213.010,44
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	-	(2.390,00)	(3.678.469,30)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(3.200.622,90)	(514.154,89)	(270.579,99)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	264.572,16	(45.950,01)	(275.613,85)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas	31.304.760,41	1.725.385,56	16.460.607,40
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	9.367.245,95	(222.282,77)	8.874.028,55
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	-	-	755.111,27
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	-	6.430,00	1.125.503,76
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo	(1.702.743,02)	(788.212,51)	2.168.111,11
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	0,54	-	1.324,41
Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones	38.969.263,88	721.320,28	29.384.686,50
Retroceso del factor de ajuste (Nota 13)	-	-	-
Movimientos de capital			
Producto de las acciones emitidas	534.765.436,82	4.521.734,54	389.925.694,36
Pagos por acciones reembolsadas	(399.468.362,17)	(4.675.831,87)	(158.089.764,08)
Dividendos distribuidos	(6.281.926,75)	-	(473.623,78)
Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste	1.267.165.653,41	84.726.844,48	457.038.379,48
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado	1.267.165.653,41	84.726.844,48	457.038.379,48
TER para el ejercicio (Nota 9)			
Acciones AP	1,24%		1,24%
Acciones BP	1,24%	0,73%	1,24%
Acciones E	1,99%	1,49%	1,99%
Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)			
Acciones AP			
Acciones BP			
Acciones E			

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Focus Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II (en EUR)	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Stars Equity Fund (Nota 1a) (en EUR)
154.487.789,05	4.601.105.298,55	562.393.041,84	431.566.976,40	-
-	-	-	-	-
5.087.221,61	-	-	14.015.226,26	7.146,22
-	204.091.537,33	27.406.302,47	-	-
-	10.006.248,77	-	-	-
-	8,32	0,13	1,26	-
14.664,28	-	-	-	-
5.101.885,89	214.097.794,42	27.406.302,60	14.015.227,52	7.146,22
-	-	-	-	-
12.114,08	1.571.697,16	92.995,21	78.752,23	23,09
-	-	20.256,63	-	-
20.705,93	526.518,31	65.510,99	70.159,24	44,63
211.922,70	8.031.842,12	422.008,69	1.145.947,73	759,42
16.313,45	312.797,83	39.297,99	56.174,21	37,92
3.202,26	381.432,40	1.078,29	14.119,68	0,91
1.154.458,25	27.365.028,58	1.341.578,49	7.414.032,47	5.693,42
-	-	-	-	-
209,15	283.304,44	12.182,72	104.869,97	71,57
17.635,91	1.015.156,40	73.525,51	293.735,01	389,46
10.517,81	109.405,06	21.630,26	11.371,04	-
1.447.079,54	39.597.182,30	2.090.064,78	9.189.161,58	7.020,42
3.654.806,35	174.500.612,12	25.316.237,82	4.826.065,94	125,80
8.953.619,43	44.373.613,89	13.710.954,52	37.079.049,74	2.422,71
-	-	-	-	-
-	10.530.517,42	1.005.014,74	-	-
-	(202.458,34)	(132.598,38)	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
13.960,60	(55.167.906,60)	1.861.626,56	1.859,49	1.449,03
(26.792,89)	(3.787.629,17)	(269.118,08)	(400.717,30)	(1.280,32)
12.595.593,49	170.246.749,32	41.492.117,18	41.506.257,87	2.717,22
2.405.822,70	21.398.555,87	2.132.368,59	49.521.238,90	110.242,46
-	-	-	-	-
-	(2.628.860,61)	323.995,53	-	-
-	154.919,51	228.715,33	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	15.583.536,37	2.689.296,75	-	-
953,37	13.382,20	3.057,71	1.784,50	(0,26)
15.002.369,56	204.768.282,66	46.869.551,09	91.029.281,27	112.959,42
-	-	(4.463.440,55)	-	-
48.037.462,64	2.395.544.985,46	142.574.999,70	289.561.152,98	3.003.101,62
(47.165.010,04)	(3.133.693.784,89)	(271.565.674,29)	(125.376.294,20)	(102,92)
-	(18.710.380,41)	-	(3.331,87)	-
170.362.611,21	4.049.014.401,37	475.808.477,79	686.777.784,58	3.115.958,12
-	-	-	-	-
170.362.611,21	4.049.014.401,37	475.808.477,79	686.777.784,58	3.115.958,12
	1,32%		1,61%	
1,79%	1,31%		1,59%	1,83%
2,55%	2,06%		2,34%	2,59%

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 31/12/2017

	Nordea 1 - European Value Fund (en EUR)	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund (en EUR)	Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund (en GBP)
Activo neto total al comienzo del ejercicio	1.314.198.073,51	3.002.170.711,22	739.566.789,57
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)	27.762.766,58	9.830.619,72	17.926.490,33
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	-	60.020.175,45	7.712.261,39
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	19.673.161,82	662.947,12
Otros ingresos	2,95	5,14	0,31
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	398.477,45	-	76.589,20
	28.161.246,98	89.523.962,13	26.378.288,35
Gastos			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	1.071.039,42	279.382,08	1.287,78
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	174.104,18	386.830,41	158.694,05
Comisiones de administración central (Nota 5)	3.095.211,42	3.515.587,73	1.376.484,59
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	125.243,71	228.198,67	115.144,74
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	102.193,59	471.516,11	-
Comisiones de gestión de inversiones (Nota 3a)	18.155.782,31	15.825.158,24	8.176.250,13
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	176.367,25	200.529,05	1.131,80
Taxe d'abonnement (Nota 6)	518.433,03	749.175,57	151.940,15
Costes de transacciones (Nota 14)	6.845,48	474.796,16	359.433,86
	23.425.220,39	22.131.174,02	10.340.367,10
Ganancias/(pérdidas) netas	4.736.026,59	67.392.788,11	16.037.921,25
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	111.756.987,10	(101.311.678,32)	31.160.420,35
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	22.696.273,13	669.318,04
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	-	2.625.385,77	(34.313.474,30)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(165.263,67)	89.766.918,17	33.285.842,23
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	253.600,87	(761.288,97)	1.280.970,07
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas	116.581.350,89	80.408.397,89	48.120.997,64
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	24.876.326,21	(113.641.049,67)	(3.328.043,89)
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	-	6.643.639,90	(62.455,70)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	-	21.577.691,72	3.872.010,69
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
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	(365.511,33)	27.356.343,74	(8.039.996,45)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	(1.792,70)	426,06	(16.155,14)
Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones	141.090.373,07	22.345.449,64	40.546.357,15
Retroceso del factor de ajuste (Nota 13)	-	-	-
Movimientos de capital			
Producto de las acciones emitidas	378.302.509,83	1.782.349.563,38	1.364.439.960,91
Pagos por acciones reembolsadas	(426.059.856,78)	(1.477.620.570,81)	(65.595.224,79)
Dividendos distribuidos	(346.673,86)	(1.114.393,06)	(862,56)
Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste	1.407.184.425,77	3.328.130.760,37	2.078.957.020,28
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado	1.407.184.425,77	3.328.130.760,37	2.078.957.020,28
TER para el ejercicio (Nota 9)			
Acciones AP	1,82%	1,02%	
Acciones BP	1,82%	1,03%	1,81%
Acciones E	2,56%	1,78%	
Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)			
Acciones AP			
Acciones BP			
Acciones E			

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund (en EUR)	Nordea 1 - Global Dividend Fund (en USD)	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund (en USD)
147.485.441,94	144.983.627,98	59.063.272,02	584.479.648,64	27.528.965,23
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	4.463.090,34	1.582.787,66	-	451.772,39
3.254.143,35	-	-	34.091.399,63	-
-	-	3.385,93	84.146,22	2.683,47
-	-	-	-	-
1,96	5,03	1,02	0,22	0,37
3.941,61	401.672,94	963,70	-	5.343,35
3.258.086,92	4.864.768,31	1.587.138,31	34.175.546,07	459.799,58
-	-	-	-	-
19.610,92	25.226,37	-	-	-
-	-	-	-	-
17.808,82	35.901,52	6.996,65	74.810,55	3.500,87
179.447,40	542.634,70	112.201,13	312.268,96	56.565,92
11.708,47	27.620,97	5.201,09	38.644,54	4.665,39
70.597,36	98.976,61	22.468,18	61.820,28	30.294,94
637.854,20	3.764.717,37	835.798,38	760.313,27	423.244,25
-	-	-	-	-
12.619,43	35.648,76	10.553,34	7.659,16	5.411,78
40.005,17	127.668,56	27.196,46	80.877,20	14.203,53
7.838,96	23.356,94	19.523,13	15.740,90	14.588,82
997.490,73	4.681.751,80	1.039.938,36	1.352.134,86	552.475,50
2.260.596,19	183.016,51	547.199,95	32.823.411,21	(92.675,92)
(154.711,48)	26.507.414,64	1.848.493,02	2.653.284,59	3.680.744,58
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
285.434,15	-	-	-	(41.366,94)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(1.209.033,48)	(220.182,32)	783,80	10.035.636,89	(11.211,62)
(304.382,06)	(174.123,58)	15.460,44	347.234,22	28.552,95
877.903,32	26.296.125,25	2.411.937,21	45.859.566,91	3.564.043,05
(10.382.140,57)	9.260.240,69	6.418.953,37	18.155.095,63	4.528.515,84
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
50.354,26	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
9.579,23	(462.149,27)	-	5.742.321,09	82.424,26
0,91	10.675,25	857,24	(7,47)	310,30
(9.444.302,85)	35.104.891,92	8.831.747,82	69.756.976,16	8.175.293,45
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
53.469.576,32	642.636.341,56	4.259.368,63	213.337.018,48	6.658.928,01
(67.455.484,53)	(98.912.061,01)	(16.989.767,46)	(223.310.504,85)	(10.356.126,00)
(178.988,74)	(4.548,68)	(76.757,13)	-	(635,91)
123.876.242,14	723.808.251,77	55.087.863,88	644.263.138,43	32.006.424,78
-	-	-	-	-
123.876.242,14	723.808.251,77	55.087.863,88	644.263.138,43	32.006.424,78
0,84%	1,82%	1,79%		1,79%
0,84%	1,79%	1,79%	1,31%	1,79%
1,58%	2,54%	2,54%	2,06%	2,54%

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 31/12/2017

	Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged (en USD)	Nordea 1 - Global Opportunity Fund (en EUR)	Nordea 1 - Global Portfolio Fund (en EUR)
Activo neto total al comienzo del ejercicio	13.468.833,34	643.980.994,15	492.316.859,97
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)	-	3.750.064,13	6.341.830,36
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	53.071,96	32.252,16	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Otros ingresos	0,04	0,05	0,11
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	-	-	30.979,82
	53.072,00	3.782.316,34	6.372.810,29
Gastos			
Dividendos netos (Nota 2)	83.023,56	-	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	56.805,29
Intereses netos sobre derivados	96.957,51	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	3.193,97	29.074,09	44.803,47
Comisiones de administración central (Nota 5)	51.092,87	244.148,94	699.332,80
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	4.142,28	17.727,87	27.023,98
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	5.790,23	1.418,31	1.367,49
Comisiones de gestión de inversiones (Nota 3a)	304.804,65	1.039.238,26	2.580.917,25
Comisiones por resultados (Nota 3b)	20.304,69	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	1.801,77	173,13	57.230,19
Taxe d'abonnement (Nota 6)	7.984,28	16.523,45	112.761,53
Costes de transacciones (Nota 14)	30.511,40	6.667,12	7.461,47
	609.607,21	1.354.971,17	3.587.703,47
Ganancias/(pérdidas) netas	(556.535,21)	2.427.345,17	2.785.106,82
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	2.073.582,63	91.142.540,96	78.938.495,67
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	(4.265,32)	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	(3.547.688,03)	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	39.541,44	(34.240,91)	(7.048,24)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	6.851,71	2.780.872,66	862.282,33
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas	(1.988.512,78)	96.316.517,88	82.578.836,58
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	2.556.300,90	(36.004.267,53)	(38.848.801,88)
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 permutas de rendimiento total	(796.129,79)	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo	1.171.058,31	61,30	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	(359,10)	(108.802,54)	9.332,17
Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones	942.357,55	60.203.509,11	43.739.366,87
Retroceso del factor de ajuste (Nota 13)	-	-	-
Movimientos de capital			
Producto de las acciones emitidas	95.190.101,96	114.029.170,41	162.149.647,48
Pagos por acciones reembolsadas	(18.222.250,53)	(652.096.145,36)	(587.659.177,07)
Dividendos distribuidos	(6,43)	-	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste	91.379.035,89	166.117.528,31	110.546.697,25
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado	91.379.035,89	166.117.528,31	110.546.697,25
TER para el ejercicio (Nota 9)			
Acciones AP			
Acciones BP	1,97%	1,82%	1,02%
Acciones E	2,60%	2,55%	1,78%
Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)			
Acciones AP	0,05%		
Acciones BP	0,15%		
Acciones E	0,04%		

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Real Estate Fund (en USD)	Nordea 1 - Global Small Cap Fund (en USD)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged (en EUR)	Nordea 1 - Global Stars Equity Fund (en USD)
539.296.963,89	301.923.554,35	2.718.883.595,65	1.676.159.060,49	11.756.549,71
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
19.030.059,69	6.898.979,51	56.886.275,12	35.692.883,09	378.318,42
98.011,09	110.272,70	-	-	4.831,84
-	-	-	-	-
0,20	0,13	5,05	5,19	0,07
-	-	53.689,29	32.487,89	2.629,34
19.128.070,98	7.009.252,34	56.939.969,46	35.725.376,17	385.779,67
-	-	-	-	-
-	-	181.186,46	82.487,01	-
-	-	-	-	-
84.791,84	44.893,98	335.050,20	213.241,29	3.302,66
1.665.771,34	817.566,18	3.943.055,71	2.763.638,73	51.362,53
61.613,31	29.933,11	212.268,54	135.982,55	4.696,19
1.284,26	1.779,17	446.314,23	311.274,26	59,90
9.601.520,23	5.224.409,38	26.200.053,00	17.955.490,24	369.840,24
-	-	-	-	-
111.203,63	63.138,12	257.381,77	131.382,59	4.125,94
314.440,62	176.089,43	815.784,33	454.182,24	14.688,15
20.675,48	24.043,77	139.743,20	141.422,66	34.213,59
11.861.300,71	6.381.853,14	32.530.837,44	22.189.101,57	482.289,20
7.266.770,27	627.399,20	24.409.132,02	13.536.274,60	(96.509,53)
3.585.817,31	18.373.345,76	176.319.961,52	107.721.312,30	2.327.900,47
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(17.264,97)	(8.626,42)	(339.207,01)	97.542.026,52	(87.696,55)
81.658,46	205.146,53	(1.272.598,91)	(3.505.003,06)	20.948,61
10.916.981,07	19.197.265,07	199.117.287,62	215.294.610,36	2.164.643,00
92.122.419,04	29.282.629,50	(158.521.997,68)	(97.779.089,39)	5.042.452,99
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(678,29)	(102.709,37)	(283.860,29)	30.363.380,25	96.850,87
-	-	(9.706,70)	(8.383,95)	390,92
103.038.721,82	48.377.185,20	40.301.722,95	147.870.517,27	7.304.337,78
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
269.779.423,84 (103.847.804,46)	181.228.797,78 (118.607.511,95)	527.426.235,18 (705.064.251,39) (462.213,19)	300.528.044,77 (555.003.220,85) (2.396.037,18)	54.311.369,79 (9.175.011,76)
808.267.305,09	412.922.025,38	2.581.085.089,20	1.567.158.364,50	64.197.245,52
-	-	-	-	-
808.267.305,09	412.922.025,38	2.581.085.089,20	1.567.158.364,50	64.197.245,52
1,86%		1,78%	1,78%	
1,84%	1,82%	1,78%	1,78%	1,80%
2,59%	2,56%	2,53%	2,53%	2,51%

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 31/12/2017

	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)
Activo neto total al comienzo del ejercicio	88.817.988,64	209.840.253,11	127.063.469,87
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)	-	4.670.720,60	127.008,97
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	16.500,81	-	10.313.612,80
Intereses netos sobre bancos	6.203,17	63.084,63	27.965,46
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Otros ingresos	0,47	4.854,46	0,12
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	-	-	-
	22.704,45	4.738.659,69	10.468.587,35
Gastos			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	10.727,45	43.965,49	20.997,26
Comisiones de administración central (Nota 5)	150.821,84	310.236,16	161.968,03
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	6.093,00	158.215,57	10.787,20
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	30.970,47	11.219,91	5.120,06
Comisiones de gestión de inversiones (Nota 3a)	1.137.929,99	1.034.404,56	562.374,23
Comisiones por resultados (Nota 3b)	13.771,43	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	5.856,97	1.779,59	2.857,87
Taxe d'abonnement (Nota 6)	20.742,45	44.479,95	22.919,49
Costes de transacciones (Nota 14)	291.410,96	87.145,99	26.029,04
	1.668.324,56	1.691.447,22	813.053,18
Ganancias/(pérdidas) netas	(1.645.620,11)	3.047.212,47	9.655.534,17
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	17.132,87	41.706.629,09	(2.201.092,81)
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	12.065.881,49	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(2.725.534,33)	(18.973,23)	7.853.828,39
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	(998.598,45)	(319.470,41)	(179.269,32)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas	6.713.261,47	44.415.397,92	15.129.000,43
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	(166.719,22)	69.641.211,63	6.398.846,94
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	(1.195.635,87)	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
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	965.160,41	2.602,38	4.254.498,51
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	(0,14)	(18.425,49)	704,97
Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones	6.316.066,65	114.040.786,44	25.783.050,85
Retroceso del factor de ajuste (Nota 13)	-	-	-
Movimientos de capital			
Producto de las acciones emitidas	8.924.268,67	352.492.282,42	72.922.981,56
Pagos por acciones reembolsadas	(17.963.142,47)	(131.330.713,38)	(68.517.286,25)
Dividendos distribuidos	-	-	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste	86.095.181,49	545.042.608,59	157.252.216,03
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado	86.095.181,49	545.042.608,59	157.252.216,03
TER para el ejercicio (Nota 9)			
Acciones AP	2,31%		
Acciones BP	2,31%	2,25%	1,32%
Acciones E	3,06%	2,98%	2,06%
Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)			
Acciones AP	0,05%		
Acciones BP			
Acciones E			

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Latin American Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund (Nota 1a) (en EUR)	Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund (Nota 1a) (en EUR)	Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Nordic Equity Fund (en EUR)
65.956.565,91	-	-	653.841.610,81	229.519.280,63
-	-	-	-	-
2.430.843,06	-	-	-	8.600.020,35
9.570,53	431.873,00	18.117,42	30.808.486,12	-
-	-	-	141.328,60	-
1,23	12.318,02	-	0,94	1,51
-	-	-	-	42.230,10
2.440.414,82	444.191,02	18.117,42	30.949.815,66	8.642.251,96
-	-	-	-	-
-	18.723,72	849,46	-	44.257,27
-	78.846,68	-	-	-
10.002,05	3.527,40	75,43	74.451,28	29.889,40
170.365,84	9.511,86	1.184,21	768.817,46	454.018,19
27.473,78	2.334,61	49,59	36.921,33	16.530,07
15.793,79	1,32	-	68.232,87	50.893,76
1.099.086,63	18.390,83	2.981,71	2.938.709,08	3.300.421,49
-	-	-	-	-
8.645,42	47,02	1,19	27.456,05	32.319,95
26.332,67	6.240,51	259,95	112.676,52	93.277,10
56.290,41	1.043,13	34,71	61.273,00	9.967,49
1.413.990,59	138.667,08	5.436,25	4.088.537,59	4.031.574,72
1.026.424,23	305.523,94	12.681,17	26.861.278,07	4.610.677,24
4.577.715,04	(188.865,48)	-	(6.519.503,55)	16.371.402,26
-	-	-	-	-
-	(43.139,38)	-	187.632,97	-
-	(53.935,94)	-	-	-
-	-	-	-	-
13.170,24	(830,50)	209,98	13.911.991,11	(1.341,71)
(271.590,60)	111.100,55	13.304,38	(595.464,63)	(27.090,76)
5.345.718,91	129.853,19	26.195,53	33.845.933,97	20.953.647,03
1.496.546,50	(1.365.551,03)	(62.207,95)	(278.189,02)	3.697.167,96
-	-	-	-	-
-	73.850,31	18.946,14	(260.472,68)	-
-	187.601,51	-	-	-
-	-	-	-	-
8.760,95	249.900,35	7.851,17	14.802.392,41	-
12.463,95	0,96	2.001,61	(5.358,23)	(672,00)
6.863.490,31	(724.344,71)	(7213,50)	48.104.306,45	24.650.142,99
-	-	-	-	-
56.524.059,86	251.396.974,36	10.001.000,00	133.495.129,78	44.840.208,07
(42.814.379,59)	(4.982.900,82)	-	(360.802.425,96)	(49.873.940,14)
(89,71)	-	-	(191.349,28)	(181.136,92)
86.529.646,78	245.689.728,83	9.993.786,50	474.447.271,80	248.954.554,63
-	-	-	-	-
86.529.646,78	245.689.728,83	9.993.786,50	474.447.271,80	248.954.554,63
1,93%			1,31%	1,78%
1,94%	0,74%	1,27%	1,31%	1,78%
2,69%	1,29%		2,06%	2,51%

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 31/12/2017

	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)
Activo neto total al comienzo del ejercicio	105.740.606,31	65.988.431,57	47.019.680,59
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)	3.458.394,38	1.770.009,21	1.454.347,88
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Otros ingresos	2,60	0,51	0,01
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	86.904,08	11.818,68	6.838,78
	3.545.301,06	1.781.828,40	1.461.186,67
Gastos			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	71.623,83	14.933,52	18.881,79
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	17.338,08	7.657,61	6.404,11
Comisiones de administración central (Nota 5)	270.284,74	123.714,94	87.518,40
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	9.864,60	4.213,93	3.544,60
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	146.461,92	8.751,37	1.023,39
Comisiones de gestión de inversiones (Nota 3a)	1.986.021,95	922.174,06	611.270,11
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	21.209,44	11.119,30	3.168,08
Taxe d'abonnement (Nota 6)	61.389,26	29.631,19	12.822,20
Costes de transacciones (Nota 14)	11.185,06	5.651,96	8.642,77
	2.595.378,88	1.127.847,88	753.275,45
Ganancias/(pérdidas) netas	949.922,18	653.980,52	707.911,22
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	5.808.630,62	2.688.875,69	2.051.978,91
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	184.352,97	-	(36,49)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(1.065,44)	2.741,37	(2.763,29)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	232,67	5.388,06	(27.596,60)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas	6.942.073,00	3.350.985,64	2.729.493,75
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	9.881.295,63	4.074.683,92	2.642.955,16
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	52.067,37	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
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	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	(44,24)	470,91	744,65
Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones	16.875.391,76	7.426.140,47	5.373.193,56
Retroceso del factor de ajuste (Nota 13)	-	-	-
Movimientos de capital			
Producto de las acciones emitidas	150.801.128,79	19.254.447,66	17.678.152,48
Pagos por acciones reembolsadas	(126.547.182,67)	(24.115.379,87)	(8.930.776,67)
Dividendos distribuidos	(149.615,17)	(148,91)	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste	146.720.329,02	68.553.490,92	61.140.249,96
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado	146.720.329,02	68.553.490,92	61.140.249,96
TER para el ejercicio (Nota 9)			
Acciones AP	1,78%	1,78%	
Acciones BP	1,79%	1,78%	1,79%
Acciones E	2,53%	2,54%	2,49%
Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)			
Acciones AP			
Acciones BP			
Acciones E			

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - North American All Cap Fund (en USD)	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - North American Small Cap Fund (en USD)	Nordea 1 - North American Value Fund (en USD)	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund (en NOK)
1.262.097.521,73	433.585.637,46	192.174.863,91	326.780.453,23	6.039.361.285,70
-	-	-	-	-
15.281.635,71	366.282,01	3.841.741,46	3.942.224,01	-
-	33.996.467,94	-	-	158.490.086,31
150.845,66	145.108,43	17.881,47	39.316,15	142.050,92
-	-	-	-	4.177.874,32
2,19	0,03	0,27	1,67	4,29
10.690,20	-	24.494,05	-	-
15.443.173,76	34.507.858,41	3.884.117,25	3.981.541,83	162.810.015,84
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
132.927,71	68.451,36	33.076,53	43.036,29	818.400,14
2.282.600,77	587.345,36	604.116,36	760.498,19	9.576.153,42
65.147,74	34.922,36	16.630,80	21.345,39	435.536,74
17.997,37	6.601,78	4.990,83	5.710,83	1.775.211,98
13.765.390,76	2.112.887,32	3.861.912,44	4.724.289,33	37.122.353,52
-	-	-	-	-
142.560,35	12.713,56	46.782,66	52.359,25	1.144.190,18
385.913,45	85.316,44	130.034,77	147.519,97	3.041.999,24
11.431,42	43.817,48	17.488,60	6.067,41	20.481,64
16.803.969,57	2.952.055,66	4.715.032,99	5.760.826,66	53.934.326,86
(1.360.795,81)	31.555.802,75	(830.915,74)	(1.779.284,83)	108.875.688,98
131.120.490,26	1.135.475,52	17.498.184,16	12.068.274,95	20.976.196,53
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	(7.609.848,88)
-	-	-	-	-
4.323.013,14	12.755.947,09	310.248,61	967.982,50	(43.972,34)
(713.370,88)	(302.671,50)	(739.161,22)	422,75	(21.792,63)
133.369.336,71	45.144.553,86	16.238.355,81	11.257.395,37	121.980.141,66
29.195.462,46	1.772.956,81	2.781.919,16	56.179.856,80	10.315.071,97
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	12.308.536,31
2.647.391,19	15.568.476,50	228.006,29	1.458.097,67	-
1.365,07	(549,37)	(354,51)	26,97	(2.696,82)
165.213.555,43	62.485.437,80	19.247.926,75	68.895.376,81	144.601.053,12
-	-	-	-	-
194.817.893,39	448.224.812,74	170.185.639,29	88.120.945,74	2.702.288.081,11
(760.582.930,76)	(295.453.955,44)	(111.137.143,24)	(83.117.861,72)	(2.304.719.758,34)
(313.595,79)	-	-	(1.012,46)	(21.486.349,58)
861.232.444,00	648.841.932,56	270.471.286,71	400.677.901,60	6.560.044.312,01
-	-	-	-	-
861.232.444,00	648.841.932,56	270.471.286,71	400.677.901,60	6.560.044.312,01
1,81%		1,80%	1,81%	0,83%
1,81%	1,32%	1,82%	1,81%	0,84%
2,56%	2,07%	2,55%	2,56%	1,59%

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 31/12/2017

	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund (en NOK)	Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve (en NOK)	Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund (en CNH)
Activo neto total al comienzo del ejercicio	728.414.684,05	6.704.445.314,17	97.567.637,56
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)	36.453.151,56	-	-
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	-	125.316.945,35	7.863.793,40
Intereses netos sobre bancos	29.867,64	353.754,06	12.785,08
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Otros ingresos	7,71	4,36	0,08
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	645.198,24	-	-
	37.128.225,15	125.670.703,77	7.876.578,56
Gastos			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	115.455,06	918.295,29	17.317,25
Comisiones de administración central (Nota 5)	1.871.111,76	10.336.004,29	299.976,02
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	64.658,85	483.510,30	9.171,67
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	119.588,38	899.684,05	45.001,39
Comisiones de gestión de inversiones (Nota 3a)	13.475.989,86	9.291.783,17	1.579.658,96
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	180.923,27	1.122.157,85	6.111,52
Taxe d'abonnement (Nota 6)	487.130,28	3.150.975,38	28.267,93
Costes de transacciones (Nota 14)	58.893,59	48.907,30	16.064,37
	16.373.751,05	26.251.317,63	2.001.569,11
Ganancias/(pérdidas) netas	20.754.474,10	99.419.386,14	5.875.009,45
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	99.058.960,70	4.653.733,86	1.708.666,62
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	10.676,33	25.024,42	6.198.547,19
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	(781.049,71)	65.710,33	244.983,17
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas	119.043.061,42	104.163.854,75	14.027.206,43
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	78.624.952,77	10.003.137,79	(10.051.364,08)
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 permutas de rendimiento total	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo	-	-	6.278.794,32
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	(1.221,07)	(3.311,82)	(598,96)
Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones	197.666.793,12	114.163.680,72	10.254.037,71
Retroceso del factor de ajuste (Nota 13)	-	-	-
Movimientos de capital			
Producto de las acciones emitidas	756.074.727,46	4.598.354.885,62	151.826.396,52
Pagos por acciones reembolsadas	(492.204.436,74)	(4.505.220.225,34)	(90.265.136,31)
Dividendos distribuidos	(718.617,85)	(13.127.815,34)	(573.511,47)
Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste	1.189.233.150,04	6.898.615.839,83	168.809.424,01
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado	1.189.233.150,04	6.898.615.839,83	168.809.424,01
TER para el ejercicio (Nota 9)			
Acciones AP	1,78%	0,36%	1,83%
Acciones BP	1,78%	0,36%	1,83%
Acciones E	2,53%	1,11%	2,57%
Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)			
Acciones AP			
Acciones BP			
Acciones E			

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged (en EUR)	Nordea 1 - Stable Return Fund (en EUR)	Nordea 1 - Swedish Bond Fund (en SEK)	Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve (en SEK)
1.760.319.711,17	961.026.878,84	18.439.836.275,59	1.371.713.160,75	1.559.065.762,24
-	-	-	-	-
57.560.468,38	23.712.895,56	247.740.998,74	-	-
-	-	105.259.216,32	31.214.210,03	22.360.343,41
287.544,21	1.783.279,05	-	-	-
-	-	3.816.460,27	-	-
2,21	2,23	19,50	2,54	5,64
91.775,93	21.791,54	1.776.564,74	-	-
57.939.790,73	25.517.968,38	358.593.259,57	31.214.212,57	22.360.349,05
-	-	-	-	-
-	-	1.106.078,13	84.539,52	308.802,54
-	4.548.668,92	-	-	-
239.462,86	95.339,42	2.228.781,08	169.889,18	298.478,13
2.231.719,82	806.155,22	33.623.732,74	1.966.766,98	3.216.159,58
571.491,46	51.528,84	1.591.087,60	91.362,44	170.501,88
118.758,54	347.341,49	11.263.339,03	967.121,59	1.513.642,32
15.030.682,06	5.578.777,06	236.216.977,18	7.551.734,00	3.070.157,29
-	-	-	-	-
51.201,82	44.021,08	2.454.952,92	218.969,81	289.953,43
300.704,98	158.326,37	6.928.378,43	601.434,57	878.326,52
228.145,72	651.101,27	3.376.983,88	10.672,81	21.043,45
18.772.167,26	12.281.259,67	298.790.310,99	11.662.490,90	9.767.065,14
39.167.623,47	13.236.708,71	59.802.948,58	19.551.721,67	12.593.283,91
127.239.279,70	28.432.298,67	385.792.027,73	(1.414.464,60)	(11.544.139,19)
-	46.933.444,86	-	-	-
-	-	6.065.735,80	-	-
-	(127.085.261,57)	(486.349.207,05)	-	-
-	-	-	-	-
(22.495,49)	12.439.757,20	469.040.532,77	22.637,37	15.831,28
(290.364,58)	(31.818.030,60)	(48.346.659,70)	(97.526,19)	22.649,96
166.094.043,10	(57.861.082,73)	386.005.378,13	18.062.368,25	1.087.625,96
235.816.605,62	(39.327.084,54)	(505.870.456,85)	(18.744.035,40)	(2.052.161,21)
-	(1.621.628,60)	-	-	-
-	-	3.103.689,60	-	-
-	(676.357,07)	78.057.833,35	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	66.894.191,50	346.580.790,44	-	-
3.535,36	(2.393,74)	(291.274,89)	(4.045,00)	2.520,88
401.914.184,08	(32.594.355,18)	307.585.959,78	(685.712,15)	(962.014,37)
-	-	-	-	-
391.330.650,39	74.656,53	4.948.530.239,44	317.168.939,30	2.317.366.213,78
(580.524.969,21)	(313.863.532,31)	(6.350.477.921,32)	(333.301.216,98)	(1.161.565.075,96)
(1.067.817,85)	(21.507,61)	(43.464.920,54)	(521.445,04)	-
1.971.971.758,58	614.622.140,27	17.302.009.632,95	1.354.373.725,88	2.713.904.885,69
-	-	-	-	-
1.971.971.758,58	614.622.140,27	17.302.009.632,95	1.354.373.725,88	2.713.904.885,69
	1,98%	1,79%	0,83%	0,34%
2,10%	1,98%	1,79%	0,84%	0,36%
2,85%	2,73%	2,53%	1,58%	1,11%

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 31/12/2017

	Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged (en USD)	Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund (en USD)	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund (en USD)
Activo neto total al comienzo del ejercicio	115.750.326,74	37.008.466,59	3.411.794.804,17
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)	3.940.521,89	1.783.779,04	140.012.185,80
Intereses netos sobre bancos	47.214,75	16.813,89	633.423,30
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Otros ingresos	0,01	-	2,48
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	-	-	-
	3.987.736,65	1.800.592,93	140.645.611,58
Gastos			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	12.210,96	7.350,32	426.690,02
Comisiones de administración central (Nota 5)	124.952,63	105.955,23	5.486.648,17
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	6.061,63	3.709,42	211.084,20
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	5.109,34	7,86	12.035,80
Comisiones de gestión de inversiones (Nota 3a)	450.057,63	259.199,61	13.028.528,98
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	1.396,64	54,03	200.082,20
Taxe d'abonnement (Nota 6)	12.424,88	6.958,63	749.003,12
Costes de transacciones (Nota 14)	22.461,20	9.141,68	553.149,27
	634.674,91	392.376,78	20.667.221,76
Ganancias/(pérdidas) netas	3.353.061,74	1.408.216,15	119.978.389,82
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	17.588,27	(601.405,66)	17.193.862,72
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	151.141,62	-	9.124.654,29
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	510.974,06	1.155.036,51	97.454.854,53
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	(127.294,01)	7.883,11	(3.322.283,39)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas	3.905.471,68	1.969.730,11	240.429.477,97
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	1.417.685,42	633.771,56	68.983.644,39
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	(217.696,85)	-	511.587,71
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
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	3.679.555,10	1.242.384,91	108.939.254,20
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	(0,04)	(1,03)	5.145,59
Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones	8.785.015,31	3.845.885,55	418.869.109,86
Retroceso del factor de ajuste (Nota 13)	-	-	-
Movimientos de capital			
Producto de las acciones emitidas	11.276.526,50	68.823.712,74	1.635.097.637,32
Pagos por acciones reembolsadas	(42.358.713,62)	(18.221.765,61)	(2.001.589.069,28)
Dividendos distribuidos	(36,47)	(64,28)	(5.054.487,04)
Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste	93.453.118,46	91.456.234,99	3.459.117.995,03
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado	93.453.118,46	91.456.234,99	3.459.117.995,03
TER para el ejercicio (Nota 9)			
Acciones AP		1,25%	1,02%
Acciones BP	1,41%	1,16%	1,01%
Acciones E	2,16%	1,96%	1,76%
Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)			
Acciones AP			
Acciones BP			
Acciones E			

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - US Total Return Bond Fund (en USD)
903.602.035,33	2.475.617.552,64
-	-
-	-
-	-
52.341.814,13	91.115.985,34
165.633,55	844.815,89
-	-
0,11	2,97
-	-
52.507.447,79	91.960.804,20
-	-
-	-
-	-
112.767,84	287.037,85
1.232.709,65	6.027.469,94
57.505,77	137.306,37
14.848,27	31.916,10
4.806.518,04	15.121.820,97
-	-
60.654,86	86.784,92
206.480,50	401.317,76
105.861,30	137.649,46
6.597.346,23	22.231.303,37
45.910.101,56	69.729.500,83
11.090.131,76	(17.808.867,60)
-	-
-	-
-	-
-	-
53.827.070,84	47.151.367,51
2.109.717,35	282.782,28
112.937.021,51	99.354.783,02
4.449.312,43	32.583.298,30
-	-
-	-
-	-
-	-
14.051.840,45	44.616.365,21
(30,16)	216,51
131.438.144,23	176.554.663,04
-	-
-	-
306.381.385,48	826.872.058,87
(483.794.259,26)	(1.368.707.966,98)
(10.364,80)	(8.768.794,92)
857.616.940,98	2.101.567.512,65
-	-
857.616.940,98	2.101.567.512,65
	1,48%
1,32%	1,48%
2,06%	2,23%

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2017

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	
		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2017	
Nordea 1 - African Equity Fund	EUR	38.899.585,48	38.702.096,96	41.218.197,61	3.045.009,452	
Acciones BI	EUR	13,53	12,58	12,31	9.278,533	
Acciones BP	EUR	12,81	11,97	11,79	2.906.119,296	
Acciones E	EUR	11,98	11,28	11,19	129.611,623	
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	EUR	1.529.570.812,41	731.124.008,56	338.827.087,41	124.082.218,756	
Acciones AC	EUR	12,06	-	-	83,893	
Acciones AP	EUR	12,02	11,32	-	30.187,370	
Acciones BC	EUR	12,07	-	-	82,988	
Acciones BI	EUR	12,37	11,53	10,57	20.891.511,762	
Acciones BP	EUR	12,06	11,33	10,45	44.838.004,784	
Acciones E	EUR	11,94	11,31	-	1.663.033,982	
Acciones HAC - GBP	GBP	10,35	-	-	419,268	
Acciones HAC - USD	USD	13,60	-	-	419,646	
Acciones HAI - GBP	GBP	10,37	-	-	12.751,824	
Acciones HB - CHF	CHF	12,84	-	-	57.350,000	
Acciones HB - NOK	NOK	111,64	103,73	94,69	2.659.013,530	
Acciones HB - SEK	SEK	123,98	116,87	108,25	17.668.280,677	
Acciones HB - USD	USD	13,84	12,77	-	245.427,335	
Acciones HBC - SEK	SEK	117,68	-	-	9.928.023,909	
Acciones HBC - USD	USD	14,26	-	-	352,361	
Acciones HBI - SEK	SEK	127,53	119,26	109,72	17.856.651,492	
Acciones HBI - USD	USD	13,67	-	-	714.089,358	
Acciones HM - SGD	SGD	18,09	-	-	2.762,431	
Acciones HM - USD	USD	12,74	-	-	115.070,626	
Acciones MP	EUR	11,76	-	-	8.816,164	
Acciones Y	EUR	12,81	11,81	10,70	7.389.885,356	
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b)	EUR	844.606.948,47	555.531.689,92	345.617.590,70	9.273.139,197	
Acciones AP	EUR	71,04	63,76	-	2.250,911	
Acciones BC	EUR	71,26	-	-	13,904	
Acciones BI	EUR	76,52	67,86	59,56	2.592.126,521	
Acciones BP	EUR	71,25	63,76	56,33	1.118.713,712	
Acciones E	EUR	69,77	62,90	55,97	932.776,017	
Acciones HB - NOK	NOK	666,89	-	-	1.773,500	
Acciones HB - SEK	SEK	668,07	600,02	-	121.995,032	
Acciones HBC - SEK	SEK	710,62	-	-	85.095,823	
Acciones HBI - NOK	NOK	734,82	643,91	559,66	112.500,879	
Acciones HBI - SEK	SEK	761,33	677,36	-	177.194,495	
Acciones HBI - USD	USD	89,36	77,78	-	29.183,020	
Acciones HX - SEK	SEK	844,65	741,81	635,09	2.250.317,510	
Acciones Y	EUR	145,73	127,53	110,48	1.849.197,873	
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	182.918.545,58	84.170.980,63	87.552.876,30	6.218.473,090	
Acciones AP	USD	25,55	17,10	16,91	131.036,934	
Acciones BC	USD	28,56	18,95	-	34.308,269	
Acciones BI	USD	31,35	20,76	20,05	2.590.800,350	
Acciones BP	USD	28,29	18,88	18,37	3.334.338,212	
Acciones E	USD	25,51	17,15	16,81	40.515,486	
Acciones HE - PLN	PLN	79,45	53,58	52,68	87.473,839	

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
		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2017
Nordea 1 - Balanced Income Fund (Nota 1b)	EUR	163.344.160,17	44.023.633,53	42.967.310,91	1.496.486,943
Acciones AI	EUR	110,69	-	-	9,248
Acciones AP	EUR	108,14	-	-	933,354
Acciones BC	EUR	108,63	-	-	9,415
Acciones BI	EUR	110,64	108,64	105,24	20.257,703
Acciones BP	EUR	108,01	106,75	103,82	106.247,550
Acciones E	EUR	103,42	102,98	100,90	42.315,072
Acciones HB - SEK	SEK	1.016,29	-	-	272,479
Acciones HBC - SEK	SEK	1.060,02	-	-	718.373,064
Acciones HBI - SEK	SEK	1.057,75	-	-	45,369
Acciones Y	EUR	111,49	108,68	-	608.023,689
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	225.908.984,36	169.477.285,25	201.157.995,45	1.412.012,266
Acciones BI	USD	152,91	102,41	101,25	10,106
Acciones BP	USD	147,42	99,61	99,32	14.694,727
Acciones E	USD	142,89	97,32	97,80	1.644,350
Acciones Y	USD	160,14	106,09	103,74	1.395.663,083
Nordea 1 - Danish Bond Fund	DKK	113.523.000,24	144.794.218,05	177.367.979,86	301.941,363
Acciones BP	DKK	380,31	378,99	369,57	266.779,254
Acciones E	DKK	343,07	344,44	338,40	35.162,109
Nordea 1 - Danish Kroner Reserve	DKK	82.344.243,46	108.020.847,57	133.158.649,42	504.362,032
Acciones BP	DKK	164,48	165,82	166,76	466.584,762
Acciones E	DKK	148,28	150,61	152,59	37.777,270
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	DKK	5.764.057.281,19	3.819.559.972,32	3.600.793.017,10	26.523.234,543
Acciones AI	DKK	209,67	206,65	200,67	2.509.442,518
Acciones AP	DKK	175,64	173,11	168,27	1.561.152,329
Acciones BC	DKK	246,91	239,38	228,04	12.158,260
Acciones BI	DKK	248,85	240,75	228,85	4.521.473,877
Acciones BP	DKK	235,09	228,37	217,97	3.291.195,676
Acciones E	DKK	212,09	207,56	199,60	132.197,532
Acciones HAC - EUR	EUR	33,17	-	-	1.824.841,015
Acciones HAI - EUR	EUR	25,42	25,02	24,25	5.492.792,744
Acciones HBI - CHF	CHF	39,58	38,45	36,77	357.759,998
Acciones HBI - EUR	EUR	33,86	32,71	31,04	3.385.057,975
Acciones HBI - SEK	SEK	135,42	131,26	125,16	1.618.675,047
Acciones HBI - USD	USD	46,44	43,99	41,21	27028,000
Acciones HMX - JPY	JPY	4.311,99	-	-	1.789.272,434
Acciones HX - JPY	JPY	3.952,59	3.811,99	-	156,223
Acciones X	DKK	250,13	241,11	-	30,915
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	139.425.767,84	118.907.375,03	136.567.306,76	5.877.884,582
Acciones AI	EUR	22,20	18,98	18,15	370.219,102
Acciones AP	EUR	22,51	19,35	18,56	49,876
Acciones BC	EUR	24,18	20,22	18,91	33.679,935
Acciones BI	EUR	25,26	21,08	19,67	1.259.469,928
Acciones BP	EUR	23,47	19,74	18,56	3.980.568,719
Acciones E	EUR	21,94	18,59	17,61	233.766,394
Acciones HE - PLN	PLN	100,06	83,38	77,94	130,628

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 31/12/2017

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
		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2017
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	USD	2.137.158.562,72	910.058.871,89	291.242.772,68	16.916.909,163
Acciones AC	USD	141,85	-	-	7,149
Acciones AI	USD	131,36	123,17	114,48	349.188,108
Acciones AP	USD	129,85	121,63	114,21	32.515,803
Acciones BC	USD	141,85	-	-	51.829,716
Acciones BI	USD	145,73	129,35	116,26	2.655.639,261
Acciones BP	USD	141,77	126,43	114,22	605.645,973
Acciones E	USD	136,12	122,31	111,34	154.963,033
Acciones HA - EUR	EUR	112,24	107,57	102,47	92.313,518
Acciones HAC - EUR	EUR	120,01	-	-	42,095
Acciones HAI - EUR	EUR	97,35	93,33	90,26	3.840.566,643
Acciones HB - EUR	EUR	120,41	109,43	100,60	58.930,981
Acciones HB - NOK	NOK	840,50	753,82	683,51	182.524,355
Acciones HB - SEK	SEK	983,96	897,68	826,52	954.007,913
Acciones HBC - EUR	EUR	101,68	92,30	84,42	9.605,988
Acciones HBC - NOK	NOK	1.151,84	-	-	335.084,701
Acciones HBI - EUR	EUR	111,37	100,88	92,20	2.350.324,935
Acciones HBI - NOK	NOK	819,17	732,80	661,55	3.249.623,927
Acciones HBI - SEK	SEK	1.283,25	-	-	342.703,284
Acciones HMX - EUR	EUR	123,72	-	-	40,542
Acciones X	USD	146,97	129,42	-	1.651.351,238
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	USD	161.004.859,44	80.502.869,43	105.093.917,94	1.395.454,064
Acciones BI	USD	114,99	100,49	90,56	51.727,008
Acciones BP	USD	111,89	98,29	89,09	20.407,487
Acciones E	USD	107,62	95,27	87,00	13.520,368
Acciones HBI - DKK	DKK	683,48	635,67	570,51	281.166,850
Acciones HBI - NOK	NOK	648,03	571,92	519,45	26.530,442
Acciones HBI - SEK	SEK	717,66	642,51	591,95	74.476,419
Acciones HX - GBP	GBP	89,28	-	-	376.238,069
Acciones X	USD	120,29	104,16	93,02	551.387,421
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	222.096.724,43	193.582.646,28	258.346.682,07	1.761.243,140
Acciones AP	USD	100,15	96,09	91,31	13.391,645
Acciones BI	USD	143,63	131,75	118,95	7.557,407
Acciones BP	USD	138,94	128,12	116,30	40.558,517
Acciones E	USD	132,76	123,34	112,82	15.585,021
Acciones HB - CHF	CHF	117,90	111,46	103,41	1.256,000
Acciones HB - EUR	EUR	105,49	99,16	91,41	193.630,752
Acciones HB - NOK	NOK	832,30	772,78	702,03	101,000
Acciones HB - SEK	SEK	916,09	863,44	797,49	543.124,432
Acciones HBC - EUR	EUR	119,31	-	-	11.506,839
Acciones HBI - EUR	EUR	109,07	102,03	93,52	211.227,713
Acciones HBI - NOK	NOK	801,45	740,38	669,13	69.344,738
Acciones HBI - SEK	SEK	947,36	888,35	815,89	1.623,647
Acciones HX - EUR	EUR	106,02	98,22	89,23	326.628,268
Acciones X	USD	149,99	136,30	121,92	325.707,161

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	
		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2017	
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	142.470.562,12	106.636.315,06	73.339.679,30	1.161.882,053	
Acciones BI	USD	117,20	106,13	97,08	9,739	
Acciones BP	USD	115,88	105,47	96,97	6.672,822	
Acciones E	USD	114,13	104,65	96,88	162,169	
Acciones HB - EUR	EUR	99,13	92,00	-	13.662,119	
Acciones HB - NOK	NOK	898,09	-	-	52,195	
Acciones HB - SEK	SEK	907,15	845,32	-	182.033,441	
Acciones HBC - EUR	EUR	99,40	-	-	2.824,638	
Acciones HBI - DKK	DKK	771,00	714,58	664,28	452.382,770	
Acciones HBI - EUR	EUR	103,77	95,90	89,15	129.553,717	
Acciones HY - DKK	DKK	783,78	721,07	665,10	369.824,756	
Acciones HY - EUR	EUR	98,69	-	-	4.703,687	
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	USD	159.127.205,60	117.991.383,61	101.504.993,93	1.665.355,862	
Acciones AI	USD	75,53	69,76	67,81	3.910,141	
Acciones BI	USD	93,77	81,78	75,20	524.831,364	
Acciones BP	USD	91,36	80,05	73,96	26.671,220	
Acciones E	USD	87,95	77,63	72,26	3.287,204	
Acciones HB - NOK	NOK	707,43	-	-	64,843	
Acciones Y	USD	96,59	83,61	76,30	1.106.591,090	
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	67.379.959,10	42.211.497,83	10.602.836,47	568.972,014	
Acciones BI	USD	118,73	103,57	95,28	530.396,504	
Acciones BP	USD	117,41	102,90	95,20	2.220,629	
Acciones E	USD	115,58	102,06	95,10	141,743	
Acciones HB - EUR	EUR	99,84	89,48	-	11.471,326	
Acciones HB - SEK	SEK	913,96	822,49	-	24.692,385	
Acciones HBI - EUR	EUR	103,95	92,99	87,48	49,427	
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund (Nota 1a)	USD	29.698.424,36	-	-	294.170,000	
Acciones BC	USD	100,92	-	-	10,000	
Acciones BI	USD	100,96	-	-	292.973,400	
Acciones BP	USD	100,88	-	-	1.176,600	
Acciones E	USD	100,78	-	-	10,000	
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	USD	111.471.310,34	41.718.005,94	48.645.184,78	679.610,895	
Acciones BI	USD	167,77	112,56	105,25	264.267,497	
Acciones BP	USD	162,00	109,36	102,89	391.933,393	
Acciones E	USD	155,53	105,78	100,28	23.410,005	
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	221.243.036,21	98.247.519,22	83.775.894,66	1.626.581,271	
Acciones BI	USD	131,41	94,39	92,16	158.645,300	
Acciones BP	USD	127,31	92,15	90,69	130.902,538	
Acciones E	USD	123,46	90,04	89,27	1.474,146	
Acciones X	USD	137,43	97,64	94,31	1.335.559,287	

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 31/12/2017

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
		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2017
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	3.775.888.294,18	1.839.377.634,87	1.639.006.950,77	26.042.548,492
Acciones AI	USD	144,29	99,47	94,82	226.405,140
Acciones AP	USD	138,90	95,88	91,59	89.783,740
Acciones BC	USD	145,26	99,04	93,10	448.225,367
Acciones BI	USD	148,95	101,33	95,08	10.374.797,510
Acciones BP	USD	141,36	96,90	91,61	13.488.724,261
Acciones E	USD	133,93	92,50	88,11	107.174,609
Acciones HE - PLN	PLN	392,06	271,76	260,10	84,460
Acciones Y	USD	152,37	102,65	95,38	1.307.353,405
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	792.830.399,19	746.176.258,36	689.279.108,40	15.871.740,636
Acciones AI	EUR	48,40	48,32	46,93	6.554,198
Acciones AX	EUR	44,76	44,65	43,96	420.859,273
Acciones BC	EUR	48,13	-	-	20,661
Acciones BI	EUR	50,29	48,94	46,90	3.135.328,497
Acciones BP	EUR	48,13	47,03	45,26	869.377,038
Acciones E	EUR	43,37	42,70	41,40	122.352,095
Acciones HAC - SEK	SEK	479,19	-	-	192.367,547
Acciones HB - NOK	NOK	466,94	452,26	429,64	90.802,615
Acciones HB - SEK	SEK	502,14	492,03	474,73	2.668.516,238
Acciones HBC - NOK	NOK	454,93	-	-	844.986,015
Acciones HBI - SEK	SEK	478,31	-	-	1.532.572,892
Acciones HE - PLN	PLN	204,59	197,53	187,57	256,817
Acciones HX - SEK	SEK	485,60	471,98	452,22	151.947,415
Acciones HY - SEK	SEK	482,35	-	-	101,167
Acciones Y	EUR	51,09	49,53	47,29	5.835.698,168
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	88.188.207,82	87.964.189,30	102.072.135,61	620.655,717
Acciones BC	EUR	139,71	-	-	7,119
Acciones BI	EUR	139,72	136,03	130,37	158.207,524
Acciones HBI - SEK	SEK	1.223,59	1.194,59	1.147,95	20.400,380
Acciones TBI	EUR	129,65	126,83	125,18	26.488,991
Acciones X	EUR	144,66	140,18	133,70	415.551,703
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	886.684.089,51	868.192.917,41	545.284.050,54	66.740.639,952
Acciones AI	EUR	13,17	13,10	12,77	13.462.259,556
Acciones AP	EUR	12,26	12,21	11,91	274.123,167
Acciones BC	EUR	12,65	12,45	11,94	97.276,717
Acciones BI	EUR	13,84	13,60	13,01	33.854.532,229
Acciones BP	EUR	12,57	12,40	11,91	13.542.263,413
Acciones E	EUR	11,17	11,11	10,75	3.379.940,735
Acciones HBI - CHF	CHF	16,28	16,10	15,50	110.507,931
Acciones HBI - USD	USD	19,42	18,72	17,71	22.645,101
Acciones HE - PLN	PLN	52,43	51,10	48,52	12.361,090
Acciones TBI	EUR	12,94	12,75	12,55	1.298.118,254
Acciones X	EUR	-	13,14	12,52	-
Acciones Y	EUR	13,84	-	-	686.611,759

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.

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	
		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2017	
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	1.267.165.653,41	1.099.181.241,63	943.049.713,75	10.267.535,113	
Acciones AC	EUR	109,16	108,74	107,31	3.455,000	
Acciones AI	EUR	105,67	105,25	103,80	1.335.510,469	
Acciones AP	EUR	104,15	103,74	102,28	1.003.276,618	
Acciones BC	EUR	133,25	127,94	120,95	20.196,592	
Acciones BI	EUR	134,03	128,51	121,35	3.117.513,221	
Acciones BP	EUR	129,21	124,64	118,42	2.715.077,315	
Acciones E	EUR	123,62	120,15	115,01	247.434,932	
Acciones HAI - USD	USD	157,61	154,13	149,83	31,839	
Acciones HB - DKK	DKK	955,14	923,00	878,35	82,370	
Acciones HB - NOK	NOK	1.051,72	1.001,89	940,13	8.390,508	
Acciones HB - SEK	SEK	1.160,56	1.122,41	1.069,75	844.589,093	
Acciones HBI - NOK	NOK	1.110,00	1.051,03	980,08	560.441,353	
Acciones HBI - SEK	SEK	-	1.225,44	-	-	
Acciones HBI - SGD	SGD	234,61	221,59	205,52	1.600,000	
Acciones X	EUR	135,05	128,75	-	409.935,803	
Acciones Y	EUR	-	130,16	122,20	-	
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	84.726.844,48	84.159.621,53	83.113.798,82	636.995,063	
Acciones BI	EUR	133,18	130,28	125,13	7,691	
Acciones BP	EUR	127,45	125,12	120,66	17.828,094	
Acciones E	EUR	117,29	116,01	112,73	1.049,331	
Acciones HX - SEK	SEK	1.291,54	1.262,29	1.212,10	309.009,156	
Acciones X	EUR	135,25	131,87	126,31	304.895,330	
Acciones Y	EUR	135,24	-	-	4.205,461	
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	457.038.379,48	196.291.386,48	291.930.065,67	2.687.861,456	
Acciones AI	EUR	166,08	153,07	-	18.825,425	
Acciones AP	EUR	151,74	140,83	141,29	63.786,731	
Acciones BC	EUR	166,83	-	-	5,997	
Acciones BI	EUR	172,26	153,05	146,33	1.142.120,807	
Acciones BP	EUR	166,82	149,13	143,46	631.989,743	
Acciones E	EUR	160,29	144,38	139,94	389.977,290	
Acciones HBC - USD	USD	190,02	165,99	-	5.648,991	
Acciones HBI - CHF	CHF	180,58	161,28	155,24	18.501,249	
Acciones HBI - SGD	SGD	315,50	275,97	259,42	16.295,000	
Acciones HBI - USD	USD	245,74	214,24	202,27	65.589,325	
Acciones X	EUR	176,53	155,95	148,24	335.120,898	
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	170.362.611,21	154.487.789,05	133.098.898,57	1.346.986,519	
Acciones BI	EUR	125,94	115,22	112,60	1.046.397,549	
Acciones BP	EUR	122,82	113,21	111,48	4.816,375	
Acciones E	EUR	119,83	111,29	110,42	3.087,283	
Acciones X	EUR	128,53	116,45	112,70	292.685,312	

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 31/12/2017

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
		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2017
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	EUR	4.049.014.401,37	4.601.105.298,55	4.338.015.521,21	151.190.866,108
Acciones AC	EUR	11,40	11,12	10,84	2.633.836,663
Acciones AI	EUR	12,18	11,87	11,56	9.146.824,822
Acciones AP	EUR	17,41	16,98	16,57	12.857.966,010
Acciones BC	EUR	13,81	12,93	11,98	3.701.276,105
Acciones BI	EUR	35,90	33,54	31,03	52.373.519,193
Acciones BP	EUR	33,25	31,26	29,10	15.537.791,026
Acciones E	EUR	30,41	28,80	27,01	1.945.901,026
Acciones HA - GBP	GBP	9,74	9,45	9,21	128.235,551
Acciones HA - USD	USD	15,74	15,04	14,50	3.682.324,721
Acciones HAC - GBP	GBP	8,52	8,26	7,76	161.916,037
Acciones HAC - USD	USD	15,40	14,69	14,14	49.915,009
Acciones HAI - GBP	GBP	9,83	9,55	9,29	1.164.537,543
Acciones HAI - USD	USD	15,94	15,21	14,63	459.277,869
Acciones HB - CHF	CHF	35,48	33,56	31,46	85.697,982
Acciones HB - GBP	GBP	28,03	26,15	24,21	31.177,076
Acciones HB - SEK	SEK	325,27	306,60	286,34	8.271.289,496
Acciones HB - USD	USD	18,95	17,47	16,07	11.457.006,033
Acciones HBC - CHF	CHF	14,74	13,89	-	112.699,181
Acciones HBC - GBP	GBP	11,12	10,33	9,53	684.154,549
Acciones HBC - USD	USD	50,78	46,62	42,71	214.934,916
Acciones HBI - CHF	CHF	18,87	17,73	16,52	2.089.900,254
Acciones HBI - NOK	NOK	115,58	106,64	97,47	2.518.395,350
Acciones HBI - SEK	SEK	120,93	113,24	105,13	2.298.901,411
Acciones HBI - USD	USD	19,98	18,31	16,74	9.668.291,969
Acciones HM - USD	USD	35,10	-	-	3.176,049
Acciones HX - SEK	SEK	381,60	355,01	-	142,627
Acciones MP	EUR	32,43	-	-	158,781
Acciones TB	EUR	32,80	30,90	28,96	248.520,070
Acciones TBI	EUR	34,90	32,68	30,63	578.385,615
Acciones X	EUR	38,31	35,56	32,69	9.084.713,174
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II	EUR	475.808.477,79	562.393.041,84	392.371.635,46	5.817.716,853
Acciones BC	EUR	84,45	-	-	11,837
Acciones BI	EUR	84,48	77,94	69,52	1.539.513,921
Acciones HB - SEK	SEK	694,07	646,14	581,70	732.197,253
Acciones HE - PLN	PLN	331,93	304,14	270,03	479,161
Acciones X	EUR	80,85	74,12	65,71	1.941.095,082
Acciones Y	EUR	85,50	78,40	-	1.604.419,599
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	EUR	686.777.784,58	431.566.976,40	526.921.932,83	1.003.158,326
Acciones AP	EUR	626,99	540,98	547,96	1.132,565
Acciones BC	EUR	683,03	-	-	6.390,547
Acciones BI	EUR	719,53	606,55	600,05	51.343,942
Acciones BP	EUR	682,96	578,95	576,00	940.640,953
Acciones E	EUR	639,50	546,18	547,46	3.650,319
Nordea 1 - European Stars Equity Fund (Nota 1a)	EUR	3.115.958,12	-	-	30.030,000
Acciones BC	EUR	103,81	-	-	10,000
Acciones BI	EUR	103,89	-	-	10,000
Acciones BP	EUR	103,76	-	-	30.000,000
Acciones E	EUR	103,67	-	-	10,000

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

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

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y valor liquidativo de la acción tras aplicar el factor de ajuste			Número de acciones en circulación	
		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2017	
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	1.407.184.425,77	1.314.198.073,51	1.397.229.015,24	21.536.226,061	
Acciones AC	EUR	61,06	56,14	53,81	5.946,295	
Acciones AP	EUR	59,21	54,67	53,67	329.918,066	
Acciones BC	EUR	153,37	138,27	132,31	91.123,416	
Acciones BI	EUR	69,39	62,43	59,62	6.889.285,332	
Acciones BP	EUR	62,95	57,07	54,91	14.085.975,358	
Acciones E	EUR	56,82	51,89	50,31	75.128,210	
Acciones HB - USD	USD	84,73	75,52	72,00	40.050,571	
Acciones HBC - USD	USD	175,94	155,88	147,63	36,912	
Acciones HBI - CHF	CHF	81,73	73,97	71,10	11.988,593	
Acciones HBI - USD	USD	95,56	84,49	80,27	6.730,338	
Acciones Y	EUR	67,67	60,25	56,93	42,970	
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EUR	3.328.130.760,37	3.002.170.711,22	1.101.746.449,69	30.979.066,778	
Acciones AC	EUR	107,01	-	-	34.761,324	
Acciones AI	EUR	107,68	107,12	-	340.208,938	
Acciones AP	EUR	104,57	104,13	104,10	317.764,952	
Acciones BC	EUR	106,99	105,54	-	3.001.540,875	
Acciones BI	EUR	108,82	107,09	105,53	14.477.028,952	
Acciones BP	EUR	106,28	105,12	104,13	6.161.018,416	
Acciones E	EUR	102,66	102,31	102,11	469.136,407	
Acciones HA - USD	USD	124,70	121,50	-	4.300,000	
Acciones HB - CHF	CHF	114,31	113,74	-	40.150,000	
Acciones HB - NOK	NOK	1.002,69	979,27	-	1.398,191	
Acciones HB - SEK	SEK	973,75	965,72	959,02	387.833,352	
Acciones HB - USD	USD	126,13	122,39	119,40	93.602,949	
Acciones HBC - GBP	GBP	76,07	74,49	72,84	44.676,563	
Acciones HBI - CHF	CHF	111,49	110,37	109,54	518.319,734	
Acciones HBI - NOK	NOK	1.033,01	1.003,61	975,95	103.491,495	
Acciones HBI - SEK	SEK	1.018,56	1.004,96	992,93	1.890.328,730	
Acciones HBI - USD	USD	131,10	126,57	122,71	540.776,167	
Acciones X	EUR	109,55	107,30	-	138.999,000	
Acciones Y	EUR	111,24	108,96	106,86	2.413.730,733	
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	2.078.957.020,28	739.566.789,57	307.619.337,77	18.682.324,175	
Acciones AC	GBP	109,46	106,28	101,03	549,881	
Acciones AI	GBP	109,77	106,57	101,03	510.877,096	
Acciones BC	GBP	111,00	106,39	101,03	11.941,397	
Acciones BD	GBP	111,67	106,46	100,55	3.817.012,161	
Acciones BI	GBP	111,24	106,50	101,01	14.268.085,961	
Acciones BP	GBP	110,19	-	-	73.857,679	
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	123.876.242,14	147.485.441,94	65.824.572,42	7528.182,625	
Acciones AP	EUR	13,46	14,65	14,43	500.220,298	
Acciones BI	EUR	16,99	18,07	17,45	3.891.467,591	
Acciones BP	EUR	16,48	17,60	17,06	2.715.564,202	
Acciones E	EUR	14,85	15,98	15,61	420.930,534	

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 31/12/2017

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
		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2017
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	723.808.251,77	144.983.627,98	74.019.524,98	40.243.244,803
Acciones AC	EUR	17,45	-	-	52,185
Acciones AP	EUR	17,24	15,06	12,97	1.249.676,287
Acciones BC	EUR	17,45	-	-	55.472,584
Acciones BI	EUR	18,76	16,13	13,76	17.422.520,884
Acciones BP	EUR	17,40	15,08	12,96	17.473.182,502
Acciones E	EUR	16,24	14,18	12,28	2.092.120,346
Acciones HB - CHF	CHF	18,39	-	-	26.169,298
Acciones HB - USD	USD	22,39	-	-	1.307.527,093
Acciones HBI - USD	USD	22,44	-	-	616.465,349
Acciones JI	EUR	18,78	-	-	58,275
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	55.087.863,88	59.063.272,02	3.272.920,15	454.694,838
Acciones AI	USD	121,64	104,66	-	17.581,773
Acciones AP	USD	120,28	103,74	-	38.637,555
Acciones BC	USD	122,52	104,15	-	21,000
Acciones BI	USD	123,32	104,67	100,18	4.628,522
Acciones BP	USD	121,32	103,74	100,13	367.478,790
Acciones E	USD	119,47	102,93	100,08	25.621,666
Acciones MP	USD	115,30	102,20	-	725,532
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	644.263.138,43	584.479.648,64	580.586.627,05	42.144.590,766
Acciones BC	USD	16,86	15,32	13,61	61.983,594
Acciones BI	USD	16,96	15,38	13,64	68,847
Acciones BP	USD	16,59	15,10	13,45	1.713.687,528
Acciones E	USD	15,60	14,31	12,84	126.206,466
Acciones HBC - NOK	NOK	139,47	-	-	2.376.326,179
Acciones HBI - EUR	EUR	11,99	11,11	10,01	609.579,822
Acciones HBI - GBP	GBP	10,59	9,71	8,68	1.470.623,201
Acciones HBI - SEK	SEK	108,65	100,91	90,91	364.391,246
Acciones HE - PLN	PLN	51,11	46,97	41,98	454.418,087
Acciones HX - EUR	EUR	11,97	10,98	9,80	696.738,835
Acciones X	USD	15,21	13,67	12,02	34.270.566,961
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	32.006.424,78	27.528.965,23	3.277.339,55	247.978,701
Acciones AP	USD	128,93	97,35	-	1.189,592
Acciones BC	USD	129,03	-	-	9,229
Acciones BI	USD	131,17	98,23	100,32	3.368,648
Acciones BP	USD	129,02	97,35	100,26	173.236,040
Acciones E	USD	127,06	96,59	100,21	33.119,318
Acciones HA - EUR	EUR	109,08	84,03	-	37.055,874
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	USD	91.379.035,89	13.468.833,34	-	884.734,988
Acciones BC	USD	101,51	-	-	11,091
Acciones BI	USD	102,39	100,26	-	36.725,959
Acciones BP	USD	101,65	100,01	-	76.387,658
Acciones E	USD	100,79	99,84	-	8.450,710
Acciones HA - EUR	EUR	90,43	90,74	-	4.059,035
Acciones HBC - EUR	EUR	85,17	-	-	54,753
Acciones HBD - EUR	EUR	85,59	-	-	580.508,300
Acciones HBI - DKK	DKK	655,24	-	-	110.464,688
Acciones HBI - EUR	EUR	89,29	88,93	-	56.366,562
Acciones HBI - NOK	NOK	860,85	-	-	11.706,232

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	
		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2017	
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	EUR	166.117.528,31	643.980.994,15	333.693.947,21	1.012.301,409	
Acciones BI	EUR	164,16	141,62	137,45	1.002.514,558	
Acciones BP	EUR	159,12	138,32	135,24	7735,172	
Acciones E	EUR	154,43	135,26	133,24	2.051,679	
Acciones X	EUR	-	145,99	140,26	-	
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	110.546.697,25	492.316.859,97	451.908.966,28	5.067.228,148	
Acciones BC	EUR	21,77	-	-	30.434,655	
Acciones BI	EUR	21,95	19,71	19,34	1.423.152,992	
Acciones BP	EUR	21,77	19,62	19,32	3.611.162,522	
Acciones E	EUR	1775	16,12	15,99	2.427,921	
Acciones Y	EUR	22,08	-	-	50,058	
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	USD	808.267.305,09	539.296.963,89	236.734.160,12	4.738.670,669	
Acciones AP	USD	169,30	-	-	7,162	
Acciones BC	USD	169,43	-	-	16.747,738	
Acciones BI	USD	177,71	152,00	149,81	702.932,292	
Acciones BP	USD	169,33	145,93	144,94	4.017.516,364	
Acciones E	USD	161,88	140,57	140,64	1.467,113	
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	USD	412.922.025,38	301.923.554,35	121.613.347,65	3.387.783,896	
Acciones BI	USD	125,28	109,14	97,86	266.854,494	
Acciones BP	USD	121,60	106,75	96,47	3.119.122,402	
Acciones E	USD	118,23	104,57	95,21	1.807,000	
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	1.567.158.364,50	1.676.159.060,49	1.300.091.552,00	88.070.427,133	
Acciones AI	EUR	17,80	16,40	15,63	7.334.213,000	
Acciones AP	EUR	16,00	14,84	14,22	1.271.857,133	
Acciones BC	EUR	17,82	16,20	-	11.306,538	
Acciones BI	EUR	18,81	17,05	15,95	30.643.129,511	
Acciones BP	EUR	17,68	16,14	15,23	14.783.644,989	
Acciones E	EUR	17,08	15,72	14,94	2.557.094,818	
Acciones HB - NOK	NOK	154,07	138,97	129,93	162.397,509	
Acciones HB - SEK	SEK	157,86	144,75	137,20	22.837.735,600	
Acciones HE - PLN	PLN	77,88	70,32	65,83	4.138,467	
Acciones HX - USD	USD	23,39	20,61	18,89	281.810,382	
Acciones X	EUR	19,61	17,60	16,31	8.183.099,186	
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	2.581.085.089,20	2.718.883.595,65	2.077.568.771,15	120.265.648,237	
Acciones AC	EUR	20,30	20,30	18,59	36.882,000	
Acciones AI	EUR	21,85	21,82	20,15	209.465,144	
Acciones AP	EUR	19,87	19,96	18,53	1.269.033,163	
Acciones BC	EUR	20,79	20,47	18,60	128.503,081	
Acciones BI	EUR	22,60	22,22	20,15	24.546.755,336	
Acciones BP	EUR	20,48	20,29	18,54	59.160.476,605	
Acciones E	EUR	18,58	18,55	17,08	2.918.461,874	
Acciones HB - USD	USD	23,64	23,06	20,98	147.694,778	
Acciones HBI - CHF	CHF	23,54	23,30	21,30	13.752,000	
Acciones X	EUR	24,91	24,25	21,78	9.931.623,163	
Acciones Y	EUR	21,74	21,16	19,01	21.394.516,155	
Acciones Z	EUR	22,87	22,40	20,25	508.484,938	

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

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

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2017

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
		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2017
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	64.197.245,52	11.756.549,71	-	490.810,391
Acciones BI	USD	132,31	100,66	-	57.560,001
Acciones BP	USD	130,60	100,12	-	433.034,860
Acciones E	USD	129,05	99,67	-	215,530
Acciones HBI - EUR	EUR	-	87,76	-	-
Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund	EUR	86.095.181,49	88.817.988,64	119.928.028,89	1.263.812,947
Acciones AI	EUR	66,87	62,13	60,96	198.159,999
Acciones AP	EUR	62,03	58,15	57,61	307.048,042
Acciones BI	EUR	68,98	64,11	62,91	438.058,941
Acciones BP	EUR	63,97	59,97	59,41	82.158,132
Acciones E	EUR	60,32	56,97	56,88	65.334,806
Acciones HB - CHF	CHF	90,96	85,74	85,73	4.376,350
Acciones HB - NOK	NOK	632,92	586,96	572,72	2.976,317
Acciones HBI - USD	USD	78,44	71,56	69,25	67,546
Acciones X	EUR	83,63	76,65	74,26	165.632,814
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	545.042.608,59	209.840.253,11	207.566.719,51	2.660.783,780
Acciones BC	USD	194,16	-	-	266,887
Acciones BI	USD	204,46	145,99	136,86	1.137.652,960
Acciones BP	USD	194,19	139,91	132,34	76.000,140
Acciones E	USD	186,29	135,24	128,92	10.311,869
Acciones Y	USD	205,85	145,19	134,46	1.436.551,924
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	USD	157.252.216,03	127.063.469,87	122.094.655,42	1.431.218,991
Acciones BI	USD	126,92	118,30	103,02	199.385,931
Acciones BP	USD	124,29	116,33	101,76	56.504,404
Acciones E	USD	119,73	112,90	99,50	3.811,443
Acciones HB - EUR	EUR	88,83	84,75	75,19	46.858,163
Acciones HB - NOK	NOK	694,71	654,55	573,69	7.084,830
Acciones HBI - EUR	EUR	91,11	86,58	76,49	50.124,917
Acciones HBI - NOK	NOK	711,04	667,83	582,42	357.370,344
Acciones HBI - SEK	SEK	-	962,17	852,35	-
Acciones HX - EUR	EUR	96,72	91,12	79,85	710.078,959
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	EUR	86.529.646,78	65.956.565,91	15.087.554,46	7.317.671,405
Acciones AP	EUR	10,77	9,86	7,58	782,742
Acciones BI	EUR	12,49	11,21	8,48	3.362.476,355
Acciones BP	EUR	11,29	10,20	7,78	3.792.101,299
Acciones E	EUR	10,43	9,50	7,30	133.292,732
Acciones HE - PLN	PLN	46,71	41,93	31,89	29.018,277
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund (Nota 1a)	EUR	245.689.728,83	-	-	2.471.083,089
Acciones BC	EUR	99,37	-	-	10,000
Acciones BI	EUR	99,40	-	-	957.565,373
Acciones BP	EUR	99,31	-	-	9.854,151
Acciones E	EUR	99,23	-	-	10,000
Acciones X	EUR	99,44	-	-	1.503.643,565

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	
		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2017	
Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund (Nota 1a)	EUR	9.993.786,50	-	-	100.010,000	
Acciones BC	EUR	99,90	-	-	10,000	
Acciones BI	EUR	99,93	-	-	99.000,000	
Acciones BP	EUR	99,88	-	-	1.000,000	
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	USD	474.447.271,80	653.841.610,81	796.031.788,18	43.985.804,337	
Acciones AC	USD	9,27	-	-	237,091	
Acciones AP	USD	9,27	9,40	9,42	336.192,166	
Acciones BC	USD	9,27	-	-	23.345,406	
Acciones BI	USD	12,31	11,95	11,40	1.391.454,501	
Acciones BP	USD	11,95	11,65	11,16	6.909.933,615	
Acciones E	USD	11,13	10,94	10,55	695.487,505	
Acciones HA - EUR	EUR	6,89	7,14	7,26	9.348,006	
Acciones HAC - EUR	EUR	7,84	-	-	636,943	
Acciones HAI - EUR	EUR	5,82	6,03	6,16	24.766,208	
Acciones HB - EUR	EUR	8,08	8,04	7,81	1.546.134,065	
Acciones HB - SEK	SEK	75,42	75,18	73,18	1.264.560,238	
Acciones HBI - CHF	CHF	10,63	10,60	10,31	9.500,000	
Acciones HBI - EUR	EUR	8,50	8,41	8,14	4.934.851,200	
Acciones HBI - NOK	NOK	72,93	71,26	68,01	10.533.168,177	
Acciones HX - EUR	EUR	9,17	9,01	8,64	9.839.625,523	
Acciones X	USD	13,05	12,57	11,88	6.466.563,693	
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	248.954.554,63	229.519.280,63	274.324.148,00	3.155.613,597	
Acciones AC	EUR	15,06	13,94	14,19	50.580,324	
Acciones AP	EUR	70,58	65,58	68,52	76.983,798	
Acciones BC	EUR	15,49	13,95	14,19	169.895,347	
Acciones BI	EUR	87,79	78,91	80,11	977.618,216	
Acciones BP	EUR	82,35	74,47	76,06	1.809.614,336	
Acciones E	EUR	74,37	67,76	69,73	70.921,576	
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	146.720.329,02	105.740.606,31	64.924.171,02	6.079.431,166	
Acciones AP	EUR	19,59	17,49	15,62	272.932,170	
Acciones BC	EUR	24,94	21,78	19,01	68.776,585	
Acciones BI	EUR	25,95	22,61	19,70	1.058.124,932	
Acciones BP	EUR	24,39	21,38	18,75	3.679.498,190	
Acciones E	EUR	22,47	19,85	17,54	1.000.099,289	
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	68.553.490,92	65.988.431,57	88.934.187,05	444.869,647	
Acciones AP	EUR	150,71	136,37	144,29	80,532	
Acciones BC	EUR	153,55	-	-	720,536	
Acciones BI	EUR	158,13	139,47	146,77	72.871,168	
Acciones BP	EUR	153,58	136,27	144,29	352.198,741	
Acciones E	EUR	148,27	132,56	141,42	18.998,670	
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	61.140.249,96	47.019.680,59	44.774.779,32	469.393,307	
Acciones BI	EUR	131,35	117,24	117,46	279.673,076	
Acciones BP	EUR	128,65	115,53	116,46	189.187,998	
Acciones E	EUR	125,55	113,61	115,36	532,233	

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 31/12/2017

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
		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2017
Nordea 1 - North American All Cap Fund	USD	861.232.444,00	1.262.097.521,73	1.626.468.649,71	4.525.501,609
Acciones AI	USD	193,34	166,89	155,89	85.625,000
Acciones AP	USD	168,27	145,82	136,74	109.411,011
Acciones BC	USD	159,90	137,10	125,58	158.570,579
Acciones BI	USD	200,39	171,44	156,71	1.155.956,135
Acciones BP	USD	191,79	165,33	152,31	2.648.377,898
Acciones E	USD	184,14	159,93	148,44	11.514,415
Acciones HA - EUR	EUR	125,60	110,84	105,49	387,712
Acciones HB - EUR	EUR	130,90	114,89	107,44	223.644,555
Acciones HBC - EUR	EUR	114,23	99,72	92,69	11.836,322
Acciones HBI - CHF	CHF	170,52	149,46	139,21	10.145,192
Acciones HBI - EUR	EUR	156,31	136,15	126,36	110.023,687
Acciones Y	USD	208,51	176,56	159,74	9,103
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	USD	648.841.932,56	433.585.637,46	349.146.724,96	5.278.909,658
Acciones BC	USD	127,18	-	-	7,877
Acciones BI	USD	130,02	121,69	106,80	1.831.044,240
Acciones BP	USD	127,18	119,54	105,39	16.777,210
Acciones E	USD	122,47	115,97	103,01	12.445,012
Acciones HB - EUR	EUR	108,32	103,79	92,82	8.365,977
Acciones HB - SEK	SEK	771,58	741,42	664,80	633.846,954
Acciones HBI - SEK	SEK	-	806,46	720,00	-
Acciones HX - EUR	EUR	99,42	94,07	83,03	1.502.607,282
Acciones MX	USD	131,22	-	-	9,008
Acciones X	USD	131,23	121,76	-	1.273.806,098
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	USD	270.471.286,71	192.174.863,91	141.649.784,96	1.526.132,839
Acciones AP	USD	176,75	-	-	19,644
Acciones BC	USD	177,12	-	-	7,425
Acciones BI	USD	184,26	168,85	135,24	145.024,020
Acciones BP	USD	176,75	163,22	131,75	1.346.296,264
Acciones E	USD	170,02	158,18	128,66	4.116,255
Acciones HB - EUR	EUR	138,06	129,72	106,28	30.661,886
Acciones X	USD	189,53	171,91	136,29	7,345
Nordea 1 - North American Value Fund	USD	400.677.901,60	326.780.453,23	296.526.855,88	7.039.269,918
Acciones AP	USD	56,09	46,64	44,02	12.999,288
Acciones BC	USD	57,07	47,11	-	11.697,417
Acciones BI	USD	61,38	50,56	47,36	1.757.602,092
Acciones BP	USD	56,52	46,91	44,28	4.590.313,963
Acciones E	USD	50,94	42,59	40,51	14.161,133
Acciones HA - EUR	EUR	38,92	32,89	31,41	48.898,469
Acciones HB - EUR	EUR	39,97	33,78	32,26	603.475,521
Acciones HB - NOK	NOK	328,65	275,40	262,06	122,035
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	6.560.044.312,01	6.039.361.285,70	5.966.506.892,60	37.569.706,134
Acciones AC	NOK	112,81	112,39	112,28	7.003.327,697
Acciones AP	NOK	106,70	106,37	107,30	5.503.950,008
Acciones BC	NOK	116,40	113,65	111,91	1.969.699,354
Acciones BI	NOK	221,82	216,11	212,34	3.333.361,475
Acciones BP	NOK	214,57	209,90	207,09	18.549.921,851
Acciones E	NOK	193,33	190,55	189,41	1.209.445,749

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	
		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2017	
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	1.189.233.150,04	728.414.684,05	514.905.070,26	4.478.918,724	
Acciones AP	NOK	258,11	212,07	176,13	182.292,533	
Acciones BC	NOK	272,20	217,68	178,74	638.154,919	
Acciones BI	NOK	265,35	-	-	38,589	
Acciones BP	NOK	265,29	213,31	176,16	3.576.063,546	
Acciones E	NOK	239,87	194,32	161,67	82.369,137	
Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve	NOK	6.898.615.839,83	6.704.445.314,17	6.667.099.244,50	37.968.357,584	
Acciones AC	NOK	196,81	196,73	194,06	133.100,950	
Acciones AP	NOK	101,14	101,12	100,96	7.264.346,954	
Acciones BC	NOK	200,97	197,93	194,03	4.561.407,865	
Acciones BI	NOK	202,36	199,07	194,91	5.345.607,653	
Acciones BP	NOK	200,89	197,84	193,93	20.065.059,460	
Acciones E	NOK	180,80	179,38	177,15	598.834,702	
Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund	CNH	168.809.424,01	97.567.637,56	101.240.444,91	1.393.062,816	
Acciones AP	CNH	113,40	109,08	103,04	26.354,185	
Acciones BI	CNH	122,70	112,70	103,49	1.103.316,540	
Acciones BP	CNH	120,71	111,55	103,05	119.285,260	
Acciones E	CNH	118,34	110,19	102,57	69.133,555	
Acciones MP	CNH	104,88	102,84	100,01	74.973,276	
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	1.971.971.758,58	1.760.319.711,17	672.952.515,93	24.970.016,394	
Acciones AC	USD	74,21	61,24	56,66	16.695	
Acciones AI	USD	74,23	61,18	56,56	474.101,894	
Acciones AX	USD	78,34	64,50	58,79	383.435,583	
Acciones BC	USD	78,22	63,72	57,66	9.796,144	
Acciones BI	USD	78,72	63,98	57,80	12.263.874,216	
Acciones BP	USD	74,29	60,94	55,55	3.110.929,285	
Acciones E	USD	70,89	58,59	53,81	215.414,960	
Acciones X	USD	81,90	65,83	58,79	6.715.344,278	
Acciones Y	USD	80,23	64,48	-	1.797.103,339	
Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged	EUR	614.622.140,27	961.026.878,84	765.605.647,69	5.601.103,323	
Acciones AP	EUR	103,19	109,63	-	710,047	
Acciones BC	EUR	-	109,89	-	-	
Acciones BI	EUR	108,50	113,12	118,50	604.990,754	
Acciones BP	EUR	104,15	109,47	115,56	826.240,489	
Acciones E	EUR	100,41	106,32	113,07	308.399,135	
Acciones HB - NOK	NOK	911,43	945,66	984,60	6.772,648	
Acciones HB - SEK	SEK	953,07	1.004,58	1.062,95	246.789,948	
Acciones HB - USD	USD	118,13	121,83	-	14.345,313	
Acciones HBI - NOK	NOK	1.031,14	1.061,65	1.096,57	299.415,325	
Acciones HBI - SEK	SEK	-	962,67	1.010,66	-	
Acciones HE - PLN	PLN	459,19	478,17	498,45	436,979	
Acciones HX - SEK	SEK	1.010,48	1.044,59	1.077,29	400.584,185	
Acciones X	EUR	119,85	123,56	127,17	872.777,421	
Acciones Y	EUR	113,31	116,82	121,17	2.019.641,079	

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

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

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2017

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
		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2017
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	17302.009.632,95	18.439.836.275,59	7.927.692.978,55	1.023.947.071,467
Acciones AC	EUR	15,40	15,09	14,74	1.594.611,928
Acciones AI	EUR	17,62	17,25	16,83	23.701.451,278
Acciones AP	EUR	15,18	14,92	14,59	159.190.441,044
Acciones BC	EUR	17,29	16,75	16,18	5.692.466,816
Acciones BI	EUR	18,14	17,54	16,90	232.816.591,740
Acciones BP	EUR	16,78	16,35	15,88	398.716.866,401
Acciones E	EUR	15,38	15,10	14,77	85.725.238,794
Acciones HA - NOK	NOK	159,19	154,14	-	1.701.795,575
Acciones HAC - GBP	GBP	13,75	13,33	-	1.048.312,354
Acciones HAI - GBP	GBP	14,02	13,62	-	315.288,165
Acciones HAI SEK	SEK	163,47	160,60	155,58	8.081,473
Acciones HAI - USD	USD	20,32	19,50	18,76	738.370,628
Acciones HB - CHF	CHF	19,88	19,48	19,06	4.457.257,362
Acciones HB - NOK	NOK	160,27	154,23	147,98	239.916,402
Acciones HB - SEK	SEK	158,25	154,68	150,71	882.895,974
Acciones HB - SGD	SGD	26,57	25,49	24,41	804.478,216
Acciones HB - USD	USD	23,78	22,73	21,82	33.366.639,448
Acciones HBC - CHF	CHF	18,06	17,61	17,15	1.062.580,771
Acciones HBC - GBP	GBP	14,56	14,01	13,41	1.212.222,352
Acciones HBC - USD	USD	19,45	18,49	17,64	3.218.883,808
Acciones HBI - CHF	CHF	21,39	20,80	20,21	5.163.622,378
Acciones HBI - GBP	GBP	14,41	13,84	-	175.737,378
Acciones HBI - NOK	NOK	176,22	168,31	-	542.245,404
Acciones HBI - SEK	SEK	165,34	160,32	155,03	3.771.542,042
Acciones HBI - SGD	SGD	28,67	27,35	25,99	159.559,092
Acciones HBI - USD	USD	25,76	24,43	23,27	16.847.371,940
Acciones HE - PLN	PLN	71,07	68,43	65,83	154.014,599
Acciones HM - AUD	AUD	25,49	24,98	-	1.149.293,106
Acciones HM - GBP	GBP	13,32	13,27	-	1.233.242,376
Acciones HM - SGD	SGD	23,36	23,11	22,76	1.771.984,842
Acciones HM - USD	USD	17,22	16,96	16,76	14.586.091,973
Acciones ME	EUR	15,33	15,50	15,62	2.872.480,944
Acciones MP	EUR	15,53	15,59	15,60	5.233.038,031
Acciones X	EUR	18,82	18,02	17,20	13.792.456,833
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	1.354.373.725,88	1.371.713.160,75	1.430.536.326,42	6.328.418,684
Acciones AC	SEK	108,96	110,90	107,31	39.854,525
Acciones AP	SEK	101,63	103,52	101,43	213.099,523
Acciones BC	SEK	111,76	111,62	107,29	511.285,025
Acciones BI	SEK	112,64	112,26	107,67	1.929.178,908
Acciones BP	SEK	293,86	294,05	283,20	3.142.454,188
Acciones E	SEK	264,95	267,12	259,20	492.546,515
Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve	SEK	2.713.904.885,69	1.559.065.762,24	1.912.461.741,48	14.255.232,672
Acciones AP	SEK	191,04	-	-	52,293
Acciones BC	SEK	191,00	190,94	190,15	888.818,087
Acciones BI	SEK	192,89	192,61	191,58	6.028.483,835
Acciones BP	SEK	191,05	190,99	190,18	6.241.870,492
Acciones E	SEK	172,25	173,49	174,05	1.096.007,965

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	
		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2017	
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	USD	93.453.118,46	115.750.326,74	119.797.112,39	962.616,163	
Acciones AP	USD	-	101,64	98,79	-	
Acciones BI	USD	111,58	106,76	99,82	12.604,990	
Acciones BP	USD	109,16	105,04	98,78	37.979,323	
Acciones E	USD	105,84	102,62	97,23	6.797,309	
Acciones HB - CHF	CHF	92,32	91,09	87,22	2.492,000	
Acciones HB - EUR	EUR	77,26	75,79	72,25	32.675,787	
Acciones HB - SEK	SEK	686,56	675,12	645,72	72,527	
Acciones HBC - CHF	CHF	102,13	100,39	-	56,378	
Acciones HBI - EUR	EUR	79,52	77,57	73,53	155.102,052	
Acciones HBI - NOK	NOK	676,67	651,54	609,15	408.338,927	
Acciones HBI - SEK	SEK	899,92	880,20	836,06	54,182	
Acciones X	USD	115,58	109,72	101,78	306.442,688	
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	USD	91.456.234,99	37.008.466,59	-	895.646,911	
Acciones AP	USD	98,89	97,35	-	11,443	
Acciones BD	USD	100,19	-	-	377.323,937	
Acciones BI	USD	100,98	97,82	-	225.849,832	
Acciones BP	USD	99,96	97,39	-	304,275	
Acciones E	USD	98,67	96,86	-	11,380	
Acciones HA - EUR	EUR	84,64	84,94	-	57,252	
Acciones HB - EUR	EUR	87,23	86,63	-	55,018	
Acciones HBI - EUR	EUR	85,86	84,79	-	158.491,676	
Acciones HBI - NOK	NOK	809,41	805,35	-	135,563	
Acciones HBI - SEK	SEK	889,50	-	-	133.406,535	
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	USD	3.459.117.995,03	3.411.794.804,17	3.700.684.642,70	268.711.522,795	
Acciones AI	USD	13,39	13,07	12,94	105.489,059	
Acciones AP	USD	13,16	12,83	12,70	1.191.902,407	
Acciones BC	USD	11,67	10,99	10,45	106.886,929	
Acciones BI	USD	15,08	14,16	13,44	18.063.314,217	
Acciones BP	USD	14,45	13,63	13,00	17.522.794,420	
Acciones E	USD	11,72	11,13	10,69	118.536,860	
Acciones HA - EUR	EUR	12,02	11,97	11,91	125.151,337	
Acciones HAI - EUR	EUR	8,28	8,26	8,31	6.944.290,997	
Acciones HAI - GBP	GBP	7,36	7,29	7,27	55.349,214	
Acciones HB - CHF	CHF	10,69	10,35	10,09	36.543,666	
Acciones HB - DKK	DKK	90,80	87,65	84,93	26.900,000	
Acciones HB - EUR	EUR	10,36	9,96	9,65	5.219.332,786	
Acciones HB - SEK	SEK	103,57	99,82	96,90	45.331.016,099	
Acciones HBC - EUR	EUR	10,02	-	-	92.792,203	
Acciones HBI - CHF	CHF	10,99	10,59	10,28	536.005,813	
Acciones HBI - DKK	DKK	-	75,66	73,00	-	
Acciones HBI - EUR	EUR	10,62	10,17	9,81	42.375.479,547	
Acciones HBI - GBP	GBP	8,39	7,97	7,59	3.300,000	
Acciones HBI - NOK	NOK	95,90	90,74	86,27	50.687.489,905	
Acciones HBI - SEK	SEK	82,64	79,35	76,64	18.837.373,540	
Acciones HE - PLN	PLN	43,48	41,37	39,52	30.428,021	
Acciones HX - EUR	EUR	10,78	10,27	9,87	8.878.450,773	
Acciones HX - SEK	SEK	109,47	104,53	100,36	4.802.106,463	
Acciones HY - EUR	EUR	10,81	10,29	9,87	11.006.060,351	
Acciones X	USD	15,17	14,17	-	35.779.396,188	

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 31/12/2017

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
		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2017
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	857616.940,98	903.602.035,33	1.002.583.219,10	47.238.786,100
Acciones AI	USD	12,55	12,37	11,45	16.000,000
Acciones BC	USD	19,71	18,45	16,08	10.915,486
Acciones BI	USD	20,40	19,05	16,57	1.393.552,824
Acciones BP	USD	19,51	18,30	15,98	834.823,776
Acciones E	USD	18,20	17,20	15,14	81.473,571
Acciones HB - DKK	DKK	125,25	120,15	106,45	328,671
Acciones HB - EUR	EUR	13,74	13,14	11,64	209.001,169
Acciones HB - NOK	NOK	136,76	129,08	112,99	238.838,887
Acciones HB - SEK	SEK	142,96	137,14	121,89	14.601.494,883
Acciones HBI - EUR	EUR	12,51	11,92	10,50	1.069.939,550
Acciones HBI - SEK	SEK	123,59	118,03	104,50	13.210.937,204
Acciones HE - PLN	PLN	56,02	53,00	46,45	20.661,971
Acciones HX - EUR	EUR	18,19	17,17	15,02	7.765.689,075
Acciones HX - NOK	NOK	158,42	147,70	127,72	1.046.516,694
Acciones HY - DKK	DKK	132,51	125,51	109,81	4.782.886,180
Acciones X	USD	21,48	19,89	17,16	1.955.726,159
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	2.101.567.512,65	2.475.617.552,64	1.969.402.590,96	19.980.844,824
Acciones AC	USD	100,44	99,27	100,87	234.384,757
Acciones AD	USD	98,95	-	-	10,119
Acciones AI	USD	99,50	98,34	99,89	526.203,259
Acciones AP	USD	98,87	97,69	99,21	133.998,361
Acciones BC	USD	112,64	108,70	107,14	61.203,135
Acciones BD	USD	109,33	-	-	9,158
Acciones BI	USD	113,24	109,04	107,25	7.292.490,991
Acciones BP	USD	109,24	105,88	104,83	2.849.824,518
Acciones E	USD	104,93	102,46	102,21	7.728,185
Acciones HA - EUR	EUR	73,51	74,12	76,44	32.157,235
Acciones HA - GBP	GBP	62,34	62,42	63,80	14.622,712
Acciones HAC - GBP	GBP	64,72	64,86	66,34	65,630
Acciones HAD - EUR	EUR	83,72	-	-	59,581
Acciones HAD - GBP	GBP	74,46	-	-	60,314
Acciones HAI - EUR	EUR	73,40	74,05	76,40	2.505.872,008
Acciones HAI - GBP	GBP	62,73	62,89	64,22	325.232,208
Acciones HB - EUR	EUR	82,59	81,61	82,05	495.058,916
Acciones HBC - EUR	EUR	86,22	84,80	84,92	3.605,000
Acciones HBD - EUR	EUR	92,51	-	-	53,920
Acciones HBI - CHF	CHF	109,72	108,40	109,10	158.495,605
Acciones HBI - EUR	EUR	85,55	83,99	83,88	5.288.225,041
Acciones HBI - SGD	SGD	142,88	138,13	135,29	3.021,041
Acciones HE - EUR	EUR	78,86	78,49	79,64	31.463,678
Acciones MI	USD	106,31	104,77	105,69	6.999,452
Acciones MP	USD	102,34	101,73	103,30	10.000,000

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

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

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - African Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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							
EGP							
1.046.400,00	Cleopatra Hospital	238.843,64	0,61	41.762,00	Shoprite Holdings	622.984,28	1,60
400.000,00	Commercial International Bank Egypt	1.452.380,95	3,73	63.931,00	Standard Bank Group	843.614,16	2,17
166.500,00	Credit Agricole Egypt	335.559,62	0,86	235.409,00	Steinhoff Africa Retail	253.229,36	0,65
393.200,00	Edita Food Industries	294.863,14	0,76	33.472,00	Tongaat Hulett	258.767,82	0,67
569.600,00	Egyptian Financial Group-Hermes Holding	628.973,38	1,62	379.988,00	Transaction Capital	427.973,29	1,10
100.000,00	ElSewedy Electric	700.365,58	1,80	25.833,00	Vodacom Group	253.807,87	0,65
700.000,00	Medinet Nasr Housing	351.706,04	0,90			19.712.354,62	50,67
491.000,00	Obour Land For Food Industries	480.736,31	1,24	Total acciones		34.223.297,63	87,98
350.900,00	Six of October Development & Investment	315.441,60	0,81	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		34.223.297,63	87,98
640.000,00	Talaat Moustafa	295.163,10	0,76	Total inversiones en valores		34.223.297,63	87,98
		5.094.033,36	13,10	Saldo bancario		4.807.079,46	12,36
GBP							
300.000,00	Centamin	535.133,15	1,38	Otros pasivos netos		(130.791,61)	(0,34)
412.000,00	SEPLAT Petroleum Development Co	504.877,67	1,30	Total activos netos		38.899.585,48	100,00
		1.040.010,82	2,67				
KES							
2.088.000,00	Co-operative Bank of Kenya	267.821,93	0,69				
274.700,00	East African Breweries	522.984,94	1,34				
885.000,00	KCB Group	306.994,25	0,79				
4.669.000,00	Safaricom	1.016.965,35	2,61				
		2.114.766,47	5,44				
MAD							
17.200,00	Attijariwafa Bank	738.529,14	1,90				
96.000,00	Douja Promotion Groupe Addoha	282.183,93	0,73				
3.200,00	LafargeHolcim Maroc	552.966,49	1,42				
84.800,00	Maroc Telecom	1.037.082,95	2,67				
1.610,00	Societe Des Brasseries du Maroc	394.371,64	1,01				
34.000,00	Societe d'Exploitation des Ports	490.615,24	1,26				
		3.495.749,39	8,99				
MUR							
111.200,00	MCB Group	754.038,77	1,94				
		754.038,77	1,94				
NGN							
535.000,00	Dangote Cement	284.497,75	0,73				
3.220.000,00	Guaranty Trust Bank	303.375,64	0,78				
930.000,00	Nigerian Breweries	290.062,86	0,75				
8.846.095,00	Standard Alliance Insurance	10.226,31	0,03				
5.100.000,00	Zenith Bank	302.332,91	0,78				
		1.190.495,47	3,06				
TZS							
2.309.700,00	CRDB Bank	137.480,74	0,35				
131.400,00	Tanzania Breweries	684.367,99	1,76				
		821.848,73	2,11				
ZAR							
101.727,00	Adcock Ingram Holdings	400.320,11	1,03				
49.738,00	African Rainbow Minerals	450.298,58	1,16				
65.820,00	Anglo American	1.134.705,14	2,92				
58.173,00	AVI	433.760,30	1,12				
34.647,00	BHP Billiton	585.450,73	1,51				
55.400,00	Bidvest Group	814.846,55	2,09				
5.710,00	Capitec Bank Holdings	422.817,49	1,09				
9.026,00	Cashbuild	270.885,43	0,70				
25.691,00	City Lodge Hotels	250.142,96	0,64				
43.096,00	Coronation Fund Managers	214.788,84	0,55				
135.468,00	Curro Holdings	387.376,16	1,00				
249.737,00	Dis-Chem Pharmacies	614.760,66	1,58				
26.333,00	Distell Group	251.918,46	0,65				
27.881,00	EOH Holdings	126.810,79	0,33				
386.615,00	EPE Capital Partners	220.325,99	0,57				
24.385,00	Famous Brands	169.374,54	0,44				
258.984,00	FirstRand	1.174.614,98	3,02				
351.897,00	KAP Industrial Holdings	188.674,41	0,49				
42.961,00	Mr Price Group	709.480,19	1,82				
119.492,00	MTN Group	1.100.828,95	2,83				
12.323,00	Naspers	2.868.083,03	7,37				
197.180,00	Old Mutual	505.331,97	1,30				
48.450,00	Pioneer Foods Group	447.917,66	1,15				
314.085,00	PSG Konsult	185.135,17	0,48				
260.368,00	Rand Merchant Investment Holdings	805.991,77	2,07				
149.360,00	Rhodes Food Group Pty	225.638,20	0,58				
187.218,00	Sanlam	1.098.492,68	2,82				
34.394,00	Sasol	993.206,10	2,55				

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 - African Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Sudáfrica	44,39	Bancos diversificados	15,08
Egipto	13,10	Comunicaciones por cable y satélite	7,37
Marruecos	8,99	Seguros de vida y de salud	6,19
Reino Unido	5,72	Servicios de telecomunicaciones móviles	6,10
Kenya	5,44	Metales diversificados y minería	5,58
Nigeria	4,36	Alimentos envasados y carnes	5,51
Mauricio	2,50	Cerveceras	4,86
Tanzania, República Unida de	2,11	Otros servicios financieros diversificados	3,02
Jersey	1,38	Servicios de telecomunicaciones integrados	2,67
Total	87,98	Conglomerados industriales	2,58
		Química diversificada	2,55
		Promoción inmobiliaria	2,30
		Materiales de construcción	2,15
		Ropa al por menor	1,82
		Equipos y componentes eléctricos	1,80
		Banca de inversión y corretaje	1,62
		Alimentación al por menor	1,60
		Gestión de activos y bancos depositarios	1,59
		Medicamentos al por menor	1,58
		Oro	1,38
		Exploración y producción de petróleo y gas	1,30
		Puertos y servicios marítimos	1,26
		Crédito al consumo	1,10
		Farmacéuticas	1,03
		Servicios de educación	1,00
		Actividades inmobiliarias diversificadas	0,90
		Tiendas de bricolaje	0,70
		Destilerías y vinateros	0,65
		Mobiliario para el hogar	0,65
		Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,64
		Centros de atención sanitaria	0,61
		Restaurantes	0,44
		Servicios de consultoría informática y otros servicios	0,33
		Seguros de bienes y accidentes	0,03
		Total	87,98

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 - Alpha 10 MA Fund

(anteriormente Nordea 1 - Multi-Asset Fund)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017
(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				EUR			
Bonos				EUR			
EUR				GBP			
48.000.000,00	Bundesobligation 0.25% 13-04-2018	48.127.488,00	3,15	106.484,00	Atlantia	2.816.501,80	0,18
20.000.000,00	Bundesobligation 1% 12-10-2018	20.262.400,00	1,32	154.525,00	Bayer	16.070.600,00	1,05
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	1.081,75	0,00	51.279,00	Heineken	4.452.555,57	0,29
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	1.084,92	0,00	185.106,00	Italgas	944.966,13	0,06
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	1.091,59	0,00	396.448,00	Koninklijke Ahold Delhaize	7.272.838,56	0,48
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	1.094,41	0,00	155.790,00	Sanofi	11.238.690,60	0,73
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	1.129,78	0,00	1.259,00	Siemens	146.232,85	0,01
30.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.5% 04-07-2019	31.917.000,00	2,09	662.582,00	Snam	2.709.960,38	0,18
60.500.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2018	60.500.000,00	3,96	111.624,00	Vinci	9.543.852,00	0,62
42.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 4.25% 04-07-2018	43.037.736,00	2,81			55.196.197,89	3,61
		203.850.106,45	13,33	HKD			
USD				IDR			
45.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 30-04-2018	37.412.099,85	2,45	4.086.400,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	913.591,54	0,06
1.000,00	United States Treasury Note/ 1% 30-09-2019	820,83	0,00			913.591,54	0,06
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 1% 30-11-2019	16.389.316,60	1,07	INR			
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.25% 31-08-2019	16.493.483,27	1,08	328.536,00	Axis Bank	2.417.192,62	0,16
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.25% 31-10-2019	16.475.266,60	1,08	230.597,00	HCL Technologies	2.679.015,77	0,18
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.375% 30-09-2019	16.518.883,27	1,08	870.747,00	Infosys	11.837.724,78	0,77
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.5% 28-02-2019	16.596.349,93	1,09	149.251,00	NTPC	344.649,94	0,02
20.001.000,00	United States Treasury Note/ 1.5% 31-05-2019	16.580.912,28	1,08	656.420,00	Power Grid Corp of India	1.715.769,11	0,11
1.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 30-04-2019	830,73	0,00	306.922,00	Reliance Industries	3.688.068,00	0,24
20.001.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 30-06-2019	16.605.646,84	1,09	954.981,00	Reliance Infrastructure	6.900.405,06	0,45
20.001.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 31-07-2019	16.601.746,65	1,09			29.582.825,28	1,93
1.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 31-08-2019	829,82	0,00	JPY			
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 3.5% 15-02-2018	16.710.099,93	1,09	598.700,00	KDDI	12.432.472,50	0,81
		186.386.286,60	12,19	354.000,00	Nippon Telegraph & Telephone	13.894.850,27	0,91
Total bonos						26.327.322,77	1,72
Acciones				KRW			
AUD				MYR			
1.655.283,00	Telstra	3.913.651,79	0,26	153.700,00	Public Bank	657.665,36	0,04
196.729,00	Westpac Banking	4.017.068,45	0,26	2.328.500,00	Tenaga Nasional	7.316.718,30	0,48
		7.930.720,24	0,52			7.974.383,66	0,52
BRL				PHP			
325.452,00	Banco Bradesco	2.771.500,96	0,18	3.954.700,00	Megaworld	340.806,24	0,02
349.500,00	Cielo	2.068.016,08	0,14	23.595,00	PLDT	583.211,39	0,04
21.900,00	M Dias Branco	287.045,84	0,02			924.017,63	0,06
		5.126.562,88	0,34	SEK			
CAD				THB			
178.000,00	Bank of Nova Scotia/The	9.601.379,96	0,63	1.052.720,00	Telia Company	3.923.193,29	0,26
27.500,00	Canadian National Railway	1.893.910,70	0,12			3.923.193,29	0,26
245.600,00	National Bank of Canada	10.167.217,08	0,66	402.700,00	Bangkok Bank	2.078.106,53	0,14
73.800,00	Royal Bank of Canada	5.023.211,32	0,33			2.078.106,53	0,14
17.000,00	TransCanada	687.711,04	0,04				
		27.373.430,10	1,79				
CHF							
61.226,00	Roche Holding	12.882.251,65	0,84				
		12.882.251,65	0,84				

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 - Alpha 10 MA Fund

(anteriormente Nordea 1 - Multi-Asset Fund)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País	Sector
Estados Unidos	Títulos de deuda pública
Alemania	Farmacéuticas
República de Corea	Bancos diversificados
India	Servicios de telecomunicaciones integrados
China	Servicios de consultoría informática y otros servicios
Reino Unido	Medicamentos al por menor
Canadá	Servicios de telecomunicaciones móviles
Japón	Software y servicios de Internet
Suiza	Tabaco
Francia	Eléctricas
Irlanda	Equipos sanitarios
Taiwán, provincia de China	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos
Hong Kong	Software de sistemas
Jersey	Equipos de comunicaciones
Países Bajos	Construcción e ingeniería
Sudáfrica	Biotecnología
Turquía	Salud administrada
Australia	Publicidad
Malasia	Servicios de atención sanitaria
Brasil	Seguros de bienes y accidentes
Bermudas	Semiconductores
Italia	Alimentación al por menor
Islas Caimán	Comercio al por menor de automóviles
Suecia	Cine y ocio
Tailandia	Comunicaciones por cable y satélite
Indonesia	Herramientas y servicios de ciencias de la vida
Filipinas	Distribuidores del sector sanitario
Total	75,92
	Títulos de deuda pública
	Farmacéuticas
	Bancos diversificados
	Servicios de telecomunicaciones integrados
	Servicios de consultoría informática y otros servicios
	Medicamentos al por menor
	Servicios de telecomunicaciones móviles
	Software y servicios de Internet
	Tabaco
	Eléctricas
	Equipos sanitarios
	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos
	Software de sistemas
	Equipos de comunicaciones
	Construcción e ingeniería
	Biotecnología
	Salud administrada
	Publicidad
	Servicios de atención sanitaria
	Seguros de bienes y accidentes
	Semiconductores
	Alimentación al por menor
	Comercio al por menor de automóviles
	Cine y ocio
	Comunicaciones por cable y satélite
	Herramientas y servicios de ciencias de la vida
	Distribuidores del sector sanitario
	Transporte aéreo y logística
	Servicios de fabricación de electrónica
	Alimentos envasados y carnes
	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales
	Múltiples suministros públicos
	Promoción inmobiliaria
	Componentes y equipos automovilísticos
	Química especializada
	Ropa al por menor
	Posiciones multisectoriales
	Cerveceras
	Gasísticas y petroleras integradas
	Artículos del hogar
	Refino y comercialización de petróleo y gas
	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas
	Seguros de vida y de salud
	Grandes almacenes
	Autopistas y ferrocarriles
	Compañías de agua
	Hipermercados y supermercados
	Procesamiento de datos y servicios subcontratados
	Bancos regionales
	Ferrocarriles
	Gasísticas
	Centros de atención sanitaria
	Conglomerados industriales
	Casinos y apuestas
	Servicios medioambientales y de tratamiento
	Mobiliario para el hogar
	Productores eléctricos independientes y operadores energéticos
	Electricidad renovable
	Total
	75,92

Las diferencias 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

(anteriormente Nordea 1 - Multi-Asset 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					
762.927,47	CHF	655.761,60	EUR	(3.762,69)	31/01/2018
23.665,26	EUR	27.756,41	CHF	(55,48)	31/01/2018
961,03	EUR	854,76	GBP	(1,38)	31/01/2018
102.999,03	EUR	1.016.212,96	NOK	(127,91)	31/01/2018
6.472.374,58	EUR	64.484.945,71	SEK	(76.636,42)	31/01/2018
15.780,27	EUR	18.716,25	USD	210,61	31/01/2018
137.052,05	GBP	154.739,91	EUR	(425,96)	31/01/2018
298.638.136,31	NOK	30.130.047,45	EUR	176.280,84	31/01/2018
5.690.668.237,30	SEK	571.691.483,99	EUR	6.245.538,44	31/01/2018
50.082,61	SGD	31.355,19	EUR	(160,83)	31/01/2018
14.668.501,13	USD	12.356.623,18	EUR	(154.205,07)	31/01/2018
				6.186.654,15	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
14.762.144,83	EUR	136.453.000,00	HKD	238.658,35	13/02/2018
680.109.428,96	EUR	805.474.000,00	USD	10.535.144,31	13/02/2018
814.003,62	EUR	12.500.000,00	ZAR	(21.474,69)	13/02/2018
44.096.943,34	CAD	25.981.000,00	GBP	694,97	22/02/2018
84.903.525,69	CHF	86.774.000,00	USD	477.784,48	22/02/2018
211.851.494,70	EUR	246.776.061,00	CHF	907.466,49	22/02/2018
55.258.768,97	EUR	1.412.294.776,00	CZK	94.448,33	22/02/2018
30.077.000,00	GBP	40.764.753,67	USD	(22.334,52)	22/02/2018
165.610.000,00	JPY	12.361.360,60	SEK	(29.885,93)	22/02/2018
1.670.601.502,00	MXN	73.193.409,09	EUR	(3.423.519,41)	22/02/2018
271.294.471,60	NOK	47.738.000,00	NZD	(695.519,06)	22/02/2018
44.091.647,32	NZD	39.849.000,00	AUD	178.032,40	22/02/2018
3.221.375,06	NZD	1.854.000,00	EUR	49.518,99	22/02/2018
14.841.181,88	SGD	8.125.000,00	GBP	91.728,80	22/02/2018
8.886.000,00	SGD	54.718.548,47	NOK	(19.637,85)	22/02/2018
17.546.898,40	TRY	4.393.000,00	USD	120.211,61	22/02/2018
11.045.000,00	USD	217.194.261,82	MXN	106.046,39	22/02/2018
6.590.000,00	USD	90.989.790,68	ZAR	(595.561,67)	22/02/2018
218.221.230,96	BRL	66.257.418,03	USD	(668.697,58)	26/02/2018
150.747.709,20	INR	2.332.000,00	USD	15.321,16	26/02/2018
6.813.000,00	USD	443.257.186,50	INR	(81.614,31)	26/02/2018
9.000.000,00	SEK	903.241,05	EUR	10.915,76	07/03/2018
4.492,00	CAD	2.950,88	EUR	24,61	13/03/2018
135.857.900,86	EUR	214.283.912,00	AUD	(3.117.411,74)	13/03/2018
55.728.092,44	EUR	84.832.646,00	CAD	(464.840,28)	13/03/2018
108.772.900,05	EUR	186.860.965,00	NZD	(1.490.645,17)	13/03/2018
93.052.592,08	EUR	110.344.090,00	USD	1.470.943,96	13/03/2018
30.779.724.274,00	JPY	230.061.696,20	EUR	(2.304.486,94)	13/03/2018
198.320.429,00	NOK	20.008.618,96	EUR	91.410,93	13/03/2018
				1.452.722,39	
Contraparte: Deutsche Bank AG					
1.000.000,00	AUD	641.393,21	EUR	8.303,20	13/02/2018
14.627.799,81	EUR	23.026.000,00	AUD	(332.174,96)	13/02/2018
23.001.924,96	EUR	26.874.000,00	CHF	32.628,12	13/02/2018
34.416.991,54	EUR	4.605.942.000,00	JPY	327.241,69	13/02/2018
149.696.128,30	EUR	177.051.000,00	USD	2.517.297,42	13/02/2018
61.615,97	EUR	1.000.000,00	ZAR	(5.223,92)	13/02/2018
2.764.000,00	CAD	2.145.148,69	CHF	(965,23)	22/02/2018
37.685.539,28	EUR	59.114.366,00	AUD	(700.188,57)	22/02/2018
58.910.768,34	EUR	585.798.371,00	SEK	(587.324,84)	22/02/2018
3.678.000,00	EUR	4.359.588,57	USD	55.768,14	22/02/2018
1.562.000,00	GBP	2.095.276,17	USD	16.942,02	22/02/2018
13.709.621.742,00	JPY	103.527.592,31	EUR	(2.067.377,11)	22/02/2018
659.747.225,00	SEK	66.347.429,18	EUR	661.466,40	22/02/2018
18.070.893,92	SEK	247.459.000,00	JPY	4.028,99	22/02/2018
2.165.753,76	USD	1.824.000,00	EUR	(24.548,16)	22/02/2018
57.844.807,55	ZAR	4.344.000,00	USD	250.135,83	22/02/2018
701.134,15	EUR	7.000.000,00	SEK	(9.877,60)	07/03/2018
10.714.200,57	CHF	9.164.000,00	EUR	(3.559,29)	13/03/2018
				142.572,13	

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 - Alpha 10 MA Fund

(anteriormente Nordea 1 - Multi-Asset Fund)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
581.140,98	EUR	900.000,00	AUD	(3.584,00)	13/02/2018
54.171.421,60	EUR	47.893.891,00	GBP	261.748,62	13/02/2018
998.743,23	EUR	9.900.000,00	SEK	(6.737,59)	13/02/2018
5.056.318,97	EUR	6.000.000,00	USD	68.635,48	13/02/2018
2.693.986,92	EUR	43.490.000,00	ZAR	(212.873,08)	13/02/2018
65.000.000,00	HKD	6.984.789,89	EUR	(66.439,98)	13/02/2018
5.700.000,00	SEK	575.207,93	EUR	3.705,19	13/02/2018
36.307.000,00	AUD	34.971.341,71	CAD	387.544,69	22/02/2018
5.777.000,00	AUD	36.747.622,94	SEK	18.904,69	22/02/2018
2.161.000,00	CHF	18.350.485,04	NOK	(13.771,82)	22/02/2018
61.406.482,25	EUR	106.829.723,00	NZD	(1.719.523,70)	22/02/2018
11.892.145,00	EUR	14.105.404,00	USD	172.446,73	22/02/2018
1.712.000,00	GBP	19.240.278,62	SEK	(275.452,25)	22/02/2018
495.259.641,00	JPY	5.959.000,00	SGD	(42.903,64)	22/02/2018
84.600.975,47	MXN	4.405.000,00	USD	(126.749,06)	22/02/2018
71.252.629,60	NOK	7.302.894,28	EUR	(76.944,62)	22/02/2018
3.209.625,89	NZD	2.785.000,00	CAD	49.940,99	22/02/2018
8.729.879,29	SGD	6.530.000,00	USD	6.837,83	22/02/2018
2.203.000,00	USD	42.158.406,09	MXN	69.727,35	22/02/2018
61.008.269,49	ZAR	4.661.000,00	USD	197.782,00	22/02/2018
4.776.069.600,00	KRW	4.393.000,00	USD	62.259,28	26/02/2018
124.008.000,00	USD	134.821.497.600,00	KRW	(1.757.489,12)	26/02/2018
2.177.828,30	EUR	21.700.000,00	SEK	(26.305,33)	07/03/2018
9.207.000,00	EUR	10.739.530,01	CHF	24.918,00	13/03/2018
50.863.000,00	GBP	77.110.837.667,00	JPY	157.847,92	13/03/2018
1.820.409.454,00	JPY	23.161.000,00	NZD	(196.557,78)	13/03/2018
5.336.919,89	NZD	4.882.000,00	AUD	(17.019,28)	13/03/2018
38.150.901,30	SEK	5.943.000,00	AUD	20.862,42	13/03/2018
				(2.791.283,06)	
Contraparte: Nordea Bank AB					
31.164.843,48	EUR	47.391.000,00	CAD	(273.310,08)	13/02/2018
787.313,99	EUR	700.000,00	GBP	(612,58)	13/02/2018
11.756.312,47	EUR	14.000.000,00	USD	118.365,01	13/02/2018
11.800.000,00	HKD	1.266.507,62	EUR	(10.560,32)	13/02/2018
450.000.000,00	JPY	3.390.753,10	EUR	(60.201,53)	13/02/2018
7.400.000,00	ZAR	455.365,86	EUR	39.249,57	13/02/2018
1.981.000,00	AUD	169.377.838,00	JPY	32.840,04	22/02/2018
10.597.902,00	CAD	7.007.118,26	EUR	19.989,22	22/02/2018
4.302.074,84	CAD	3.358.000,00	USD	62.518,88	22/02/2018
12.076.000,00	CHF	1.380.352.173,00	JPY	107.013,21	22/02/2018
38.775.155,35	EUR	34.535.236,56	GBP	(90.081,22)	22/02/2018
12.974.976,00	EUR	1.737.966.895,00	JPY	112.797,67	22/02/2018
34.681.685,00	GBP	38.892.079,27	EUR	137.992,98	22/02/2018
513.573.696,00	JPY	4.479.000,00	CHF	(27.845,59)	22/02/2018
27.868.834,09	NOK	4.378.000,00	AUD	(16.540,54)	22/02/2018
33.613.041,50	NOK	3.088.000,00	GBP	(66.380,28)	22/02/2018
17.514.134,29	NOK	2.099.000,00	USD	32.188,90	22/02/2018
6.874.000,00	NZD	40.069.871,31	SEK	(7.972,81)	22/02/2018
35.990.881,87	SEK	6.133.000,00	NZD	31.547,56	22/02/2018
61.739.689,84	TRY	12.974.976,00	EUR	290.721,02	22/02/2018
240.091.594,00	USD	202.506.917,61	EUR	(3.023.062,38)	22/02/2018
2.169.000,00	USD	18.127.692,75	NOK	(36.253,24)	22/02/2018
2.321.210,40	USD	3.315.000,00	NZD	(30.201,29)	22/02/2018
2.948.000,00	USD	11.533.596,89	TRY	(28.740,29)	22/02/2018
976.268.715,00	ZAR	57.842.959,11	EUR	7.296.025,76	22/02/2018
7.270.993,50	BRL	2.199.000,00	USD	(15.086,62)	26/02/2018
8.444.987.501,00	INR	129.132.593,16	USD	2.111.368,97	26/02/2018
2.427.858.000,00	KRW	2.232.000,00	USD	32.587,27	26/02/2018
2.690.751.818,00	RUB	45.433.495,24	USD	729.048,24	26/02/2018
2.194.000,00	USD	7.298.999,20	BRL	3.949,04	26/02/2018
13.134.000,00	USD	853.703.073,00	INR	(146.947,47)	26/02/2018
2.208.000,00	USD	132.170.880,00	RUB	(55.520,30)	26/02/2018
8.836.549,95	EUR	88.225.000,00	SEK	(124.737,58)	07/03/2018
58.242.578,70	EUR	67.965.886,00	CHF	133.096,99	13/03/2018
75.622,77	EUR	66.922,00	GBP	343,30	13/03/2018
1.373.000,00	EUR	1.637.445,84	USD	13.973,04	13/03/2018
10.005.377,00	GBP	11.306.212,10	EUR	(51.325,91)	13/03/2018
300.356.399,00	JPY	3.427.000,00	CAD	(47.527,67)	13/03/2018
1.097.831.532,00	SEK	109.608.327,92	EUR	1.904.762,90	13/03/2018
34.864.691,53	SEK	4.161.000,00	USD	87.907,36	13/03/2018
				9.185.379,23	
				7.989.390,69	
				14.176.044,84	

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 - Alpha 10 MA Fund (anteriormente Nordea 1 - Multi-Asset 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-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(15.710.000,00)	USD	1.058.433,00	26.789,93	1.085.222,93	20/12/2022
					1.058.433,00	26.789,93	1.085.222,93	
Contraparte: BNP Paribas SA								
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(14.110.000,00)	USD	929.273,27	45.424,08	974.697,35	20/12/2022
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(14.110.000,00)	USD	963.074,85	11.622,50	974.697,35	20/12/2022
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(15.710.000,00)	USD	1.051.488,02	33.734,91	1.085.222,93	20/12/2022
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(15.710.000,00)	USD	1.051.212,02	34.010,91	1.085.222,93	20/12/2022
ITRAXX-KOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(22.060.000,00)	EUR	2.712.254,59	(17.033,91)	2.695.221,58	20/12/2022
ITRAXX-KOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(22.060.000,00)	EUR	2.722.493,70	(27.272,12)	2.695.221,58	20/12/2022
ITRAXX-KOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(22.060.000,00)	EUR	2.767.727,13	(72.505,55)	2.695.221,58	20/12/2022
ITRAXX-KOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(2.190.000,00)	EUR	2.752.295,30	(75.400,25)	2.676.895,05	20/12/2022
ITRAXX-KOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(23.822.000,00)	EUR	3.004.798,84	(94.301,63)	2.910.497,21	20/12/2022
ITRAXX-KOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(23.822.000,00)	EUR	2.985.009,46	(74.512,25)	2.910.497,21	20/12/2022
ITRAXX-KOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(23.822.000,00)	EUR	3.039.860,96	(129.363,75)	2.910.497,21	20/12/2022
					23.979.488,14	(365.596,16)	23.613.891,98	
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC								
ITRAXX-KOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(23.822.000,00)	EUR	2.988.086,18	(77.588,97)	2.910.497,21	20/12/2022
					2.988.086,18	(77.588,97)	2.910.497,21	
Contraparte: Societe Generale SA								
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(14.110.000,00)	USD	962.045,46	12.651,89	974.697,35	20/12/2022
					962.045,46	12.651,89	974.697,35	
					28.988.052,78	(403.743,31)	28.584.309,47	

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 28/12/2017 al 29/12/2017	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2017 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
AMSTERDAM IDX FUT 1/2018	19/01/2018	EUR	632,00	68.963.840,00	(176.960,00)	(505.600,00)
AMSTERDAM IDX FUT 1/2018	19/01/2018	EUR	(534,00)	(58.270.080,00)	149.520,00	427.200,00
CAC40 10 EURO FUT 1/2018	19/01/2018	EUR	936,00	49.860.720,00	(102.960,00)	(635.798,11)
CAC40 10 EURO FUT 1/2018	19/01/2018	EUR	(627,00)	(33.400.290,00)	68.970,00	302.874,20
CAN 10YR BOND FUT 3/2018	29/03/2018	CAD	644,00	86.933.560,00	12.841,99	(739.654,42)
CBOE VIX FUTURE 1/2018	17/01/2018	USD	(6.716,00)	(75.219.200,00)	139.916,67	8.796.135,32
DAX INDEX FUTURE 3/2018	16/03/2018	EUR	17,00	5.489.087,50	(71.105,24)	0,00
DAX INDEX FUTURE 3/2018	16/03/2018	EUR	(169,00)	(54.567.987,50)	209.137,50	762.612,50
DJIA MINI e-CBOT 3/2018	16/03/2018	USD	(305,00)	(37.852.025,00)	(30.500,00)	(488.256,55)
E-Mini Russ 2000 3/2018	16/03/2018	USD	(1.542,00)	(119.350.800,00)	102.800,00	(1.480.091,37)
EURO STOXX 50 3/2018	16/03/2018	EUR	(3.910,00)	(136.771.800,00)	391.000,00	2.778.251,90
EURO STOXX 50 3/2018	16/03/2018	EUR	1.302,00	45.543.960,00	(130.200,00)	(925.136,57)
EURO-BUND FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	1.772,00	286.213.440,00	(478.440,00)	(2.175.131,24)
EURO-BUND FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(67,00)	(9.206.640,00)	15.390,00	94.050,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2018	16/03/2018	GBP	(890,00)	(673.156.000,00)	(827.997,13)	(1.333.886,29)
FTSE 100 IDX FUT 3/2018	16/03/2018	GBP	1.597,00	122.162.515,00	1.502.626,61	2.743.425,05
FTSE/JSE TOP 40 3/2018	15/03/2018	ZAR	893,00	474.093.700,00	211.994,42	531.018,31
FTSE/MIB IDX FUT 3/2018	16/03/2018	EUR	468,00	51.117.900,00	(435.240,00)	(1.469.510,41)
HANG SENG IDX FUT 1/2018	30/01/2018	HKD	406,00	608.086.500,00	32.474,80	633.920,26
HANG SENG IDX FUT 1/2018	30/01/2018	HKD	(224,00)	(335.496.000,00)	(179.171,3)	(349.749,10)
HSCEI Futures 1/2018	30/01/2018	HKD	508,00	297.357.800,00	(5.417,80)	1.056.645,99
IBEX 35 INDX FUTR 1/2018	19/01/2018	EUR	223,00	22.375.820,00	(63.332,00)	(413.330,50)
IBEX 35 INDX FUTR 1/2018	19/01/2018	EUR	(185,00)	(18.562.900,00)	52.540,00	342.897,50
LONG GILT FUTURE 3/2018	29/03/2018	GBP	966,00	120.914.220,00	108.852,10	415.631,42
MSCI EmrgMkt 3/2018	16/03/2018	USD	(3.533,00)	(205.691.260,00)	(897.970,82)	(6.337.271,31)
NASDAQ 100 E-MINI 3/2018	16/03/2018	USD	567,00	73.038.105,00	(51.975,00)	295.625,82
NASDAQ 100 E-MINI 3/2018	16/03/2018	USD	(50,00)	(6.440.750,00)	4.583,33	7.174,43
NIKKEI 225 MINI 3/2018	09/03/2018	JPY	(4.734,00)	(10.772.217.000,00)	97.363,22	(106.850,96)
NIKKEI 225 MINI 3/2018	09/03/2018	JPY	9.870,00	22.459.185.000,00	(182.704,80)	1.473.155,85
OMX30 IND FUTURE 1/2018	19/01/2018	SEK	(5.148,00)	(813.898.800,00)	326.727,71	1.762.289,28
S&P MID 400 EMINI 3/2018	16/03/2018	USD	(672,00)	(109.314.920,00)	138.233,33	(1.025.394,78)
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2018	16/03/2018	CAD	255,00	48.679.500,00	(91.529,07)	74.654,96
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2018	16/03/2018	CAD	(164,00)	(31.307.600,00)	58.865,76	(48.013,39)
S&P500 EMINI FUT 3/2018	16/03/2018	USD	(6.608,00)	(888.115.200,00)	(633.266,66)	(6.038.313,66)
S&P500 EMINI FUT 3/2018	16/03/2018	USD	3.594,00	483.033.600,00	344.425,00	2.854.488,74
SPI 200 FUTURES 3/2018	15/03/2018	AUD	(1.245,00)	(187.341.375,00)	547.364,25	(539.113,67)
SWISS MKT IX FUTR 3/2018	16/03/2018	CHF	(742,00)	(68.954.060,00)	107.756,71	(435.028,13)
US 10YR NOTE (CBT)3/2018	29/03/2018	USD	5.543,00	686.898.980,84	360.895,49	(3.597.228,32)
US 10YR NOTE (CBT)3/2018	29/03/2018	USD	(2.524,00)	(312.778.825,12)	(164.333,43)	981.931,85
					622.424,80	(3.260.475,40)

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 - Alpha 10 MA Fund (anteriormente Nordea 1 - Multi-Asset 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				
AT&T	USD	38.946,00	1.267.692,29	(1.511,08)
Alphabet	USD	1.827,00	1.606.191,82	167.364,92
Amgen	USD	42.477,00	6.223.942,40	812.227,05
Anthem	USD	17.292,00	3.276.401,69	1.140.263,30
Apple	USD	38.146,00	5.401.791,46	2.380.016,59
Atlantia	EUR	33.381,00	882.927,45	170.413,34
AutoZone	USD	8.677,00	5.158.838,02	(281.444,11)
Bank of Nova Scotia/The	CAD	50.600,00	2.729.381,04	776.778,65
Bayer	EUR	8.992,00	935.168,00	109.790,52
British American Tobacco	GBP	63.252,00	3.576.552,49	470.739,31
CVS Health	USD	41.590,00	2.527.285,66	(466.528,86)
Chaoda Modern Agriculture Holdings	HKD	698.000,00	21.215,80	3.349,86
Chubb	USD	45.354,00	5.546.416,23	772.847,29
Cigna	USD	3.541,00	604.537,22	177.314,69
Cisco Systems	USD	164.967,00	5.298.877,50	999.220,70
Cognizant Technology Solutions	USD	43.295,00	2.575.691,70	472.279,20
Comcast	USD	54.170,00	1.815.146,41	451.937,02
Express Scripts Holding	USD	28.081,00	1.755.062,49	(183.371,02)
FedEx	USD	3.763,00	780.665,71	125.414,21
Imperial Brands	GBP	17.504,00	624.464,71	(16.561,32)
Infosys ADR	USD	145.485,00	1.976.777,43	(125.947,11)
International Business Machines	USD	30.908,00	3.975.799,05	73.017,66
Italgas	EUR	50.183,00	256.184,22	256.184,22
Johnson & Johnson	USD	35.333,00	4.151.921,93	1.300.953,76
KDDI	JPY	12.700,00	263.725,41	2.217,68
Kellogg	USD	27.184,00	1.546.769,59	13.171,97
Kimberly-Clark	USD	4.614,00	464.822,05	13.639,17
Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	29.147,00	534.701,72	(61.479,77)
Kroger	USD	32.052,00	740.668,30	(258.972,15)
McKesson	USD	12.710,00	1.668.611,16	(118.503,27)
Medtronic	USD	5.961,00	404.602,87	(37.271,15)
National Bank of Canada	CAD	24.470,00	1.012.995,94	122.893,26
Nippon Telegraph & Telephone	JPY	69.000,00	2.708.318,27	300.179,68
Omnicom Group	USD	8.743,00	533.978,72	(68.639,11)
Oracle	USD	34.590,00	1.377.546,74	282.485,00
PG&E	USD	20.897,00	779.109,81	(280.630,08)
PPG Industries	USD	6.462,00	633.222,15	35.342,83
Pfizer	USD	233.317,00	7.093.808,93	644.538,21
Public Service Enterprise Group	USD	25.619,00	1.098.201,13	252.987,62
QUALCOMM	USD	27.946,00	1.502.796,14	150.200,43
Roche Holding	CHF	17.710,00	3.726.271,14	(68.849,21)
Royal Bank of Canada	CAD	14.200,00	966.525,75	282.743,37
SSE	GBP	88.234,00	1.312.410,16	(121.298,51)
Sanofi	EUR	5.123,00	369.573,22	(48.504,22)
Siemens	EUR	54.946,00	6.381.977,90	76.451,31
Signature Bank/New York NY	USD	9.078,00	1.041.170,95	(24.540,17)
Simon Property Group	USD	28.019,00	4.003.214,61	(42.087,81)
Snam	EUR	250.919,00	1.026.258,71	(85.814,30)
Southern	USD	31.306,00	1.257.979,43	99.005,54
TJX Cos	USD	20.252,00	1.292.583,89	115.295,08
Telia Company	SEK	162.076,00	604.011,97	(36.244,01)
Telstra	AUD	321.780,00	760.797,32	(96.749,10)
Thermo Fisher Scientific	USD	17.568,00	2.796.971,99	965.654,40
TransCanada	CAD	17.000,00	687.711,04	(14.960,01)
UnitedHealth Group	USD	5.534,00	1.027.433,21	473.894,86
Verizon Communications	USD	185.276,00	8.204.638,83	824.672,06
Vinci	EUR	62.483,00	5.342.296,50	1.718.282,50
WPP	GBP	238.038,00	3.596.952,93	(448.757,18)
Walgreens Boots Alliance	USD	102.073,00	6.201.785,33	(898.424,17)
Walt Disney	USD	68.416,00	6.154.019,18	242.079,18
Westpac Banking	AUD	28.332,00	578.519,60	12.797,55
Zimmer Biomet Holdings	USD	35.961,00	3.635.956,76	640.105,80
eBay	USD	66.021,00	2.078.010,97	283.934,04
		4.071.521,00	148.379.883,04	14.426.596,11

Barclays Bank PLC abonó 1.160.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio que se mantienen en una cuenta independiente y no se incluyen en los activos del fondo.

BNP Paribas SA abonó 20.260.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y los contratos de divisas a plazo que se mantienen en una cuenta independiente y no se incluye en los activos del fondo.

Deutsche Bank AG percibió 860.000,00 EUR como garantía de contratos de divisas a plazo que se mantienen en una cuenta independiente que se incluye en los activos del fondo.

JP Morgan Securities PLC. abonó 2.920.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

Nordea Bank AB abonó 1.890.000,00 EUR como garantía por los contratos de divisas a plazo que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

Las diferencias 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

(anteriormente Nordea 1 - Alpha 15)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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			GBP					
Bonos			HKD					
EUR			IDR					
23.000.000,00	Bundesobligation 0,25% 13-04-2018	23.061.088,00	2,73	176.643,00	British American Tobacco	9.988.189,50	1,18	
9.500.000,00	Bundesobligation 1% 12-10-2018	9.624.640,00	1,14	293.593,00	Imperial Brands	10.474.089,76	1,24	
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1,5% 04-09-2022	1.081,75	0,00	344.373,00	SSE	5.122.272,86	0,61	
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1,5% 15-02-2023	1.084,92	0,00	532.841,00	WPP	8.051.672,41	0,95	
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1,75% 04-07-2022	1.091,59	0,00	33.636.224,53			3,98	
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	1.094,41	0,00	HKD				
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3,25% 04-07-2021	1.129,78	0,00	3.428.000,00	China Communications Construction	3.246.482,08	0,38	
10.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3,5% 04-07-2019	10.639.000,00	1,26	8.160.000,00	China Construction Bank	6.265.877,30	0,74	
30.500.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2018	30.500.000,00	3,61	363.000,00	China Everbright International	432.046,06	0,05	
20.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 4,25% 04-07-2018	20.494.160,00	2,43	530.000,00	China Longyuan Power Group	314.275,04	0,04	
94.324.370,45			11,17	964.000,00	China Mobile	8.147.709,49	0,96	
USD				1.438.000,00	China Overseas Land & Investment	3.857.057,44	0,46	
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 0,75% 30-04-2018	16.627.599,93	1,97	5.314.000,00	China Petroleum & Chemical	3.247.397,13	0,38	
1.000,00	United States Treasury Note/ 1% 30-09-2019	820,83	0,00	2.241.000,00	China Railway Construction	2.165.355,89	0,26	
5.000.000,00	United States Treasury Note/ 1,5% 28-02-2019	4.149.087,48	0,49	306.000,00	China Resources Land	750.599,88	0,09	
1.000,00	United States Treasury Note/ 1,5% 31-05-2019	829,01	0,00	11.580.000,00	China Telecom	4.594.208,81	0,54	
1.000,00	United States Treasury Note/ 1,625% 30-04-2019	830,73	0,00	196.000,00	ENN Energy Holdings	1.165.360,18	0,14	
1.000,00	United States Treasury Note/ 1,625% 30-06-2019	830,24	0,00	12.974.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	8.703.296,32	1,03	
5.001.000,00	United States Treasury Note/ 1,625% 31-07-2019	4.151.059,20	0,49	418.000,00	Sinopharm Group	1.506.788,21	0,18	
1.000,00	United States Treasury Note/ 1,625% 31-08-2019	829,82	0,00	44.396.453,83			5,26	
5.000.000,00	United States Treasury Note/ 3,5% 15-02-2018	4.177.524,98	0,49	IDR				
29.109.412,22			3,45	3.651.900,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	816.450,90	0,10	
Total bonos			123.433.782,67	14,61	816.450,90			0,10
Acciones				INR				
AUD				JPY				
610.901,00	Telstra	1.444.377,66	0,17	278.491,00	Axis Bank	2.048.988,21	0,24	
190.142,00	Westpac Banking	3.882.566,52	0,46	198.630,00	HCL Technologies	2.307.631,51	0,27	
5.326.944,18			0,63	516.018,00	Infosys	7.015.216,89	0,83	
BRL				689.793,00	NTPC	1.592.867,84	0,19	
275.372,00	Banco Bradesco	2.345.027,10	0,28	564.427,00	Power Grid Corp of India	1.475.315,21	0,17	
294.400,00	Cielo	1.741.985,51	0,21	263.958,00	Reliance Industries	3.171.799,53	0,38	
13.000,00	M Dias Branco	170.392,51	0,02	807.199,00	Reliance Infrastructure	5.832.576,84	0,69	
4.257.405,12			0,50	23.444.396,03			2,78	
CAD				KRW				
117.700,00	Bank of Nova Scotia/The	6.348.777,65	0,75	8.993,00	E-MART	1.902.426,97	0,23	
23.700,00	Canadian National Railway	1.632.206,68	0,19	5.698,00	Hyundai Department Store	464.807,20	0,06	
136.400,00	National Bank of Canada	5.646.614,05	0,67	75.431,00	Hyundai Engineering & Construction	2.137.423,60	0,25	
40.500,00	Royal Bank of Canada	2.756.640,36	0,33	13.285,00	Hyundai Glovis	1.410.374,92	0,17	
15.100,00	TransCanada	610.849,22	0,07	22.592,00	Hyundai Mobis	4.638.147,31	0,55	
16.995.087,96			2,01	21.483,00	Kangwon Land	583.590,59	0,07	
CHF				59.746,00	KT&G	5.386.726,54	0,64	
35.072,00	Roche Holding	7.379.321,36	0,87	5.616,00	Samsung Electronics	11.170.191,88	1,32	
7.379.321,36			0,87	10.549,00	Samsung Fire & Marine Insurance	2.198.652,86	0,26	
EUR				29.635,00	SK Telecom	6.176.611,75	0,73	
67.799,00	Atlantia	1.793.283,55	0,21	36.068.953,62			4,27	
57.763,00	Bayer	6.007.352,00	0,71	MYR				
33.038,00	Heineken	2.868.689,54	0,34	115.100,00	Public Bank	492.500,22	0,06	
38.069,00	Italgas	194.342,25	0,02	1.984.000,00	Tenaga Nasional	6.234.214,78	0,74	
281.310,00	Koninklijke Ahold Delhaize	5.160.631,95	0,61	6.726.715,00			0,80	
44.891,00	Sanofi	3.238.436,74	0,38	PHP				
3.698,00	Siemens	429.522,70	0,05	5.254.300,00	Megaworld	452.802,55	0,05	
113.926,00	Snam	465.957,34	0,06	18.375,00	PLDT	454.185,60	0,05	
18.758,00	Vinci	1.603.809,00	0,19	906.988,15			0,11	
21.762.025,07			2,58	SEK				
				797.966,00	Telia Company	2.973.796,32	0,35	
				2.973.796,32			0,35	
				THB				
				493.600,00	Bangkok Bank	2.547.189,93	0,30	
				2.547.189,93			0,30	
				TRY				
				1.298.473,00	Haci Omer Sabanci Holding	3.180.769,90	0,38	
				224.026,00	KOC Holding	912.991,64	0,11	
				340.020,00	Turk Telekomunikasyon	483.318,26	0,06	
				856.644,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	2.922.781,13	0,35	
				7.499.860,93			0,89	
				TWD				
				1.980.710,00	Hon Hai Precision Industry	5.298.278,66	0,63	
				1.380.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	8.898.949,25	1,05	
				14.197.227,91			1,68	
				USD				
				18.066,00	Alphabet	15.882.573,29	1,88	
				34.463,00	Amgen	5.049.691,05	0,60	
				37.844,00	Anthem	7.170.491,87	0,85	
				74.033,00	Apple	10.483.689,70	1,24	
				344.612,00	AT&T	11.217.120,56	1,33	
				13.384,00	AutoZone	7.957.345,63	0,94	
				28.176,00	Chubb	3.445.689,99	0,41	

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (anteriormente Nordea 1 - Alpha 15)

Estado de las inversiones en valores y
otros activos netos a 31/12/2017
(expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
204.843,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	1.793.229,76	0,21
7.077,00	Cigna	1.208.220,82	0,14
333.964,00	Cisco Systems	10.727.201,94	1,27
144.538,00	Cognizant Technology Solutions	8.598.806,48	1,02
163.855,00	Comcast	5.490.507,94	0,65
32.198,00	Credicorp	5.579.108,43	0,66
175.203,00	CVS Health	10.646.502,26	1,26
152.736,00	eBay	4.807.365,58	0,57
51.095,00	Express Scripts Holding	3.193.437,49	0,38
3.215,00	FedEx	666.978,54	0,08
211.596,00	ICICI Bank ADR	1.720.980,79	0,20
521.391,00	Infosys ADR	7.084.400,19	0,84
13.447,00	International Business Machines	1.729.732,43	0,20
71.665,00	Johnson & Johnson	8.421.234,67	1,00
67.060,00	Kellogg	3.815.713,98	0,45
4.414,00	Kimberly-Clark	444.673,71	0,05
31.866,00	Kroger	736.370,15	0,09
21.205,00	McKesson	2.783.863,07	0,33
50.188,00	MEDNAX	2.248.422,39	0,27
38.342,00	Medtronic	2.602.463,24	0,31
147.221,00	Merck	6.988.090,11	0,83
9.668,00	NetEase ADR	2.758.683,22	0,33
13.020,00	Omnicom Group	795.196,50	0,09
122.439,00	Oracle	4.876.133,16	0,58
113.169,00	Pfizer	3.440.809,13	0,41
26.554,00	PG&E	990.021,63	0,12
55.369,00	PPG Industries	5.425.700,57	0,64
73.807,00	Public Service Enterprise Group	3.163.860,05	0,37
24.608,00	QUALCOMM	1.323.295,19	0,16
14.649,00	Signature Bank/New York NY	1.680.118,22	0,20
25.223,00	Simon Property Group	3.603.736,11	0,43
89.411,00	SK Telecom ADR	2.084.766,47	0,25
37.297,00	Southern	1.498.717,78	0,18
32.688,00	Thermo Fisher Scientific	5.204.201,98	0,62
55.500,00	TJX Cos	3.542.287,49	0,42
12.343,00	UnitedHealth Group	2.291.580,80	0,27
89.779,00	Verizon Communications	3.975.713,37	0,47
165.862,00	Walgreens Boots Alliance	10.077.498,64	1,19
91.465,00	Walt Disney	8.227.276,72	0,97
94.866,00	Wipro ADR	434.011,95	0,05
19.178,00	Zimmer Biomet Holdings	1.939.055,61	0,23
		219.826.570,65	26,03
	ZAR		
144.911,00	Barclays Africa Group	1.778.603,70	0,21
51.794,00	Foschini Group	689.291,43	0,08
654.506,00	Netcare	1.110.150,69	0,13
30.841,00	Remgro	490.874,83	0,06
437.925,00	Sanlam	2.569.504,03	0,30
39.572,00	Shoprite Holdings	590.314,98	0,07
939.535,00	Steinhoff International Holdings	294.643,07	0,03
468.052,00	Woolworths Holdings	2.061.598,56	0,24
		9.584.981,29	1,13
	Total acciones	473.980.909,77	56,12
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	597.414.692,44	70,73
	Total inversiones en valores	597.414.692,44	70,73
	Saldos bancarios	190.896.883,21	22,60
	Otros activos netos	56.295.372,82	6,67
	Total activos netos	844.606.948,47	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 - Alpha 15 MA Fund

(anteriormente Nordea 1 - Alpha 15)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	26,22	Títulos de deuda pública	14,61
Alemania	11,93	Bancos diversificados	6,03
República de Corea	4,52	Farmacéuticas	4,20
India	3,87	Servicios de telecomunicaciones integrados	3,88
China	3,56	Servicios de telecomunicaciones móviles	3,23
Reino Unido	3,03	Servicios de consultoría informática y otros servicios	3,22
Canadá	2,01	Tabaco	3,06
Japón	1,85	Software y servicios de Internet	2,78
Taiwán, provincia de China	1,68	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	2,56
Hong Kong	1,47	Eléctricas	2,50
Suiza	1,28	Medicamentos al por menor	2,45
Sudáfrica	1,10	Equipos de comunicaciones	1,27
Países Bajos	0,99	Salud administrada	1,26
Jersey	0,95	Semiconductores	1,21
Turquía	0,89	Construcción e ingeniería	1,08
Malasia	0,80	Publicidad	1,05
Brasil	0,72	Cine y ocio	0,97
Bermudas	0,66	Comercio al por menor de automóviles	0,94
Australia	0,63	Alimentación al por menor	0,77
Francia	0,57	Seguros de bienes y accidentes	0,67
Islas Caimán	0,55	Comunicaciones por cable y satélite	0,65
Suecia	0,35	Servicios de atención sanitaria	0,64
Irlanda	0,31	Química especializada	0,64
Tailandia	0,30	Servicios de fabricación de electrónica	0,63
Italia	0,29	Herramientas y servicios de ciencias de la vida	0,62
Filipinas	0,11	Biotecnología	0,60
Indonesia	0,10	Promoción inmobiliaria	0,60
Total	70,73	Software de sistemas	0,58
		Componentes y equipos automovilísticos	0,55
		Equipos sanitarios	0,54
		Distribuidores del sector sanitario	0,51
		Ropa al por menor	0,50
		Alimentos envasados y carnes	0,47
		Posiciones multisectoriales	0,43
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,43
		Gasísticas y petroleras integradas	0,38
		Refino y comercialización de petróleo y gas	0,38
		Múltiples suministros públicos	0,37
		Cerveceras	0,34
		Grandes almacenes	0,30
		Seguros de vida y de salud	0,30
		Transporte aéreo y logística	0,25
		Hipermercados y supermercados	0,23
		Procesamiento de datos y servicios subcontratados	0,21
		Autopistas y ferrocarriles	0,21
		Compañías de agua	0,21
		Bancos regionales	0,20
		Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	0,19
		Ferrocarriles	0,19
		Gasísticas	0,16
		Conglomerados industriales	0,16
		Centros de atención sanitaria	0,13
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,13
		Casinos y apuestas	0,07
		Servicios medioambientales y de tratamiento	0,05
		Artículos del hogar	0,05
		Electricidad renovable	0,04
		Mobiliario para el hogar	0,03
		Total	70,73

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 - Alpha 15 MA Fund (anteriormente Nordea 1 - Alpha 15)

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					
44.340,57	EUR	442.747,67	NOK	(590,36)	31/01/2018
7.948.175,71	EUR	78.864.624,77	SEK	(61.206,58)	31/01/2018
20.860,14	EUR	24.854,54	USD	184,15	31/01/2018
84.424.252,44	NOK	8.517.620,50	EUR	49.902,55	31/01/2018
2.260.218.179,71	SEK	227.085.188,50	EUR	2.459.685,66	31/01/2018
2.623.966,25	USD	2.210.456,21	EUR	(27.633,80)	31/01/2018
				2.420.341,62	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
11.598.712,17	EUR	107.212.000,00	HKD	187.515,41	13/02/2018
333.267.754,76	EUR	394.699.000,00	USD	5.162.439,65	13/02/2018
709.811,16	EUR	10.900.000,00	ZAR	(18.725,93)	13/02/2018
39.078.096,44	CAD	23.024.000,00	GBP	615,88	22/02/2018
76.559.352,70	CHF	78.246.000,00	USD	430.828,64	22/02/2018
189.826.794,60	EUR	221.120.501,00	CHF	813.123,61	22/02/2018
47.393.456,72	EUR	1.211.274.384,00	CZK	81.004,93	22/02/2018
1.140.000,00	EUR	152.416.746,00	JPY	12.009,94	22/02/2018
29.129.000,00	GBP	39.479.885,29	USD	(21.630,57)	22/02/2018
1.492.880.848,00	MXN	65.407.003,71	EUR	(3.059.321,18)	22/02/2018
242.493.089,43	NOK	42.670.000,00	NZD	(621.680,81)	22/02/2018
39.701.181,90	NZD	35.881.000,00	AUD	160.304,66	22/02/2018
12.411.794,57	SGD	6.795.000,00	GBP	76.713,51	22/02/2018
7.432.000,00	SGD	45.765.052,02	NOK	(16.424,55)	22/02/2018
2.252.337,90	USD	1.903.000,00	EUR	(31.611,59)	22/02/2018
9.238.000,00	USD	181.661.073,46	MXN	88.674,26	22/02/2018
5.512.000,00	USD	76.105.573,02	ZAR	(498.138,98)	22/02/2018
195.003.685,04	BRL	59.208.070,88	USD	(597.618,21)	26/02/2018
126.054.045,00	INR	1.950.000,00	USD	12.811,43	26/02/2018
9.700.000,00	SEK	975.360,11	EUR	9.896,59	07/03/2018
111.011.015,90	EUR	175.093.790,00	AUD	(2.547.272,12)	13/03/2018
48.592.974,92	EUR	73.971.142,00	CAD	(405.324,70)	13/03/2018
91.601.663,08	EUR	157.362.497,00	NZD	(1.255.327,16)	13/03/2018
78.591.174,08	EUR	93.195.379,00	USD	1.242.342,76	13/03/2018
25.787.161.855,00	JPY	192.745.007,85	EUR	(1.930.692,36)	13/03/2018
169.956.704,00	NOK	17.146.992,61	EUR	78.337,36	13/03/2018
34.317.178,10	SEK	5.412.000,00	AUD	(24.199,49)	13/03/2018
				(2.671.349,02)	
Contraparte: Deutsche Bank AG					
1.600.000,00	AUD	1.026.229,13	EUR	13.285,13	13/02/2018
10.380.998,73	EUR	16.341.000,00	AUD	(235.736,60)	13/02/2018
14.132.908,57	EUR	16.512.000,00	CHF	20.047,46	13/02/2018
24.601.621,67	EUR	3.292.375.000,00	JPY	233.915,75	13/02/2018
125.415.139,14	EUR	148.333.000,00	USD	2.108.987,12	13/02/2018
61.615,97	EUR	1.000.000,00	ZAR	(5.223,92)	13/02/2018
10.300.000,00	ZAR	658.782,13	EUR	29.657,53	13/02/2018
2.254.000,00	AUD	14.177.592,38	NOK	25.825,57	22/02/2018
2.309.000,00	CAD	1.792.021,83	CHF	(806,35)	22/02/2018
33.685.837,63	EUR	52.840.346,00	AUD	(625.875,04)	22/02/2018
52.642.043,78	EUR	523.463.271,00	SEK	(524.827,31)	22/02/2018
3.077.000,00	EUR	3.647.214,26	USD	46.655,40	22/02/2018
1.306.000,00	GBP	1.751.876,24	USD	14.165,36	22/02/2018
12.254.657.542,00	JPY	92.540.495,56	EUR	(1.847.972,10)	22/02/2018
28.245.672,85	SEK	4.397.000,00	AUD	13.685,28	22/02/2018
589.736.186,00	SEK	59.306.774,41	EUR	591.272,92	22/02/2018
15.106.411,16	SEK	206.864.000,00	JPY	3.368,05	22/02/2018
1.813.106,36	USD	1.527.000,00	EUR	(20.551,00)	22/02/2018
49.725.993,69	ZAR	3.731.000,00	USD	217.769,22	22/02/2018
200.324,04	EUR	2.000.000,00	SEK	(2.822,18)	07/03/2018
8.961.626,73	CHF	7.665.000,00	EUR	(2.977,09)	13/03/2018
357.510.067,00	JPY	3.168.000,00	USD	16.100,15	13/03/2018
				67.943,35	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
646.711,39	EUR	1.000.000,00	AUD	(2.982,56)	13/02/2018
37.739.336,17	EUR	33.366.000,00	GBP	182.351,11	13/02/2018
988.654,91	EUR	9.800.000,00	SEK	(6.669,53)	13/02/2018
9.269.918,10	EUR	11.000.000,00	USD	125.831,70	13/02/2018
2.191.478,50	EUR	35.288.000,00	ZAR	(167.159,43)	13/02/2018
50.000.000,00	HKD	5.372.915,30	EUR	(51.107,67)	13/02/2018
32.715.000,00	AUD	31.511.483,85	CAD	349.203,31	22/02/2018
4.112.929,51	CAD	2.396.000,00	GBP	30.750,57	22/02/2018
1.804.813,96	CHF	1.550.000,00	EUR	(7.246,44)	22/02/2018
55.055.914,65	EUR	95.781.551,00	NZD	(1.541.693,10)	22/02/2018
10.745.511,17	EUR	12.745.369,00	USD	155.819,52	22/02/2018
147.833.728,00	JPY	1.303.000,00	CHF	(19.738,03)	22/02/2018

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (anteriormente Nordea 1 - Alpha 15)

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
414.143.110,00	JPY	4.983.000,00	SGD	(35.876,63)	22/02/2018
70.772.893,21	MXN	3.685.000,00	USD	(106.031,84)	22/02/2018
45.083.573,86	NOK	4.620.603,79	EUR	(48.538,98)	22/02/2018
5.352.000,00	NZD	30.685.672,20	SEK	45.839,91	22/02/2018
7.300.745,91	SGD	5.461.000,00	USD	5.718,43	22/02/2018
7.351.823,88	TRY	2.329.000,00	CAD	35.371,75	22/02/2018
7.179.000,00	TRY	14.905.470,54	NOK	30.895,52	22/02/2018
1.843.000,00	USD	35.269.152,26	MXN	58.332,96	22/02/2018
51.021.777,01	ZAR	3.898.000,00	USD	165.437,82	22/02/2018
3.995.460.000,00	KRW	3.675.000,00	USD	52.083,52	26/02/2018
110.815.000,00	USD	120.478.068.000,00	KRW	(1.570.512,84)	26/02/2018
1.766.331,86	EUR	17.600.000,00	SEK	(21.352,57)	07/03/2018
3.119.000,00	AUD	3.434.665,26	NZD	(3.905,07)	13/03/2018
7.700.000,00	EUR	8.981.685,79	CHF	20.839,43	13/03/2018
42.446.000,00	GBP	6.434.819.330,00	JPY	131.726,66	13/03/2018
1.209.007.041,00	JPY	15.394.000,00	NZD	(137.538,97)	13/03/2018
4.338.843,72	NZD	3.969.000,00	AUD	(13.836,44)	13/03/2018
32.090.923,03	SEK	4.999.000,00	AUD	175.48,58	13/03/2018
				(2.326.439,31)	
Contraparte: Nordea Bank AB					
22.016.159,08	EUR	33.479.000,00	CAD	(193.077,76)	13/02/2018
562.367,13	EUR	500.000,00	GBP	(437,56)	13/02/2018
15.115.787,02	EUR	18.000.000,00	USD	152.711,96	13/02/2018
20.000.000,00	HKD	2.141.891,85	EUR	(13.165,44)	13/02/2018
400.000.000,00	JPY	3.014.002,76	EUR	(53.512,49)	13/02/2018
4.832.000,00	AUD	3.673.203,29	USD	85.696,03	22/02/2018
9.812.791,00	CAD	6.488.018,76	EUR	18.508,38	22/02/2018
11.364.000,00	CHF	1.298.880.307,00	JPY	101.343,58	22/02/2018
32.833.502,44	EUR	29.279.000,00	GBP	(116.496,53)	22/02/2018
10.851.798,00	EUR	1.453.572.298,00	JPY	94.339,86	22/02/2018
31.001.123,00	GBP	34.764.693,05	EUR	123.348,59	22/02/2018
538.533.000,00	JPY	39.430.026,46	SEK	(19.257,30)	22/02/2018
32.230.639,86	NOK	2.961.000,00	GBP	(63.650,26)	22/02/2018
31.878.645,37	NOK	5.481.000,00	NZD	(5.764,29)	22/02/2018
25.682.000,00	NOK	26.069.970,27	SEK	(43.365,71)	22/02/2018
14.643.785,46	NOK	1.755.000,00	USD	26.913,54	22/02/2018
5.108.067,33	NZD	3.547.000,00	CHF	(13.659,84)	22/02/2018
25.861.494,24	SEK	3.083.000,00	USD	65.129,52	22/02/2018
51.636.830,98	TRY	10.851.798,00	EUR	243.148,49	22/02/2018
213.169.788,00	USD	179.799.533,91	EUR	(2.684.082,18)	22/02/2018
1.867.000,00	USD	15.603.689,42	NOK	(31.205,54)	22/02/2018
1.922.788,47	USD	2.746.000,00	NZD	(25.017,41)	22/02/2018
2.428.000,00	USD	9.499.176,82	TRY	(23.670,78)	22/02/2018
872.634.125,00	ZAR	51.702.711,80	EUR	6.521.525,23	22/02/2018
6.080.653,50	BRL	1.839.000,00	USD	(12.616,77)	26/02/2018
7.546.558.077,00	INR	115.394.678,06	USD	1.886.748,62	26/02/2018
2.028.653.750,00	KRW	1.865.000,00	USD	27.229,06	26/02/2018
2.358.033.035,00	RUB	39.816.031,08	USD	638.474,60	26/02/2018
1.835.000,00	USD	6.104.678,00	BRL	3.302,87	26/02/2018
17.295.000,00	USD	1.124.289.081,00	INR	(195.098,74)	26/02/2018
1.846.000,00	USD	110.501.560,00	RUB	(46.417,79)	26/02/2018
8.956.334,39	EUR	89.351.000,00	SEK	(119.319,94)	07/03/2018
27.026.000,00	SEK	2.700.210,07	EUR	44.909,10	07/03/2018
48.645.825,64	EUR	56.767.003,00	CHF	111.166,32	13/03/2018
93.827,29	EUR	83.032,00	GBP	425,93	13/03/2018
8.636.444,62	GBP	9.749.200,36	EUR	(34.196,91)	13/03/2018
218.847.368,00	JPY	2.497.000,00	CAD	(34.629,88)	13/03/2018
21.613.204,83	NOK	2.196.000,00	EUR	(5.484,75)	13/03/2018
916.666.888,00	SEK	91.520.713,26	EUR	1.590.438,08	13/03/2018
				8.001.231,89	
				3.071.386,91	
				5.491.728,53	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (anteriormente Nordea 1 - Alpha 15)

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-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(12.970.000,00)	USD	873.830,43	22.117,45	895.947,88	20/12/2022
					873.830,43	22.117,45	895.947,88	
Contraparte: BNP Paribas SA								
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(12.580.000,00)	USD	828.508,70	40.498,58	869.007,28	20/12/2022
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(12.580.000,00)	USD	858.645,04	10.362,24	869.007,28	20/12/2022
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(12.970.000,00)	USD	868.096,73	27.851,15	895.947,88	20/12/2022
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(12.970.000,00)	USD	867.868,86	28.079,02	895.947,88	20/12/2022
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(19.670.000,00)	EUR	2.418.406,52	(15.187,65)	2.403.218,87	20/12/2022
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(19.670.000,00)	EUR	2.427.536,32	(24.317,45)	2.403.218,87	20/12/2022
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(19.670.000,00)	EUR	2.467.869,12	(64.650,25)	2.403.218,87	20/12/2022
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(19.530.000,00)	EUR	2.453.323,92	(67.209,80)	2.386.114,12	20/12/2022
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(19.530.000,00)	EUR	2.463.425,46	(77.311,34)	2.386.114,12	20/12/2022
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(19.530.000,00)	EUR	2.447.201,52	(61.087,40)	2.386.114,12	20/12/2022
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(19.530.000,00)	EUR	2.492.170,46	(106.056,34)	2.386.114,12	20/12/2022
					20.593.052,65	(309.029,24)	20.284.023,41	
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC								
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(19.530.000,00)	EUR	2.449.723,92	(63.609,80)	2.386.114,12	20/12/2022
					2.449.723,92	(63.609,80)	2.386.114,12	
Contraparte: Societe Generale SA								
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(12.580.000,00)	USD	857.727,28	11.280,00	869.007,28	20/12/2022
					857.727,28	11.280,00	869.007,28	
					24.774.334,28	(339.241,59)	24.435.092,69	

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 28/12/2017 al 29/12/2017	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2017 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
AMSTERDAM IDX FUT 1/2018	19/01/2018	EUR	536,00	58.488.320,00	(150.080,00)	(428.800,00)
AMSTERDAM IDX FUT 1/2018	19/01/2018	EUR	(455,00)	(49.649.600,00)	127.400,00	364.000,00
CAC40 10 EURO FUT 1/2018	19/01/2018	EUR	786,00	41.870.220,00	(86.460,00)	(532.693,63)
CAC40 10 EURO FUT 1/2018	19/01/2018	EUR	(532,00)	(28.339.640,00)	58.520,00	257.250,52
CAN 10YR BOND FUT 3/2018	29/03/2018	CAD	541,00	73.029.590,00	10.788,07	(622.560,83)
CBOE VIX FUTURE 1/2018	17/01/2018	USD	(5.612,00)	(62.854.400,00)	116.916,67	7.450.364,50
DAX INDEX FUTURE 3/2018	16/03/2018	EUR	14,00	4.520.425,00	(58.557,26)	0,00
DAX INDEX FUTURE 3/2018	16/03/2018	EUR	(144,00)	(46.495.800,00)	178.200,00	649.800,00
DJIA MINI e-CBOT 3/2018	16/03/2018	USD	(260,00)	(32.267.300,00)	(26.000,00)	(416.218,68)
E-Mini Russ 2000 3/2018	16/03/2018	USD	(1.308,00)	(101.239.200,00)	87.200,00	(1.255.771,03)
EURO STOXX 50 3/2018	16/03/2018	EUR	(3.322,00)	(116.203.560,00)	332.200,00	2.360.448,29
EURO STOXX 50 3/2018	16/03/2018	EUR	1.075,00	37603.500,00	(107.500,00)	(763.841,64)
EURO-BUND FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	1.499,00	242.118.480,00	(404.730,00)	(1.832.500,19)
EURO-BUND FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(48,00)	(7.752.960,00)	12.960,00	79.200,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2018	16/03/2018	GBP	(753,00)	(57.600.735,00)	(708.502,09)	(1.141.296,67)
FTSE 100 IDX FUT 3/2018	16/03/2018	GBP	1.361,00	104.109.695,00	1.280.572,84	2.338.009,70
FTSE/JSE TOP 40 3/2018	15/03/2018	ZAR	760,00	403.484.000,00	180.420,78	451.930,49
FTSE/MIB IDX FUT 3/2018	16/03/2018	EUR	399,00	43.580.775,00	(371.070,00)	(1.252.851,82)
HANG SENG IDX FUT 1/2018	30/01/2018	HKD	347,00	519.719.250,00	27.755,56	541.798,84
HANG SENG IDX FUT 1/2018	30/01/2018	HKD	(188,00)	(281.577.000,00)	(15.037,59)	(293.539,43)
HSCEI Futures 1/2018	30/01/2018	HKD	433,00	253.456.550,00	(4.617,93)	90.048,64
IBEX 35 INDX FUTR 1/2018	19/01/2018	EUR	191,00	19.164.940,00	(54.244,00)	(354.018,50)
IBEX 35 INDX FUTR 1/2018	19/01/2018	EUR	(158,00)	(15.853.720,00)	44.872,00	292.853,00
LONG GILT FUTURE 3/2018	29/03/2018	GBP	811,00	101.512.870,00	91.386,18	348.403,28
MSCI EmgMkt 3/2018	16/03/2018	USD	(3.032,00)	(176.523.040,00)	(770.633,33)	(5.444.296,67)
NASDAQ 100 E-MINI 3/2018	16/03/2018	USD	480,00	61.831.200,00	(44.000,00)	250.265,25
NASDAQ 100 E-MINI 3/2018	16/03/2018	USD	(42,00)	(5.410.230,00)	3.850,00	6.026,52
NIKKEI 225 MINI 3/2018	09/03/2018	JPY	(4.124,00)	(9.384.162.000,00)	84.490,06	(100.029,70)
NIKKEI 225 MINI 3/2018	09/03/2018	JPY	8.448,00	19.223.424.000,00	(156.381,98)	1.260.530,06
OMXS30 IND FUTURE 1/2018	19/01/2018	SEK	(4.387,00)	(693.584.700,00)	278.425,12	1.501.779,90
S&P MID 400 EMINI 3/2018	16/03/2018	USD	(488,00)	(93.261.680,00)	117.933,33	(874.812,32)
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2018	16/03/2018	CAD	220,00	41.998.000,00	(78.966,26)	64.408,20
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2018	16/03/2018	CAD	(146,00)	(27.871.400,00)	52.404,88	(42.743,62)
S&P500 EMINI FUT 3/2018	16/03/2018	USD	(5.591,00)	(751.430.400,00)	(535.804,16)	(5.119.015,37)
S&P500 EMINI FUT 3/2018	16/03/2018	USD	3.022,00	406.156.800,00	289.608,33	2.400.490,70
SPI 200 FUTURES 3/2018	15/03/2018	AUD	(1.069,00)	(160.857.775,00)	469.985,85	(463.242,56)
SWISS MKT IX FUTR 3/2018	16/03/2018	CHF	(630,00)	(58.545.900,00)	91.491,54	(371.470,18)
US 10YR NOTE (CBT)3/2018	29/03/2018	USD	4.654,00	576.732.429,52	303.014,18	(3.050.037,30)
US 10YR NOTE (CBT)3/2018	29/03/2018	USD	(2.118,00)	(262.466.541,84)	(137.899,45)	825.458,78
					529.911,34	(2.826.423,47)

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 - Alpha 15 MA Fund (anteriormente Nordea 1 - Alpha 15)

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				
AT&T	USD	185.350,00	6.033.142,48	46.102,62
Amgen	USD	109.667,00	16.068.957,11	1.734.492,78
Anthem	USD	28.485,00	5.397.195,35	1.526.002,72
Apple	USD	35.249,00	4.991.552,12	1.702.310,71
Atlanta	EUR	50.336,00	1.331.387,20	237.089,02
AutoZone	USD	9.866,00	5.865.748,06	(354.038,80)
Bank of Nova Scotia/The	CAD	79.829,00	4.306.003,15	908.141,39
Bayer	EUR	78.378,00	8.151.312,00	223.771,28
British American Tobacco	GBP	50.892,00	2.877.662,52	350.452,34
CVS Health	USD	177.186,00	10.767.002,56	(25.10.147,19)
Chubb	USD	91.019,00	11.130.865,16	2.204.760,81
Cigna	USD	12.543,00	2.141.403,67	628.087,59
Cisco Systems	USD	332.661,00	10.685.348,50	251.1561,34
Cognizant Technology Solutions	USD	95.665,00	5.691.270,27	1.111.606,29
Comcast	USD	100.632,00	3.372.010,59	712.156,36
Express Scripts Holding	USD	132.909,00	8.306.812,47	(213.189,42)
FedEx	USD	22.266,00	4.619.267,23	1.060.583,39
Heineken	EUR	10.937,00	949.659,71	187.227,22
Imperial Brands	GBP	83.197,00	2.968.098,17	(695.269,11)
Infosys ADR	USD	380.018,00	5.163.494,55	(61.862,00)
International Business Machines	USD	65.008,00	8.362.195,70	195.499,28
Italgas	EUR	95.773,00	488.921,17	488.921,17
Johnson & Johnson	USD	26.957,00	3.167.672,13	590.807,58
KDDI	JPY	161.600,00	3.355.750,05	(52.834,16)
Kellogg	USD	45.610,00	2.595.208,99	22.082,64
Kimberly-Clark	USD	31.731,00	3.196.633,81	93.801,39
Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	91.111,00	1.671.431,30	(163.492,66)
Kroger	USD	118.431,00	2.736.743,01	(834.121,00)
Laboratory Corp of America	USD	4.602,00	614.942,25	154.972,35
McKesson	USD	29.336,00	3.851.327,85	(130.327,09)
Medtronic	USD	193.109,00	13.107.273,32	99.861,91
National Bank of Canada	CAD	94.241,00	3.901.338,38	1.024.643,61
Nippon Telegraph & Telephone	JPY	157.700,00	6.189.881,04	811.130,14
Omnicom Group	USD	46.015,00	2.810.366,11	(368.902,26)
Oracle	USD	360.364,00	14.351.496,24	2.847.214,21
PG&E	USD	61.485,00	2.292.365,74	(561.370,06)
Pfizer	USD	397.206,00	12.076.717,38	1.161.201,19
Public Service Enterprise Group	USD	70.563,00	3.024.800,59	550.411,19
QUALCOMM	USD	36.462,00	1.960.744,04	195.971,10
Roche Holding	CHF	32.383,00	6.813.542,53	(76.142,62)
Royal Bank of Canada	CAD	33.858,00	2.304.551,34	547.361,68
SSE	GBP	72.955,00	1.085.147,26	(154.679,87)
Sanofi	EUR	93.463,00	6.742.420,82	(763.176,89)
Siemens	EUR	45.154,00	5.244.637,10	62.811,82
Signature Bank/New York NY	USD	10.473,00	1.201.165,82	(28.311,21)
Simon Property Group	USD	36.144,00	5.164.073,98	(54.292,81)
Snam	EUR	677.731,00	2.771.919,79	80.725,73
Southern	USD	44.828,00	1.801.338,46	140.260,58
TJX Cos	USD	24.072,00	1.536.395,39	137.040,64
Telia Company	SEK	284.593,00	1.060.598,59	(122.338,60)
Telstra	AUD	1.063.624,00	2.514.768,76	(319.797,83)
Thermo Fisher Scientific	USD	26.328,00	4.191.636,98	1.373.623,94
TransCanada	CAD	15.100,00	610.849,22	(13.419,67)
UnitedHealth Group	USD	10.490,00	1.947.555,91	898.293,66
Verizon Communications	USD	251.434,00	11.134.335,59	1.209.056,36
Vinci	EUR	130.695,00	11.174.422,50	3.200.775,33
WPP	GBP	379.962,00	5.741.543,07	(473.672,58)
Walgreens Boots Alliance	USD	162.273,00	9.859.436,99	(1.208.757,02)
Walt Disney	USD	58.355,00	5.249.032,23	484.395,12
Zimmer Biomet Holdings	USD	80.170,00	8.105.855,05	1.020.769,12
eBay	USD	312.881,00	9.847.929,44	1.806.929,08
		8.001.355,00	316.677.158,79	26.074.763,83

Barclays Bank PLC. abonó 960.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

BNP Paribas SA abonó 15.800.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y los contratos de divisas a plazo que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

Deutsche Bank AG percibió 810.000,00 EUR como garantía de contratos de divisas a plazo que se mantienen en una cuenta independiente que se incluye en los activos del fondo.

J.P. Morgan Securities PLC abonó 2.600.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

Nordea Bank AB abonó 1.630.000,00 EUR como garantía por los contratos de divisas a plazo que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

Las diferencias 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 31/12/2017 (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			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
Acciones			Acciones		
HKD			CNY		
995.400,00 AIA Group	8.490.597,77	4,64	550.200,00 Shenzhen Inovance Technology	2.452.752,26	1,34
341.500,00 BYD	2.976.310,91	1,63		2.452.752,26	1,34
970.000,00 China Medical System Holdings	2.261.833,25	1,24	TWD		
728.000,00 China Resources Beer Holdings	2.613.392,99	1,43	284.000,00 Advanced Ceramic X	3.820.757,16	2,09
2.580.000,00 China Resources Pharmaceutical Group	3.341.494,08	1,83	62.000,00 ASPEED Technology	1.500.978,02	0,82
1.221.000,00 China Resources Phoenix Healthcare Holdings	1.540.753,12	0,84	221.000,00 eMemory Technology	3.181.840,08	1,74
1.664.000,00 China Yuhua Education	834.795,05	0,46	163.000,00 Kingpak Technology	1.525.136,77	0,83
675.000,00 Ping An Insurance Group Co of China	7.027.515,42	3,84	164.000,00 Land Mark Optoelectronics	2.123.407,13	1,16
612.000,00 Sands China	3.160.351,86	1,73		12.152.119,16	6,64
197.000,00 Sunny Optical Technology Group	2.518.675,35	1,38	Total acciones		
290.200,00 Tencent Holdings	15.078.700,62	8,24		14.604.871,42	7,98
	49.844.420,42	27,25	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
IDR				14.604.871,42	7,98
6.541.200,00 Bank Rakyat Indonesia Persero	1.755.032,74	0,96		14.604.871,42	7,98
	1.755.032,74	0,96	Total inversiones en valores		
INR				180.322.704,53	98,58
122.623,00 Apollo Hospitals Enterprise	2.312.895,35	1,26	Saldos bancarios		
329.517,00 Arvind	2.325.577,51	1,27		1.541.960,25	0,84
485.889,00 Crompton Greaves Consumer Electricals	2.095.693,46	1,15	Otros activos netos		
214.164,00 Housing Development Finance	5.734.733,55	3,14		1.053.880,80	0,58
766.206,00 ICICI Bank	3.766.554,74	2,06	Total activos netos		
124.374,00 Larsen & Toubro	2.449.997,42	1,34		182.918.545,58	100,00
645.078,00 Phoenix Mills	6.331.610,99	3,46			
541.462,00 Prestige Estates Projects	2.696.925,80	1,47			
202.085,00 Reliance Industries	2.913.978,70	1,59			
455.274,00 State Bank of India	2.208.836,21	1,21			
203.232,00 Varun Beverages	2.078.454,86	1,14			
	34.915.258,59	19,09			
KRW					
25.728,00 Loen Entertainment	2.711.271,31	1,48			
7.570,00 Mando	2.187.587,72	1,20			
5.878,00 Medy-Tox	2.669.907,38	1,46			
6.281,00 Samsung Electronics	14.991.415,68	8,20			
9.629,00 Samsung Fire & Marine Insurance	2.408.279,44	1,32			
18.544,00 Samsung SDI	3.552.312,47	1,94			
61.424,00 Shinhan Financial Group	2.842.362,55	1,55			
54.737,00 WONIK IPS	1.712.544,59	0,94			
	33.075.681,14	18,08			
LKR					
1.461.543,00 John Keells Holdings	1.415.840,03	0,77			
	1.415.840,03	0,77			
PHP					
118.550,00 SM Investments	2.352.135,98	1,29			
	2.352.135,98	1,29			
SGD					
153.200,00 City Developments	1.432.129,33	0,78			
122.305,00 DBS Group Holdings	2.274.739,35	1,24			
4.872.700,00 Yoma Strategic Holdings	1.969.357,08	1,08			
	5.676.225,76	3,10			
THB					
1.075.216,00 Minor International	1.442.081,58	0,79			
	1.442.081,58	0,79			
TWD					
475.000,00 Chroma ATE	2.594.578,55	1,42			
293.219,00 Delta Electronics	1.418.738,03	0,78			
1.388.854,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing	10.747.253,27	5,88			
	14.760.569,85	8,07			
USD					
36.608,00 51job ADR	2.248.829,44	1,23			
60.883,00 Alibaba Group Holding ADR	10.463.961,21	5,72			
110.103,00 JD.com ADR	4.592.286,03	2,51			
9.274,00 NetEase ADR	3.175.510,34	1,74			
	20.480.587,02	11,20			
Total acciones	165.717.833,11	90,60			
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
	165.717.833,11	90,60			

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 - Asian Focus Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Islas Caimán	25,08	Software y servicios de Internet	15,70
India	19,09	Semiconductores	9,60
República de Corea	18,08	Seguros de vida y de salud	8,48
Taiwán, provincia de China	14,71	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	8,20
Hong Kong	7,90	Bancos diversificados	7,02
China	6,81	Actividades inmobiliarias diversificadas	4,24
Singapur	3,10	Componentes electrónicos	4,09
Filipinas	1,29	Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	3,14
Indonesia	0,96	Farmacéuticas	3,06
Tailandia	0,79	Promoción inmobiliaria	2,55
Sri Lanka	0,77	Internet y marketing directo minorista	2,51
Total	98,58	Centros de atención sanitaria	2,11
		Equipos de comunicaciones	2,09
		Conglomerados industriales	2,06
		Casinos y apuestas	1,73
		Fabricantes de automóviles	1,63
		Refino y comercialización de petróleo y gas	1,59
		Cine y ocio	1,48
		Bioteología	1,46
		Cerveceras	1,43
		Fabricantes de equipos electrónicos	1,42
		Construcción e ingeniería	1,34
		Maquinaria industrial	1,34
		Seguros de bienes y accidentes	1,32
		Industria textil	1,27
		Recursos humanos y servicios de empleo	1,23
		Componentes y equipos automovilísticos	1,20
		Aparatos domésticos	1,15
		Bebidas no alcohólicas	1,14
		Equipos de semiconductores	0,94
		Distribuidores de tecnología	0,83
		Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,79
		Servicios de educación	0,46
		Total	98,58

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					
7.137.245,19	PLN	2.015.570,28	USD	34.283,09	31/01/2018
59.553,17	USD	210.598,90	PLN	(932,02)	31/01/2018
				33.351,07	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Nordea 1 - Balanced Income Fund (anteriormente Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund)

Estado de las inversiones en valores y
otros activos netos a 31/12/2017
(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				500.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.325% 12-09-2023	502.795,00	0,31
Bonos				200.000,00	Cie de Financement Foncier S 1% 02- 02-2026	206.336,80	0,13
AUD				1.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.375% 21-11-2022	1.443.211,90	0,88
320.000,00	Australia Government Bond 2.75% 21-04-2024	211.740,65	0,13	500.000,00	CPPIB Capital Inc 0.375% 20-06-2024	497.010,50	0,30
530.000,00	Australia Government Bond 4.75% 21-04-2027	405.445,23	0,25	2.000.000,00	DBS Bank Ltd 0.375% 21-11-2024	1.974.432,00	1,21
11.850.000,00	Australia Government Bond 5.5% 21- 04-2023	8.912.552,51	5,46	100.000,00	de Volksbank NV 0.75% 18-05-2027	99.542,40	0,06
140.000,00	Australia Government Bond 5.75% 15-07-2022	104.664,97	0,06	60.000,00	Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2023	68.253,85	0,04
		9.634.403,36	5,90	1.700.000,00	Deutsche Hypothekenbank AG 0.25% 17-05-2024	1.691.370,80	1,04
CAD				2.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.375% 20-11-2024	1.985.720,00	1,22
5.300.000,00	Canadian Government Bond 1.5% 01- 06-2023	3.452.870,19	2,11	100.000,00	Finland Government Bond 0.000000% 15-04-2022	100.641,40	0,06
680.000,00	Canadian Government Bond 1.5% 01- 06-2026	434.155,17	0,27	182.000,00	Finland Government Bond 0.5% 15- 04-2026	183.470,56	0,11
190.000,00	Canadian Government Bond 2.5% 01- 06-2024	130.562,80	0,08	10.000,00	Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	10.074,12	0,01
5.940.000,00	Canadian Government Bond 2.75% 01-06-2022	4.103.639,64	2,51	290.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	291.720,28	0,18
		8.121.227,80	4,97	80.000,00	French Republic Government B 0.1% 01-03-2025	87.743,28	0,05
DKK				186.560,00	French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	181.828,84	0,11
7.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2021 SDO A H	975.342,50	0,60	1.010.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	1.014.147,06	0,62
36.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2018 SDRO A T	4.852.095,28	2,97	160.000,00	French Republic Government B 1% 25-11-2025	167.841,92	0,10
3.500.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2018 SDRO AR T	471.736,19	0,29	160.000,00	French Republic Government B 1.5% 25-05-2031	169.056,64	0,10
47.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2019 SDRO A T	6.425.044,66	3,93	912.942,00	French Republic Government B 1.75% 25-05-2023	999.742,70	0,61
		12.724.218,63	7,79	110.000,00	French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	115.898,86	0,07
EUR				235.000,00	French Republic Government B 2% 25-05-2048	248.174,81	0,15
1.500.000,00	Aegon Bank NV 0.375% 21-11-2024	1.488.600,00	0,91	128.000,00	French Republic Government B 2.75% 25-10-2027	153.259,39	0,09
200.000,00	BNP Paribas Fortis SA 0.000000% 24-10-2023	196.332,20	0,12	132.420,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	178.600,68	0,11
2.309.700,00	Bundesobligation 0.000000% 07-10- 2022	2.331.110,92	1,43	130.000,00	French Republic Government B 3.5% 25-04-2020	141.979,37	0,09
50.000,00	Bundesobligation 0.000000% 08-10- 2021	50.703,60	0,03	101.000,00	French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	161.207,11	0,10
200.000,00	Bundesobligation 0.000000% 17-04- 2020	202.691,80	0,12	464.201,00	French Republic Government B 4.75% 25-04-2035	721.117,69	0,44
1.473.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	1.436.690,55	0,88	180.000,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	295.446,96	0,18
1.800.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	1.841.022,00	1,13	200.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 0.375% 17-05-2024	198.632,20	0,12
10.869.500,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	10.936.195,25	6,70	420.800,00	Ireland Government Bond 0.8% 15- 03-2022	436.642,28	0,27
425.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	451.808,15	0,28	209.000,00	Ireland Government Bond 1% 15-05-2026	214.476,01	0,13
105.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	113.579,76	0,07	30.000,00	Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	31.452,42	0,02
8.941.200,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	9.700.218,47	5,94	87.000,00	Ireland Government Bond 3.4% 18- 03-2024	103.794,48	0,06
744.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	808.803,89	0,50	725.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15- 10-2019	727.347,55	0,45
620.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	676.777,12	0,41	150.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01- 06-2021	150.763,20	0,09
3.060.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	3.390.626,88	2,08	1.135.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.7% 01- 05-2020	1.152.833,12	0,71
570.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.25% 04-09-2020	612.898,20	0,38	100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01- 08-2022	100.753,50	0,06
165.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	216.602,10	0,13	654.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01- 12-2026	623.874,14	0,38
90.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	131.184,90	0,08	100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15- 09-2022	103.206,00	0,06
307.850,00	Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	470.628,77	0,29	139.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15- 11-2024	139.458,42	0,09
147.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	235.145,61	0,14	250.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01- 06-2026	246.671,00	0,15
1.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.625% 13-04-2026	1.002.865,00	0,61	80.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15- 05-2024	82.791,52	0,05
1.200.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	1.155.417,60	0,71				

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 - Balanced Income Fund (anteriormente Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund)

Estado de las inversiones en valores y
otros activos netos a 31/12/2017
(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
40.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	41.002,00	0,03	1.000.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 4% 03-02-2021	1.126.087,00	0,69
398.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	400.391,98	0,25	200.000,00	Sparebanken Vest Boligkredit 0.125% 02-03-2021	201.112,20	0,12
1.047.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 15-12-2021	1.114.540,92	0,68			68.842.214,01	42,15
87.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	80.406,27	0,05		GBP		
50.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.35% 15-09-2024	58.645,30	0,04	260.000,00	United Kingdom Gilt 2% 07-09-2025	314.510,45	0,19
560.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	549.128,16	0,34	3.640.000,00	United Kingdom Gilt 2.25% 07-09-2023	4.423.277,32	2,71
314.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	286.141,92	0,18	50.000,00	United Kingdom Gilt Inflation 0.125% 22-03-2046	97.756,40	0,06
84.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	98.629,27	0,06	100.000,00	United Kingdom Gilt Inflation 0.125% 22-11-2036	167.972,17	0,10
40.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2044	51.280,00	0,03			5.003.516,34	3,06
383.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2025	396.010,51	0,24	205.200.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-03-2026	1.533.645,05	0,94
250.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	253.762,25	0,16	131.000.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.6% 20-06-2024	1.011.992,91	0,62
150.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.45% 22-06-2037	153.037,95	0,09	11.500.000,00	Japan Government Twenty Year 1.9% 20-12-2023	95.236,48	0,06
40.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	39.196,64	0,02	91.100.000,00	Japan Government Twenty Year 2.1% 20-12-2024	775.997,02	0,48
66.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 3.75% 22-06-2045	97.916,02	0,06			3.416.871,46	2,09
534.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 3.75% 28-09-2020	595.474,08	0,36		SEK		
1.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.625% 23-06-2027	989.000,00	0,61	3.000.000,00	Stadshypotek AB 2.5% 18-09-2019	318.924,01	0,20
130.000,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	131.364,61	0,08	23.000.000,00	Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	2.745.225,25	1,68
206.500,00	Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	210.584,57	0,13	8.500.000,00	Swedbank Hypotek AB 3.75% 19-06-2019	913.958,42	0,56
281.000,00	Netherlands Government Bond 2.25% 15-07-2022	312.485,77	0,19	22.880.000,00	Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	2.412.485,64	1,48
65.000,00	Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	79.719,06	0,05	14.960.000,00	Sweden Government Bond 1.5% 13-11-2023	1.636.381,93	1,00
52.000,00	Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	70.758,38	0,04	10.990.000,00	Sweden Government Bond 3.5% 01-06-2022	1.293.415,76	0,79
99.500,00	Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	154.308,48	0,09			9.320.391,01	5,71
246.000,00	Portugal Obrigaçoes do Tesou 2.2% 17-10-2022	266.572,73	0,16		USD		
50.000,00	Portugal Obrigaçoes do Tesou 2.875% 15-10-2025	55.130,00	0,03	170.000,00	United States Treasury Inflation 0.125% 15-07-2026	142.066,09	0,09
90.000,00	Portugal Obrigaçoes do Tesou 2.875% 21-07-2026	98.095,68	0,06	60.000,00	United States Treasury Inflation 0.375% 15-01-2027	50.544,92	0,03
55.000,00	Portugal Obrigaçoes do Tesou 4.125% 14-04-2027	65.154,60	0,04	2.550.000,00	United States Treasury Note/ 1.5% 28-02-2023	2.049.296,87	1,25
416.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-09-2022	418.649,92	0,26	300.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-02-2026	235.732,50	0,14
93.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-10-2026	95.063,86	0,06	8.560.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 30-04-2023	6.910.973,04	4,23
50.000,00	Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	50.512,00	0,03	90.000,00	United States Treasury Note/ 1.75% 30-04-2022	73.661,10	0,05
290.000,00	Republic of Austria Governme 4.85% 15-03-2026	397.065,10	0,24	100.000,00	United States Treasury Note/ 1.75% 30-09-2022	81.611,33	0,05
600.000,00	Royal Bank of Canada 0.125% 11-03-2021	603.100,80	0,37	175.000,00	United States Treasury Note/ 2% 15-08-2025	141.976,77	0,09
250.000,00	Spain Government Bond 0.4% 30-04-2022	251.685,00	0,15	7.757.800,00	United States Treasury Note/ 2% 15-11-2026	6.247.653,70	3,82
640.000,00	Spain Government Bond 1.15% 30-07-2020	661.049,60	0,40	1.631.100,00	United States Treasury Note/ 2% 31-10-2022	1.346.560,04	0,82
180.000,00	Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	179.731,44	0,11	2.700.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	2.217.656,24	1,36
981.000,00	Spain Government Bond 1.4% 31-01-2020	1.014.318,68	0,62	100.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2027	82.041,00	0,05
460.000,00	Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	455.805,72	0,28	4.079.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-11-2027	3.346.054,68	2,05
590.000,00	Spain Government Bond 1.95% 30-04-2026	622.450,59	0,38	100.000,00	United States Treasury Note/ 2.375% 15-05-2027	82.975,25	0,05
184.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	186.909,04	0,11	1.490.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 15-05-2024	1.254.180,18	0,77
122.000,00	Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	123.695,80	0,08	6.835.600,00	United States Treasury Note/ 2.5% 15-08-2023	5.769.986,90	3,53
175.000,00	Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	224.402,50	0,14			30.032.970,61	18,39
96.000,00	Spain Government Bond 5.15% 31-10-2028	128.614,08	0,08		Total bonos	147.095.813,22	90,05
					Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	147.095.813,22	90,05

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 - Balanced Income Fund (anteriormente Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017
(expresado en EUR) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
Bonos			
USD			
200.000,00 United States Treasury Infla 0.625% 15-01-2026	175.351,72	0,11	Alemania 21,65
	175.351,72	0,11	Estados Unidos 18,49
Total bonos	175.351,72	0,11	Dinamarca 7,79
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			Francia 6,26
	175.351,72	0,11	Australia 5,90
Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)			Suecia 5,71
EUR			Canadá 5,65
58.129,00 ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF	3.230.809,82	1,98	Irlanda 3,80
	3.230.809,82	1,98	Italia 3,68
USD			Reino Unido 3,06
22.873,00 ISHARES JPM USD EM BND UCITS ETF	2.183.418,45	1,34	España 2,36
	2.183.418,45	1,34	Japón 2,09
Total organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)	5.414.228,27	3,31	Noruega 2,03
Total inversiones en valores	152.685.393,21	93,47	Países Bajos 1,56
Saldos bancarios	4.471.107,62	2,74	Singapur 1,21
Otros activos netos	6.187.659,34	3,79	Bélgica 1,06
Total activos netos	163.344.160,17	100,00	Austria 0,71
			Portugal 0,30
			Finlandia 0,18
			Total 93,47
			Sector
			Títulos de deuda pública 70,53
			Cédulas hipotecarias 14,14
			Renta fija privada 5,49
			Fondos de renta fija abiertos 3,31
			Total 93,47

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					
1.818.453,42	EUR	18.110.374,79	SEK	(20.813,51)	31/01/2018
781.229.700,65	SEK	78.481.870,09	EUR	858.824,34	31/01/2018
				838.010,83	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
15.923.468,00	MXN	697.648,66	EUR	(32.631,46)	22/02/2018
30.772,88	USD	26.000,00	EUR	(431,90)	22/02/2018
593.711,84	ZAR	43.000,00	USD	3.886,06	22/02/2018
2.132.984,77	BRL	647.379,23	USD	(6.345,75)	26/02/2018
40.000,00	USD	2.602.420,00	INR	(500,22)	26/02/2018
9.559,52	EUR	15.000,00	AUD	(175,53)	27/02/2018
8.110.361,28	EUR	12.252.000,00	CAD	(11.313,31)	27/02/2018
4.977.470,03	EUR	4.439.000,00	GBP	(175.272,22)	27/02/2018
36.516.896,23	EUR	43.486.000,00	USD	395.874,05	27/02/2018
8.532.477,42	EUR	13.457.978,00	AUD	(193.095,87)	13/03/2018
4.692.966,37	EUR	7.143.915,00	CAD	(39.145,08)	13/03/2018
6.920.980,27	EUR	11.889.552,00	NZD	(93.313,87)	13/03/2018
5.950.782,79	EUR	7.056.587,00	USD	94.067,97	13/03/2018
2.178.374.584,00	JPY	16.282.266,45	EUR	(163.196,98)	13/03/2018
12.403.711,00	NOK	1.251.414,84	EUR	5.717,18	13/03/2018
				(58.131,93)	

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund (anteriormente Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus 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: JPMorgan Chase Bank NA					
55.000,00	EUR	65.411,32	USD	651,89	22/02/2018
771.862,12	MXN	40.000,00	USD	(999,04)	22/02/2018
2.298.142,00	USD	1.937.543,79	EUR	(28.096,12)	22/02/2018
15.000,00	USD	284.818,38	MXN	568,12	22/02/2018
12.000,00	USD	164.612,89	ZAR	(1.012,78)	22/02/2018
18.000,00	AUD	11.499,75	EUR	182,30	27/02/2018
107.000,00	CAD	71.085,13	EUR	(156,52)	27/02/2018
9.442.392,82	EUR	14.773.000,00	AUD	(145.320,95)	27/02/2018
3.928,40	EUR	6.000,00	CAD	(48,94)	27/02/2018
6.793,33	EUR	6.000,00	GBP	41,86	27/02/2018
3.352.121,63	EUR	441.865.778,00	JPY	82.166,41	27/02/2018
9.047.406,28	EUR	89.058.000,00	SEK	1.876,17	27/02/2018
164.073,04	EUR	195.000,00	USD	2.099,28	27/02/2018
9.000,00	GBP	10.241,10	EUR	(113,91)	27/02/2018
938.000,00	JPY	7.033,93	EUR	(92,37)	27/02/2018
3.000,00	SEK	303,60	EUR	1,10	27/02/2018
47.000,00	EUR	54.909,46	CHF	53,47	13/03/2018
4.156.000,00	GBP	630.050.161,00	JPY	12.897,71	13/03/2018
102.720.872,00	JPY	1.307.000,00	NZD	(10.973,70)	13/03/2018
2.347.783,50	NOK	281.000,00	USD	4.730,87	13/03/2018
311.557,18	NZD	285.000,00	AUD	(976,71)	13/03/2018
3.633.419,17	SEK	566.000,00	AUD	2.100,09	13/03/2018
				(80.421,77)	
Contraparte: Nordea Bank AB					
9.381.854,00	ZAR	555.865,60	EUR	70.114,15	22/02/2018
80.837.592,00	INR	1.236.090,39	USD	20.864,33	26/02/2018
23.816.202,19	RUB	402.250,43	USD	5.483,33	26/02/2018
11.000,00	USD	35.836,27	BRL	209,17	26/02/2018
21.000,00	USD	1.365.507,36	INR	(252,72)	26/02/2018
7.000,00	USD	416.054,60	RUB	(118,29)	26/02/2018
3.000,00	AUD	1.927,14	EUR	19,86	27/02/2018
6.000,00	CAD	3.975,37	EUR	1,94	27/02/2018
3.217,57	EUR	5.000,00	AUD	(27,41)	27/02/2018
12.327.999,47	EUR	91.710.000,00	DKK	10.927,09	27/02/2018
125.936,85	EUR	112.000,00	GBP	(91,25)	27/02/2018
14.290,14	EUR	1.904.000,00	JPY	199,80	27/02/2018
153.094,60	EUR	1.523.000,00	SEK	(1.595,90)	27/02/2018
1.905.572,51	EUR	2.270.000,00	USD	20.029,19	27/02/2018
75.000,00	GBP	84.720,07	EUR	(326,47)	27/02/2018
1.806.000,00	JPY	13.425,73	EUR	(60,59)	27/02/2018
15.000,00	SEK	1.511,14	EUR	12,40	27/02/2018
5.280.000,00	USD	4.437.057,16	EUR	(51.302,80)	27/02/2018
4.656.106,33	EUR	5.433.420,00	CHF	10.640,21	13/03/2018
72.173,99	EUR	6.387,00	GBP	32,76	13/03/2018
55.000,00	EUR	7.295.228,00	JPY	1.018,67	13/03/2018
72.735,00	GBP	82.191,54	EUR	(373,12)	13/03/2018
52.000,00	GBP	578.559,55	NOK	(143,52)	13/03/2018
21.998.674,00	JPY	251.000,00	CAD	(3.481,01)	13/03/2018
12.392.515,00	JPY	158.000,00	NZD	(1.512,87)	13/03/2018
1.361.285,21	NOK	164.000,00	USD	1.853,20	13/03/2018
70.592.044,00	SEK	7.047.962,90	EUR	122.478,82	13/03/2018
76.596,01	USD	64.000,00	EUR	(427,64)	13/03/2018
243.000,00	USD	2.007.574,56	NOK	(1.787,29)	13/03/2018
				202.384,04	
				63.830,34	
				901.841,17	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Nordea 1 - Balanced Income Fund (anteriormente Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus 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-EMS28V1-5Y	Venta	1,00%	(5.917.000,00)	USD	(176.558,52)	132.115,62	(44.442,90)	20/12/2022
CDX-NAIGS29V1-5Y	Venta	1,00%	(21.900.000,00)	USD	429.624,98	1.786,46	431.411,44	20/12/2022
					253.066,46	133.902,08	386.968,54	
Contraparte: BNP Paribas SA								
CDX-EMS28V1-5Y	Venta	1,00%	(2.667.500,00)	USD	(91.806,46)	71.770,73	(20.035,73)	20/12/2022
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(500.000,00)	USD	33.409,94	1.136,50	34.546,44	20/12/2022
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(400.000,00)	USD	27.254,92	382,24	27.637,16	20/12/2022
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(3.300.000,00)	USD	220.814,74	7.191,76	228.006,50	20/12/2022
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(4.800.000,00)	USD	327.714,09	3.931,73	331.645,82	20/12/2022
CDX-NAIGS29V1-5Y	Venta	1,00%	(26.700.000,00)	USD	448.642,11	77.325,26	525.967,37	20/12/2022
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(5.360.000,00)	EUR	663.153,94	(6.595,19)	656.558,75	20/12/2022
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(2.140.000,00)	EUR	270.153,60	(8.020,07)	262.133,53	20/12/2022
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(4.090.000,00)	EUR	521.913,83	(20.920,30)	500.993,53	20/12/2022
					2.421.250,71	126.202,66	2.547.453,37	
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC								
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(800.000,00)	EUR	96.841,51	1.152,33	97.993,84	20/12/2022
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(4.090.000,00)	EUR	513.024,62	(12.031,09)	500.993,53	20/12/2022
					609.866,13	(10.878,76)	598.987,37	
Contraparte: Societe Generale SA								
ITRAXX-EUROPES28V1-5Y	Venta	1,00%	(22.100.000,00)	EUR	495.804,59	106.693,03	602.497,62	20/12/2022
					495.804,59	106.693,03	602.497,62	
					3.779.987,89	355.919,01	4.135.906,90	

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 28/12/2017 al 31/12/2017	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2017 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
CAN 10YR BOND FUT 3/2018	29/03/2018	CAD	53,00	7.150.230,00	(1.761,45)	(61.157,18)
EURO BUXL 30Y BND 3/2018	12/03/2018	EUR	2,00	327.600,00	(1.400,00)	(4.840,00)
EURO BUXL 30Y BND 3/2018	12/03/2018	EUR	(24,00)	(3.931.200,00)	16.800,00	54.560,00
EURO STOXX 50 3/2018	16/03/2018	EUR	72,00	2.520.000,00	(5.760,00)	(24.620,97)
EURO-BOBL FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	4,00	526.120,00	(320,00)	(3.040,00)
EURO-BOBL FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(268,00)	(35.250.040,00)	21.440,00	212.140,00
EURO-BUND FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	291,00	47.002.320,00	(78.570,00)	(372.230,00)
EURO-BUND FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(291,00)	(47.002.320,00)	78.570,00	369.570,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2018	12/03/2018	EUR	(188,00)	(21.048.480,00)	(940,00)	33.959,56
FTSE 100 IDX FUT 3/2018	16/03/2018	GBP	16,00	1.223.920,00	15.054,49	4.514,85
LONG GILT FUTURE 3/2018	29/03/2018	GBP	33,00	4.130.610,00	3.718,55	(6.152,31)
NIKKEI 225 MINI 3/2018	09/03/2018	JPY	58,00	132.124.000,00	0,00	(4.308,00)
S&P500 EMINI FUT 3/2018	16/03/2018	USD	90,00	12.121.875,00	30.187,50	6.196,56
SPI 200 FUTURES 3/2018	15/03/2018	AUD	5,00	752.375,00	(2.198,25)	1.426,12
US 10YR NOTE (CBT)3/2018	29/03/2018	USD	213,00	26.392.031,25	11.093,75	(141.286,46)
US 10YR NOTE (CBT)3/2018	29/03/2018	USD	(508,00)	(62.944.375,00)	(26.458,33)	342.721,27
US 5YR NOTE (CBT) 3/2018	04/04/2018	USD	(133,00)	(15.444.625,00)	(6.061,14)	70.330,85
					53.395,12	477.784,29

Barclays Bank PLC. abonó 400.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

BNP Paribas SA abonó 2.360.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y los contratos de divisas a plazo que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

J.P. Morgan Securities PLC abonó 660.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

Societe Generale SA abonó 530.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

Las diferencias 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 31/12/2017 (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			TWD		
Acciones			Total acciones		
CNH			Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
457.000,00 Hui Xian Real Estate Investment Trust	220.949,15	0,10	190.000,00 Addcn Technology	1.531.121,67	0,68
	220.949,15	0,10	77.000,00 Advanced Ceramic X	1.035.909,51	0,46
HKD			915.069,00 Dadi Early-Childhood Education Group	7.512.958,82	3,33
965.800,00 AIA Group	8.238.114,65	3,65	204.000,00 eMemory Technology	2.937.083,15	1,30
212.500,00 BYD	1.852.023,63	0,82	164.000,00 Machvision	1.139.119,45	0,50
15.416.740,00 China Construction Bank	14.205.794,29	6,29	710.508,00 Sporton International	3.845.051,92	1,70
11.312.000,00 China Foods	6.616.008,79	2,93		18.001.244,52	7,97
751.000,00 China Medical System Holdings	1.751.171,93	0,78	Total inversiones en valores		
357.900,00 China Mobile	3.629.956,71	1,61		220.975.877,61	97,82
1.373.333,00 China Resources Beer Holdings	4.930.025,87	2,18	Saldos bancarios		
614.000,00 China Resources Land	1.807.326,78	0,80		4.573.372,91	2,02
2.245.500,00 China Resources Pharmaceutical Group	2.908.265,48	1,29	Otros activos netos		
780.000,00 China Yuhua Education	391.310,18	0,17		359.733,84	0,16
250.640,00 CK Asset Holdings	2.190.844,54	0,97	Total activos netos		
170.000,00 CK Hutchison Holdings	2.134.314,46	0,94		225.908.984,36	100,00
2.111.000,00 CNOOC	3.031.248,68	1,34	Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)		
352.000,00 Haitian International Holdings	1.058.646,59	0,47	País		
65.100,00 Hong Kong Exchanges & Clearing	1.997.885,73	0,88	Islas Caimán		
4.292.820,00 Industrial & Commercial Bank of China	3.455.682,24	1,53	China		
2.337.000,00 Jiangxi Copper	3.708.692,91	1,64	Taiwán, provincia de China		
909.000,00 Longfor Properties	2.277.807,65	1,01	Hong Kong		
2.752.000,00 Microport Scientific	2.659.107,27	1,18	Bermudas		
1.866.000,00 PICC Property & Casualty	3.586.922,96	1,59	Luxemburgo		
602.500,00 Ping An Insurance Group Co of China	6.272.708,21	2,78	Total		
236.100,00 Samsonite International	1.084.753,13	0,48	97,82		
404.400,00 Sands China	2.088.310,94	0,92	Sector		
141.000,00 Sun Hung Kai Properties	2.353.082,65	1,04	Software y servicios de Internet		
127.000,00 Sunny Optical Technology Group	1.623.714,56	0,72	Semiconductores		
426.100,00 Tencent Holdings	22.140.021,83	9,80	Bancos diversificados		
4.443.000,00 Tong Ren Tang Technologies	6.425.326,98	2,84	Farmacéuticas		
82.000,00 Tsingtao Brewery	422.921,12	0,19	Seguros de vida y de salud		
	114.841.990,76	50,84	Internet y marketing directo minorista		
TWD			Servicios de educación		
2.601.379,00 Advanced Semiconductor Engineering	3.346.234,50	1,48	Alimentos envasados y carnes		
1.497.441,00 China Life Insurance	1.512.184,38	0,67	Promoción inmobiliaria		
795.000,00 Formosa Plastics	2.645.711,48	1,17	Cerveceras		
1.032.000,00 Fubon Financial Holding	1.764.192,03	0,78	Recursos humanos y servicios de empleo		
461.000,00 Hon Hai Precision Industry	1.479.776,32	0,66	Servicios de consultoría y análisis		
677.000,00 MediaTek	6.711.107,55	2,97	Cobre		
231.000,00 Silergy	5.296.379,46	2,34	Maquinaria industrial		
1.982.000,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing	15.337.145,58	6,79	Servicios de telecomunicaciones móviles		
	38.092.731,30	16,86	Seguros de bienes y accidentes		
USD			Exploración y producción de petróleo y gas		
78.967,00 51job ADR	4.850.942,81	2,15	Equipos sanitarios		
100.135,00 Alibaba Group Holding ADR	17.210.202,45	7,62	Productos químicos de base		
30.129,00 Ctrip.com International ADR	1.342.246,95	0,59	Actividades inmobiliarias diversificadas		
157.860,00 JD.com ADR	6.584.182,74	2,91	Conglomerados industriales		
83.461,00 Jianpu Technology ADR	542.496,50	0,24	Casinos y apuestas		
12.948,00 NetEase ADR	4.433.524,68	1,96	Hoteles, complejos turísticos y cruceros		
265.347,00 Tuniu ADR	2.048.478,84	0,91	Datos y mercados financieros		
	37.012.074,97	16,38	Fabricantes de automóviles		
Total acciones			Otros servicios financieros diversificados		
	190.167.746,18	84,18	Componentes electrónicos		
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados		
	190.167.746,18	84,18	Aparatos domésticos		
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			Servicios de fabricación de electrónica		
Acciones			Equipos de semiconductores		
CNY			Ropa, accesorios y artículos de lujo		
994.431,00 Anhui Heli	1.607.037,77	0,71	Equipos de comunicaciones		
793.321,00 China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	3.314.771,10	1,47	Software de aplicaciones		
292.127,00 Glodon	879.555,93	0,39	Crédito al consumo		
213.754,00 Hangzhou Robam Appliances	1.579.410,48	0,70	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas		
581.784,00 Shenzhen Inovance Technology	2.593.551,47	1,15	Total		
181.150,00 Yunnan Baiyao Group	2.832.560,16	1,25	97,82		
	12.806.886,91	5,67			

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 - Danish Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en DKK)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			
Bonos			
DKK			
188.159,65 BRFkredit 5% 04-01-2035 RO B	217.841,83	0,19	
18.096,81 BRFkredit 7% 01-01-2039 SDO E	20.897,29	0,02	
100.000,00 Danish Government 0.25% 11-15-2020	101.919,70	0,09	
100.000,00 Danish Government 1.5% 11-15-2023	108.731,00	0,10	
29.400.000,00 Danish Government 1.75% 11-15-2025	32.898.600,00	28,98	
22.900.000,00 Danish Government 3% 11-15-2021	25.817.460,00	22,74	
7.000.000,00 Danish Government 4% 11-15-2019	7.602.084,00	6,70	
100.000,00 Danish Government 7% 11-10-2024	147.336,00	0,13	
9.254.164,23 Nordea Kredit 2% 10-01-2047 SDRO 2	9.325.884,00	8,21	
2.520.701,28 Nordea Kredit 3% 10-01-2044 SDRO 2	2.678.875,29	2,36	
27.009,24 Nordea Kredit 5% 04-01-2035 RO 1	31.391,49	0,03	
7.050,90 Nordea Kredit 5% 07-01-2029 RO 1	7.757,75	0,01	
7323.114,96 Nykredit Realkredit 2% 10-01-2047 SDO E	7.378.038,32	6,50	
19.879,92 Nykredit Realkredit 6% 04-01-2038 RO D	23.368,85	0,02	
7.847.588,78 Nykredit Realkredit CF 5% 07-01-2038 IO CIBOR 6M R	8.279.206,16	7,29	
4.500.000,00 Realkredit Danmark 1% 04-01-2018 SDRO AR T	4.517.370,00	3,98	
10.000.000,00 Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	10.394.500,00	9,16	
13.668,50 Realkredit Danmark 4% 10-01-2035 RO	15.161,78	0,01	
1.079.953,96 Realkredit Danmark 4% 10-01-2041 SDRO S	1.198.208,92	1,06	
72.032,84 Realkredit Danmark 6% 10-01-2036 RO	79.002,02	0,07	
	110.843.634,40	97,64	
Total bonos	110.843.634,40	97,64	
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	110.843.634,40	97,64	
Total inversiones en valores	110.843.634,40	97,64	
Saldos bancarios	1.629.448,33	1,44	
Otros activos netos	1.049.917,51	0,92	
Total activos netos	113.523.000,24	100,00	
			País
			Dinamarca 97,64
Total			97,64
			Sector
			Títulos de deuda pública 58,73
			Cédulas hipotecarias redimibles 25,77
			Cédulas hipotecarias 13,14
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 - Danish Kroner Reserve

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en DKK)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % 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			País
Bonos			
DKK			
3.500.000,00	Bank of Scotland plc. BOS 2018	3.500.000,00	4,25
4.000.000,00	BRFkredit 1% 04-01-2018 SDO A E	4.015.520,00	4,88
12.000.000,00	Danish Government 0.000000% 03-01-2018	12.013.140,00	14,59
20.000.000,00	Nordea Kredit 1% 10-01-2018 SDRO 2	20.230.200,00	24,57
19.065.750,00	Nykredit Realkredit 1% 10-01-2018 SDO H	19.285.196,78	23,42
20.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2018 SDRO AR T	20.077.200,00	24,38
		79.121.256,78	96,09
	Total bonos	79.121.256,78	96,09
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	79.121.256,78	96,09
	Total inversiones en valores	79.121.256,78	96,09
	Saldos bancarios	3.169.080,07	3,85
	Otros activos netos	53.906,61	0,07
	Total activos netos	82.344.243,46	100,00
			País
			Dinamarca 91,84
			Reino Unido 4,25
			Total 96,09
			Sector
			Cédulas hipotecarias 81,50
			Títulos de deuda pública 14,59
			Total 96,09

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 - Danish Mortgage Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en DKK)

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							
Bonos							
DKK							
25.000.000,00	BRFkredit 1% 04-01-2020 SDO A E	25.734.750,00	0,45	661.472,35	Nykredit Realkredit 4% 10-01-2028 RO D	721.335,60	0,01
190.000.000,00	BRFkredit 1% 04-01-2020 SDO A E	190.725.800,00	3,31	1.768.536,87	Nykredit Realkredit 4% 10-01-2038 RO D	1.963.960,19	0,03
25.000.000,00	BRFkredit 1.5% 10-01-2050	23.887.500,00	0,41	785.461,80	Nykredit Realkredit 4% 10-01-2041 SDO E	871.666,23	0,02
140.892.118,26	BRFkredit 2% 10-01-2047 SDO E	141.948.809,15	2,46	427.518,73	Nykredit Realkredit 6% 10-01-2026 RO C	492.822,22	0,01
88.271.328,25	BRFkredit 2.5% 07-01-2047 SDO E	91.978.724,04	1,60	63.811,37	Nykredit Realkredit 7% 01-01-2039 SDO E	77.514,86	0,00
26.227.225,07	BRFkredit 3% 10-01-2044 SDO E	27.728.733,71	0,48	403.003,70	Nykredit Realkredit 7% 10-01-2029 RO C	500.228,34	0,01
1.045.532,54	BRFkredit 4% 10-01-2031 SDO E	1.133.618,66	0,02	15.967.208,03	Nykredit Realkredit CF 5% 07-01-2038 CIBOR 6M RO D	16.813.470,06	0,29
8.418.136,05	BRFkredit 4% 10-01-2035 RO B	9.316.772,07	0,16	12.352.054,08	Nykredit Realkredit CF 5% 07-01-2038 IO CIBOR 6M R	13.031.417,05	0,23
2.744.666,51	BRFkredit 5% 04-01-2035 RO B	3.177.637,65	0,06	76.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO A T	78.784.640,00	1,37
90.898,86	BRFkredit 5% 10-01-2041 SDO E	104.442,79	0,00	220.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	228.679.000,00	3,97
12.948,69	BRFkredit 6% 04-01-2038 IO RO B	15.065,80	0,00	719.928.573,95	Realkredit Danmark 2% 10-01-2047 SDRO S	725.328.038,25	12,58
258.547,12	BRFkredit 6% 10-01-2022 RO	275.094,14	0,00	149.784.347,47	Realkredit Danmark 2% 10-01-2050 SDRO S	149.185.210,08	2,59
198.773,27	BRFkredit 7% 01-01-2039 SDO E	229.533,43	0,00	69.544.049,01	Realkredit Danmark 2.5% 07-01-2047 SDRO S	72.360.582,99	1,26
155.350.000,00	Danish Government 1.75% 11-15-2025	173.836.650,00	3,02	24.334.328,55	Realkredit Danmark 3% 10-01-2044 IO SDRO S	25.916.059,91	0,45
10.000.000,00	DLR Kredit 2% 01-01-2020 SDO	10.459.300,00	0,18	28.149.586,87	Realkredit Danmark 3.5% 07-01-2044 SDRO S	30.528.226,96	0,53
50.000.000,00	DLR Kredit 2% 10-01-2019 SDO	52.055.500,00	0,90	9.187.539,95	Realkredit Danmark 5% 07-01-2035 RO	10.680.515,19	0,19
14.458.985,43	DLR Kredit 2% 10-01-2047 SDO B	14.520.436,12	0,25	1.288.650,11	Realkredit Danmark 5% 10-01-2019 RO	1.306.691,21	0,02
6.490.257,67	DLR Kredit 3.5% 10-01-2044 SDO B	6.938.085,45	0,12	39.442,47	Realkredit Danmark 6% 01-01-2038 RO	46.354,76	0,00
1.103.924,61	DLR Kredit 3% 10-01-2031 SDO B	1.180.371,39	0,02	14.832,41	Realkredit Danmark 6% 10-01-2019 RO	15.099,39	0,00
123.769,83	DLR Kredit 4% 10-01-2035 RO	135.651,73	0,00	258.029,68	Realkredit Danmark 6% 10-01-2032 RO	309.764,63	0,01
6.133.613,05	DLR Kredit 4% 10-01-2041 SDO B	6.677.971,21	0,12	249.079,18	Realkredit Danmark 7% 10-01-2029 RO	296.715,57	0,01
4.452.329,03	DLR Kredit CF 6% 01-01-2038 CIBOR 6M RO FL	4.688.302,47	0,08	10.058.516,22	Realkredit Danmark CF 5% 01-01-2038 IO CIBOR 6M RO	10.621.793,13	0,18
49.870,13	KommuneKredit 3% 01-01-2024	51.441,04	0,00	1.865.087,25	Totalkredit 5% 04-01-2035 RO C	2.157.439,68	0,04
2.499,70	KommuneKredit 3% 07-01-2022	2.578,44	0,00	373.977,69	Totalkredit 5% 07-01-2019 RO C	382.953,15	0,01
7.526,16	KommuneKredit 4% 01-01-2020	7.740,66	0,00	EUR		4.677.042.187,85	81,14
34.394,07	KommuneKredit 4% 01-01-2031	37.317,57	0,00	10.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.05% 11-01-2022	74.469.972,74	1,29
8.272.782,91	LR Realkredit 4% 10-01-2041 RO	8.775.354,47	0,15	12.400.000,00	Eika Boligkredit AS 0.625% 28-10-2021	94.341.435,82	1,64
88.323,30	LR Realkredit 5% 10-01-2034 RO	99.429,95	0,00	NOK			
919.140,11	LR Realkredit 5% 10-01-2037 RO	1.037.709,18	0,02	100.000.000,00	DNB Boligkredit AS 12/19 ADJ C COVD	78.531.111,77	1,36
25.000.000,00	Nordea Kredit 1.5% 10-01-2050	23.887.500,00	0,41	SEK			
943.470.448,19	Nordea Kredit 2% 10-01-2047 SDRO 2	950.782.344,16	16,50	250.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 1.5% 15-12-2021	196.759.160,04	3,41
109.459.210,81	Nordea Kredit 2.5% 07-01-2047 SDRO 2	114.056.497,66	1,98	250.000.000,00	Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	222.245.088,80	3,86
83.873.026,02	Nordea Kredit 3% 10-01-2044 SDRO 2	89.136.058,40	1,55	235.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 1% 15-06-2022	180.727.094,66	3,14
10.385.651,89	Nordea Kredit 3.5% 07-01-2044 IO SDRO 2	11.239.871,76	0,19	50.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 1% 15-09-2021	38.668.501,30	0,67
28.733.652,78	Nordea Kredit 3.5% 07-01-2044 SDRO 2	31.176.013,27	0,54	Total bonos		638.399.844,80	11,08
4.570.813,38	Nordea Kredit 4% 07-01-2036 RO 1	5.075.888,26	0,09	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			
1.082.576,77	Nordea Kredit 4% 10-01-2041 SDRO 2	1.199.224,42	0,02			5.562.784.552,98	96,51
571.404,15	Nordea Kredit 5% 07-01-2019 RO 1	589.689,08	0,01				
1.752.315,50	Nordea Kredit 5% 10-01-2024 RO 1	1.950.327,15	0,03				
146.889,28	Nordea Kredit 6% 07-01-2022 RO 1	156.290,19	0,00				
158.022,24	Nordea Kredit 6% 07-01-2035 RO 1	176.036,78	0,00				
83.390,31	Nordea Kredit 6% 10-01-2032 RO 1	97.608,36	0,00				
116.859,04	Nordea Kredit 7% 07-01-2031 RO 1	141.837,66	0,00				
40.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2022 SDO A H	41.563.200,00	0,72				
9.478.553,92	Nykredit Realkredit 1.5% 10-01-2037 SDO E	9.544.903,80	0,17				
59.775.204,87	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2047 IO SDO E	59.536.104,05	1,03				
568.213.614,79	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2047 SDO E	572.475.216,90	9,93				
99.762.205,19	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2050 SDO E	99.363.156,37	1,72				
249.492.336,86	Nykredit Realkredit 2.5% 10-01-2047 SDO E	259.971.015,01	4,51				
8.423.779,79	Nykredit Realkredit 3% 07-01-2034 SDO E	9.074.516,78	0,16				
15.631.619,89	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2044 IO SDO E	16.647.675,18	0,29				
1.998.934,48	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2044 SDO E	2.120.369,75	0,04				
79.771.711,06	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2046 SDO E	85.116.415,70	1,48				
5.507.000,78	Nykredit Realkredit 3.5% 07-01-2044 IO SDO E	5.962.705,09	0,10				
2.226.637,33	Nykredit Realkredit 3.5% 10-01-2044 SDO E	2.415.901,50	0,04				
100.000.000,00	Nykredit Realkredit 4% 01-01-2022 SDO H	115.754.000,00	2,01				

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 - Danish Mortgage Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en DKK) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			
Bonos			
DKK			
0,04 Nordea Kredit 6% 07-01-2029 RO 1	0,05	0,00	
0,01 Realkredit Danmark 4% 10-01-2041 SDRO S	0,01	0,00	
0,01 Totalkredit 7% 07-01-2029 RO C	0,01	0,00	
	0,07	0,00	
Total bonos	0,07	0,00	
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	0,07	0,00	
Total inversiones en valores	5.562.784.553,05	96,51	
Saldos bancarios	83.740.000,70	1,45	
Otros activos netos	117.532.727,44	2,04	
Total activos netos	5.764.057.281,19	100,00	
			País
			Dinamarca 81,14
			Suecia 11,08
			Noruega 4,29
			Total 96,51
			Sector
			Cédulas hipotecarias redimibles 68,38
			Cédulas hipotecarias 19,05
			Renta fija privada 6,07
			Títulos de deuda pública 3,02
			Total 96,51

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					
14.388.931,97	CHF	92.033.251,28	DKK	(446.389,47)	31/01/2018
1.099.986,80	DKK	172.806,28	CHF	5726	31/01/2018
2.411.899,28	DKK	324.033,96	EUR	(914,32)	31/01/2018
315.627.535,03	EUR	2.348.813.333,66	DKK	1.404.865,58	31/01/2018
7.730.817.447,00	JPY	431.537.599,97	DKK	(5.328.524,04)	31/01/2018
220.101.839,24	SEK	164.544.530,37	DKK	1.943.092,23	31/01/2018
1.252.241,58	USD	7.850.177,24	DKK	(92.439,55)	31/01/2018
				(2.520.252,31)	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
246.408.263,39	DKK	33.128.954,00	EUR	(268.881,84)	16/02/2018
37.280.638,42	DKK	49.509.000,00	NOK	(121.967,49)	16/02/2018
2.507.863,29	DKK	397.000,00	USD	50.775,48	16/02/2018
				(340.073,85)	
Contraparte: Nordea Bank AB					
37.378.182,60	DKK	49.500.000,00	NOK	(1.7572,69)	16/02/2018
640.563.143,85	DKK	848.500.000,00	SEK	(1.288.992,02)	16/02/2018
10.500.000,00	EUR	78.120.185,55	DKK	62.465,44	16/02/2018
32.000.000,00	SEK	24.054.387,20	DKK	152.226,39	16/02/2018
				(1.091.872,88)	
				(1.431.946,73)	
				(3.952.199,04)	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Nordea 1 - 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 28/12/2017 al 31/12/2017	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (DKK) desde la formalización del contrato al 28/12/2017 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	470,00	61.819.100,00	(280.046,30)	(2.643.360,48)
					(280.046,30)	(2.643.360,48)

Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (DKK)	Fecha de vencimiento
Contraparte: Morgan Stanley & Co International PLC				
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Paying fixed rate 0,8640%	25.000.000,00	EUR	(898.793,35)	20-03-2027
			(898.793,35)	

Morgan Stanley & Co. International PLC percibió 370.000,00 EUR como garantía por las permutas financieras de tipos de interés que se mantienen en una cuenta independiente que se incluye en los activos del fondo.

Las diferencias 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 31/12/2017 (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				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
Acciones				Acciones			
BRL				TWD			
1.113.300,00	Ambev	5.960.095,90	4,27	227.365,00	Dadi Early-Childhood Education Group	1.555.605,72	1,12
608.100,00	Kroton Educacional	2.814.895,27	2,02			1.555.605,72	1,12
132.000,00	Qualicorp	1.029.449,48	0,74				
		9.804.440,65	7,03				
CHF				Total acciones			
74.997,00	Nestle	5.362.420,03	3,85			1.555.605,72	1,12
12.924,00	Swatch Group	4.401.844,18	3,16				
		9.764.264,21	7,00				
EUR				Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
116.453,00	Industria de Diseno Textil	3.391.693,63	2,43			1.555.605,72	1,12
		3.391.693,63	2,43				
GBP				Total inversiones en valores			
23.371,00	AstraZeneca	1.348.626,71	0,97			136.176.030,49	97,67
109.523,00	British American Tobacco	6.192.922,89	4,44				
175.585,00	Diageo	5.391.549,57	3,87				
72.982,00	Reckitt Benckiser Group	5.690.085,28	4,08				
53.135,00	Unilever	2.470.113,80	1,77				
		21.093.298,25	15,13				
HKD				Saldos bancarios			
1.496.000,00	China Resources Beer Holdings	4.475.315,83	3,21			3.553.056,71	2,55
1.897.000,00	China Resources Pharmaceutical Group	2.047.420,63	1,47				
3.696.000,00	China Yuhua Education	1.545.173,53	1,11				
939.000,00	Samsonite International	3.595.168,68	2,58				
482.000,00	Sands China	2.074.196,08	1,49				
		13.737.274,75	9,85				
INR				Otros pasivos netos			
663.068,00	Arvind	3.899.686,28	2,80			(303.319,36)	(0,22)
888.589,00	Crompton Greaves Consumer Electricals	3.193.818,48	2,29				
154.487,00	Phoenix Mills	1.263.608,50	0,91				
		8.357.113,26	5,99				
KRW				Total activos netos			
15.165,00	Mando	3.652.007,78	2,62			139.425.767,84	100,00
422,00	Samsung Electronics	839.355,59	0,60				
		4.491.363,37	3,22				
MXN							
1.013.800,00	Alsea	2.743.907,11	1,97				
		2.743.907,11	1,97				
PHP							
158.335,00	SM Investments	2.617.920,28	1,88				
		2.617.920,28	1,88				
THB							
2.546.000,00	Minor International	2.845.583,05	2,04				
		2.845.583,05	2,04				
USD							
8.757,00	Alibaba Group Holding ADR	1.254.221,32	0,90				
38.117,00	Autoliv	4.088.683,52	2,93				
74.814,00	Colgate-Palmolive	4.707.047,48	3,38				
26.924,00	Ctrip.com International ADR	999.553,50	0,72				
34.655,00	Estee Lauder Cos	3.684.981,65	2,64				
145.487,00	JD.com ADR	5.056.764,38	3,63				
26.745,00	Kimberly-Clark	2.694.335,86	1,93				
6.499,00	MercadoLibre	1.697.322,16	1,22				
2.556,00	NetEase ADR	729.333,30	0,52				
40.027,00	NIKE	2.102.584,95	1,51				
60.949,00	Philip Morris International	5.380.272,95	3,86				
80.746,00	Procter & Gamble	6.212.058,91	4,46				
14.445,00	Sotheby's	630.644,62	0,45				
45.565,00	Tiffany	3.950.105,78	2,83				
102.048,00	X5 Retail Group GDR	3.211.960,79	2,30				
		46.399.871,17	33,28				
ZAR							
40.275,00	Naspers	9.373.695,04	6,72				
		9.373.695,04	6,72				
	Total acciones	134.620.424,77	96,55				
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	134.620.424,77	96,55				

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 Consumer Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	25,21	Artículos del hogar	13,85
Reino Unido	15,13	Tabaco	8,30
Islas Caimán	9,48	Cerveceras	7,48
Brasil	7,03	Comunicaciones por cable y satélite	6,72
Suiza	7,00	Ropa, accesorios y artículos de lujo	5,74
Sudáfrica	6,72	Componentes y equipos automovilísticos	5,55
India	5,99	Artículos personales	4,41
Hong Kong	4,68	Internet y marketing directo minorista	4,34
República de Corea	3,22	Servicios de educación	4,24
Luxemburgo	2,58	Destilerías y vinateros	3,87
España	2,43	Alimentos envasados y carnes	3,85
Países Bajos	2,30	Tiendas especializadas	2,83
Tailandia	2,04	Industria textil	2,80
México	1,97	Software y servicios de Internet	2,64
Filipinas	1,88	Farmacéuticas	2,44
Total	97,67	Ropa al por menor	2,43
		Alimentación al por menor	2,30
		Aparatos domésticos	2,29
		Hoteles, complejos turísticos y cruceros	2,04
		Restaurantes	1,97
		Conglomerados industriales	1,88
		Calzado	1,51
		Casinos y apuestas	1,49
		Actividades inmobiliarias diversificadas	0,91
		Salud administrada	0,74
		Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	0,60
		Servicios especializados al consumidor	0,45
		Total	97,67

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					
13.081,11	PLN	3.111,45	EUR	13,98	31/01/2018
				13,98	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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							
Bonos							
USD							
855.000,00	Aegea Finance Sarl 5.75% 10-10-2024	867.825,00	0,04	5.079.000,00	Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	7.948.635,00	0,37
1.700.000,00	Aeropuertos Dominicanos Sigl 6.75% 30-03-2029	1.861.500,00	0,09	3.250.000,00	Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	3.721.250,00	0,17
15.172.000,00	Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	17.473.319,30	0,82	9.630.000,00	Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	11.628.225,00	0,54
440.000,00	Argentina Bonar Bonds 8.75% 07-05-2024	508.798,89	0,02	9.910.000,00	Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	13.388.410,00	0,63
7.045.000,00	Argentine Republic Governmen 5.625% 26-01-2022	7.432.475,00	0,35	3.200.000,00	Colombia Government Internat 8.125% 21-05-2024	4.037.440,00	0,19
8.850.000,00	Argentine Republic Governmen 6.875% 22-04-2021	9.637.650,00	0,45	315.000,00	Comision Federal de Electric 4.75% 23-02-2027	329.568,75	0,02
2.040.000,00	Argentine Republic Governmen 7.125% 28-06-2117	2.102.220,00	0,10	5.150.000,00	Comision Federal de Electric 4.875% 15-01-2024	5.491.187,50	0,26
24.890.000,00	Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	28.129.433,50	1,32	3.135.000,00	Comision Federal de Electric 5.75% 14-02-2042	3.311.343,75	0,15
2.400.000,00	Argentine Republic Governmen 7.625% 22-04-2046	2.707.200,00	0,13	7.314.000,00	Congolese International Bond MULTI 30-06-2029	4.866.255,80	0,23
67.872.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 31-12-2038	49.896.100,80	2,33	1.640.000,00	Corp Financiera de Desarroll 4.75% 08-02-2022	1.728.150,00	0,08
1.183.000,00	Autopistas del Sol SA/Costa 7.375% 30-12-2030	1.259.895,00	0,06	500.000,00	Corp Lindley SA 4.625% 12-04-2023	518.000,00	0,02
230.000,00	Autoridad del Canal de Panam 4.95% 29-07-2035	256.450,00	0,01	650.000,00	Corp Nacional del Cobre de C 4.25% 17-07-2042	671.019,05	0,03
4.600.000,00	Bahrain Government Internati 7% 12-10-2028	4.670.196,00	0,22	5.430.000,00	Corp Nacional del Cobre de C 4.5% 01-08-2047	5.812.760,70	0,27
5.015.000,00	Bahrain Government Internati 7.5% 20-09-2047	4.788.522,60	0,22	2.870.000,00	Corp Nacional del Cobre de C 4.875% 04-11-2044	3.235.844,64	0,15
1.565.000,00	Banco de Bogota SA 6.25% 12-05-2026	1.687.539,50	0,08	1.885.000,00	Corp Nacional del Cobre de C 5.625% 18-10-2043	2.349.893,78	0,11
135.000,00	Banco de Costa Rica 5.25% 12-08-2018	135.168,75	0,01	3.000,00	Corp Nacional del Cobre de C 7.5% 15-01-2019	3.155,76	0,00
1.000.000,00	Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01-11-2023	1.057.000,00	0,05	7.145.000,00	Costa Rica Government Intern 4.25% 26-01-2023	6.966.375,00	0,33
1.000.000,00	Bank of Ceylon 5.325% 16-04-2018	1.000.000,00	0,05	4.520.000,00	Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	4.361.800,00	0,20
11.635.000,00	Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	11.597.907,62	0,54	7.000.000,00	Costa Rica Government Intern 5.625% 30-04-2043	6.172.040,00	0,29
2.155.000,00	Banque Ouest Africaine de De 5.5% 06-05-2021	2.291.368,40	0,11	4.565.000,00	Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	4.712.129,95	0,22
1.300.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 6.5% 10-03-2021	1.415.375,00	0,07	5.010.000,00	Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	5.260.500,00	0,25
5.700.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	6.441.000,00	0,30	4.360.000,00	Croatia Government Internati 5.5% 04-04-2023	4.806.900,00	0,22
305.500,00	Belize Government Internatio MULTI 20-02-2034	181.390,63	0,01	1.490.000,00	Croatia Government Internati 6% 26-01-2024	1.698.674,50	0,08
3.500.100,00	Belize Government Internatio MULTI 20-02-2034	2.078.184,38	0,10	1.940.000,00	Delhi International Airport 6.125% 31-10-2026	2.051.550,00	0,10
2.675.000,00	Bharti Airtel International 5.125% 11-03-2023	2.836.104,55	0,13	2.905.000,00	Development Bank of Kazakhst 4.125% 10-12-2022	2.987.792,50	0,14
510.000,00	BOC Aviation Ltd 3.875% 27-04-2026	514.779,21	0,02	2.575.000,00	Digitel Group Ltd 7.125% 01-04-2022	2.380.664,75	0,11
1.175.000,00	Bolivian Government Internat 4.5% 20-03-2028	1.139.750,00	0,05	4.500.000,00	Digitel Group Ltd 8.25% 30-09-2020	4.422.060,00	0,21
13.405.000,00	Brazil Loan Trust I 5.477% 24-07-2023	10.717.224,25	0,50	700.000,00	Digitel Ltd 6% 15-04-2021	688.835,00	0,03
3.150.000,00	Brazilian Government Interna 2.625% 05-01-2023	3.035.025,00	0,14	17.850.000,00	Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	19.216.417,50	0,90
1.800.000,00	Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025	1.829.700,00	0,09	1.265.000,00	Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	1.366.200,00	0,06
2.400.000,00	Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	2.235.600,00	0,10	1.950.000,00	Dominican Republic Internati 6.6% 28-01-2024	2.186.437,50	0,10
10.105.000,00	Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	10.322.257,50	0,48	4.578.000,00	Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	5.141.506,02	0,24
895.000,00	Brazilian Government Interna 6% 07-04-2026	1.000.162,50	0,05	5.030.000,00	Dominican Republic Internati 6.875% 29-01-2026	5.741.443,20	0,27
13.244.000,00	Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	15.959.020,00	0,75	14.405.000,00	Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	17.177.962,50	0,80
7.950.000,00	Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	10.414.500,00	0,49	13.375.000,00	Ecuador Government Internati 10.5% 24-03-2020	14.779.375,00	0,69
405.000,00	Cablevision SA 6.5% 15-06-2021	430.041,15	0,02	12.905.000,00	Ecuador Government Internati 10.75% 28-03-2022	15.082.718,75	0,71
715.000,00	Central American Bottling Co 5.75% 31-01-2027	751.858,25	0,04	9.215.000,00	Ecuador Government Internati 7.95% 20-06-2024	9.790.937,50	0,46
1.000.000,00	Chile Government Internation 3.625% 30-10-2042	1.004.500,00	0,05	4.875.000,00	Ecuador Government Internati 8.75% 02-06-2023	5.392.968,75	0,25
1.600.000,00	Chinalco Capital Holdings Lt 4.25% 21-04-2022	1.603.395,20	0,08	10.065.000,00	Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	11.071.500,00	0,52
700.000,00	Cia Brasileira de Aluminio 6.75% 05-04-2021	756.000,00	0,04	7.755.000,00	Ecuador Government Internati 9.65% 13-12-2026	8.898.862,50	0,42
1.000.000,00	City of Buenos Aires Argenti 8.95% 19-02-2021	1.107.500,00	0,05	130.000,00	EDC Finance DAC 4.875% 17-04-2020	132.496,00	0,01
4.235.000,00	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19-07-2027	4.234.313,93	0,20	10.250.000,00	Egypt Government Internation 5.875% 11-06-2025	10.346.719,00	0,48
1.010.000,00	CNOOC Finance 2015 USA LLC 3.5% 05-05-2025	1.017.912,34	0,05	6.065.000,00	Egypt Government Internation 6.125% 31-01-2022	6.344.293,25	0,30
				2.573.000,00	Egypt Government Internation 6.875% 30-04-2040	2.591.963,01	0,12
				5.955.000,00	Egypt Government Internation 7.5% 31-01-2027	6.582.049,59	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 Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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		
19.760.000,00	Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	22.686.456,00	1,06	2.790.000,00	Indonesia Government Interna 4.35% 11-01-2048	2.829.330,63	0,13
5.255.000,00	El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	5.281.275,00	0,25	3.075.000,00	Indonesia Government Interna 4.75% 18-07-2047	3.270.536,18	0,15
3.349.000,00	El Salvador Government Inter 6.375% 18-01-2027	3.407.607,50	0,16	2.562.000,00	Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	2.824.120,78	0,13
8.750.000,00	El Salvador Government Inter 7.375% 01-12-2019	9.253.125,00	0,43	1.100.000,00	Indonesia Government Interna 5.25% 08-01-2047	1.246.590,40	0,06
5.150.000,00	El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	5.572.763,50	0,26	2.000.000,00	Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	2.240.040,00	0,10
4.467.000,00	El Salvador Government Inter 7.65% 15-06-2035	4.841.021,91	0,23	4.400.000,00	Indonesia Government Interna 5.875% 15-01-2024	5.007.006,40	0,23
7.845.000,00	El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	8.604.396,00	0,40	2.530.000,00	Indonesia Government Interna 5.95% 08-01-2046	3.119.758,18	0,15
3.130.000,00	El Salvador Government Inter 8.25% 10-04-2032	3.595.118,00	0,17	2.000.000,00	Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	2.558.506,00	0,12
1.450.000,00	El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	1.696.500,00	0,08	1.335.000,00	Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	1.772.798,57	0,08
840.000,00	Energuate Trust 5.875% 03-05-2027	868.266,00	0,04	8.300.000,00	Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	11.855.412,90	0,55
350.000,00	EP PetroEcuador via Noble So FRN 24-09-2019	131.848,68	0,01	11.880.000,00	Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	17.766.623,16	0,83
1.700.000,00	ESAL GmbH 6.25% 05-02-2023	1.615.000,00	0,08	21.027.000,00	Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	20.281.382,58	0,95
9.875.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	9.771.115,00	0,46	13.485.000,00	Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	13.785.445,80	0,65
11.005.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	11.202.077,54	0,52	1.355.000,00	IRSA Propiedades Comerciales 8.75% 23-03-2023	1.525.106,70	0,07
3.085.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11-02-2025	3.151.043,68	0,15	14.280.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	15.087.105,60	0,71
5.875.000,00	Ethiopia International Bond 6.625% 11-12-2024	6.154.062,50	0,29	7.910.000,00	Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	7.617.242,52	0,36
3.750.000,00	Export Credit Bank of Turkey 5% 23-09-2021	3.797.280,00	0,18	5.751.000,00	Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	6.513.007,50	0,30
3.100.000,00	Export Credit Bank of Turkey 5.375% 08-02-2021	3.170.190,20	0,15	5.077.000,00	Jamaica Government Internati 7.625% 09-07-2025	6.006.954,09	0,28
5.280.000,00	Export Credit Bank of Turkey 5.375% 24-10-2023	5.335.704,00	0,25	3.170.000,00	Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	3.859.475,00	0,18
5.845.000,00	Export-Import Bank of India 3.375% 05-08-2026	5.743.384,68	0,27	6.750.000,00	Jamaica Government Internati 8% 15-03-2039	8.255.250,00	0,39
2.232.000,00	Fermaca Enterprises S de RL 6.375% 30-03-2038	2.227.678,33	0,10	1.000.000,00	JBS Investments GmbH 7.25% 03-04-2024	982.500,00	0,05
500.000,00	Fondo MIVIVIENDA SA 3.5% 31-01-2023	501.950,00	0,02	1.420.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.75% 15-06-2025	1.366.750,00	0,06
10.820.000,00	Gabon Government Internation 6.375% 12-12-2024	10.967.065,44	0,51	700.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.875% 15-07-2024	676.375,00	0,03
6.665.000,00	Gabon Government Internation 6.95% 16-06-2025	6.908.672,40	0,32	4.250.000,00	Jordan Government Internatio 5.75% 31-01-2027	4.216.000,00	0,20
3.265.000,00	Gazprom OAO Via Gaz Capital 6.51% 07-03-2022	3.611.090,00	0,17	2.810.000,00	Jordan Government Internatio 6.125% 29-01-2026	2.891.849,68	0,14
6.625.000,00	Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	9.010.000,00	0,42	9.515.000,00	Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	9.913.031,48	0,46
3.947.000,00	Georgian Railway JSC 7.75% 11-07-2022	4.411.561,90	0,21	6.835.000,00	KazAgro National Management 4.625% 24-05-2023	6.928.489,13	0,32
4.300.000,00	Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	5.914.994,00	0,28	14.580.000,00	Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	18.701.999,28	0,88
7.620.000,00	Ghana Government Internation 7.875% 07-08-2023	8.367.522,00	0,39	5.665.000,00	Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	6.629.568,22	0,31
4.760.000,00	Ghana Government Internation 9.25% 15-09-2022	5.392.128,00	0,25	8.100.000,00	KazMunayGas National Co JSC 3.875% 19-04-2022	8.221.500,00	0,38
1.355.000,00	Globo Comunicacao e Particip 4.843% 08-06-2025	1.388.875,00	0,06	2.135.000,00	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19-04-2027	2.248.458,17	0,11
1.465.000,00	GMR Hyderabad International 4.25% 27-10-2027	1.436.118,99	0,07	1.500.000,00	KazMunayGas National Co JSC 5.75% 30-04-2043	1.604.481,00	0,08
1.900.000,00	Grupo Televisa SAB 6.125% 31-01-2046	2.238.961,90	0,10	6.690.000,00	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 09-04-2021	7.298.790,00	0,34
900.000,00	Grupo Unicomer Co Ltd 7.875% 01-04-2024	974.250,00	0,05	10.355.000,00	Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	11.017.305,80	0,52
4.943.000,00	Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	5.100.187,40	0,24	4.100.000,00	Lebanon Government Internati 5.8% 14-04-2020	4.041.616,00	0,19
1.610.000,00	Guatemala Government Bond 5.75% 06-06-2022	1.734.243,70	0,08	5.495.000,00	Lebanon Government Internati 6% 27-01-2023	5.263.001,10	0,25
3.375.000,00	Honduras Government Internat 6.25% 19-01-2027	3.601.462,50	0,17	5.950.000,00	Lebanon Government Internati 6.1% 04-10-2022	5.782.293,30	0,27
5.105.000,00	Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	5.704.837,50	0,27	3.895.000,00	Lebanon Government Internati 6.25% 04-11-2024	3.740.641,15	0,18
2.849.000,00	Honduras Government Internat 8.75% 16-12-2020	3.192.162,05	0,15	5.320.000,00	Lebanon Government Internati 6.25% 27-05-2022	5.175.615,20	0,24
2.550.000,00	HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28-04-2027	2.652.861,90	0,12	4.460.000,00	Lebanon Government Internati 6.375% 09-03-2020	4.456.369,56	0,21
480.000,00	Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23-10-2022	531.024,00	0,02	8.565.000,00	Lebanon Government Internati 6.4% 26-05-2023	8.286.808,80	0,39
1.552.000,00	Hungary Government Internati 5.375% 21-02-2023	1.725.941,95	0,08	3.680.000,00	Lebanon Government Internati 6.6% 27-11-2026	3.505.200,00	0,16
1.100.000,00	Hungary Government Internati 5.75% 22-11-2023	1.258.125,00	0,06	3.991.000,00	Lebanon Government Internati 6.65% 03-11-2028	3.732.862,12	0,17
14.296.000,00	Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	22.398.258,00	1,05				
1.300.000,00	ICICI Bank Ltd/Dubai 4% 18-03-2026	1.315.769,00	0,06				
1.560.000,00	Indonesia Government Interna 4.35% 08-01-2027	1.651.225,68	0,08				

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
6.895.000,00	Lebanon Government Internati 6.65% 22-04-2024	6.733.588,05	0,32	850.000,00	Pelabuhan Indonesia II PT 5.375% 05-05-2045	893.775,00	0,04
3.550.000,00	Lebanon Government Internati 6.85% 25-05-2029	3.343.390,00	0,16	7.700.000,00	Pertamina Persero PT 4.3% 20-05-2023	8.047.054,40	0,38
1.280.000,00	Lebanon Government Internati 7.25% 23-03-2037	1.189.409,28	0,06	3.400.000,00	Pertamina Persero PT 4.875% 03-05-2022	3.612.598,60	0,17
7.595.000,00	Lebanon Government Internati 8.25% 12-04-2021	7.910.192,50	0,37	2.600.000,00	Pertamina Persero PT 5.25% 23-05-2021	2.784.254,20	0,13
2.000.000,00	Listrindo Capital BV 4.95% 14-09-2026	2.020.000,00	0,09	4.735.000,00	Pertamina Persero PT 5.625% 20-05-2043	5.147.143,87	0,24
1.000.000,00	Majapahit Holding BV 7.875% 29-06-2037	1.348.800,00	0,06	865.000,00	Pertamina Persero PT 6% 03-05-2042	980.770,74	0,05
1.405.000,00	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 4.236% 22-04-2045	1.526.813,50	0,07	2.420.000,00	Pertamina Persero PT 6.45% 30-05-2044	2.897.458,74	0,14
1.105.000,00	Malaysia Sukuk Global Bhd 4.08% 27-04-2046	1.170.747,50	0,05	2.225.000,00	Pertamina Persero PT 6.5% 27-05-2041	2.671.341,68	0,12
5.110.000,00	Mesteno Ltd for Dominican R 8.5% 02-01-2020	2.228.864,90	0,10	2.000.000,00	Perusahaan Gas Negara Perser 5.125% 16-05-2024	2.155.350,00	0,10
2.320.000,00	Mexichem SAB de CV 5.5% 15-01-2048	2.259.100,00	0,11	1.665.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 24-10-2042	1.731.600,00	0,08
1.550.000,00	Mexichem SAB de CV 5.875% 17-09-2044	1.604.250,00	0,08	1.530.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 5.5% 22-11-2021	1.658.214,00	0,08
750.000,00	Mexichem SAB de CV 6.75% 19-09-2042	862.500,00	0,04	450.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.325% 28-05-2025	471.375,00	0,02
1.435.000,00	Mexico City Airport Trust 4.25% 31-10-2026	1.476.256,25	0,07	450.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.55% 29-03-2026	475.218,00	0,02
7.728.000,00	Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-21 10	8.230.320,00	0,39	9.354.000,00	Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	11.973.120,00	0,56
3.372.000,00	Mexico Government Internatio 6.05% 11-01-2040	3.972.216,00	0,19	7.031.000,00	Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	9.505.912,00	0,44
5.616.000,00	Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	7.682.688,00	0,36	8.290.000,00	Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	13.056.750,00	0,61
275.000,00	MHP SE 8.25% 02-04-2020	298.401,40	0,01	570.000,00	Petrobras Global Finance BV 4.375% 20-05-2023	564.927,00	0,03
200.000,00	Millicom International Celu 6% 15-03-2025	213.750,00	0,01	1.260.000,00	Petrobras Global Finance BV 5.299% 27-01-2025	1.262.003,40	0,06
1.150.000,00	Minejesa Capital BV 5.625% 10-08-2037	1.225.649,30	0,06	450.000,00	Petrobras Global Finance BV 6.125% 17-01-2022	477.562,50	0,02
5.400.000,00	Mongolia Government Internat 10.875% 06-04-2021	6.336.862,20	0,30	4.565.000,00	Petrobras Global Finance BV 6.75% 27-01-2041	4.564.356,34	0,21
6.025.000,00	Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	5.967.346,78	0,28	5.840.000,00	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	6.429.840,00	0,30
2.440.000,00	Mongolia Government Internat 5.625% 01-05-2023	2.462.504,12	0,12	8.260.000,00	Petrobras Global Finance BV 8.375% 23-05-2021	9.437.050,00	0,44
5.440.000,00	Mongolia Government Internat 8.75% 09-03-2024	6.262.810,88	0,29	6.120.000,00	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	7.302.628,80	0,34
5.880.000,00	Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	6.662.628,00	0,31	2.505.000,00	Petroleoes de Venezuela SA 12.75% 17-02-2022	694.887,00	0,03
2.267.000,00	Mozambique International Bond 18-01-2023	1.865.491,63	0,09	15.910.000,00	Petroleoes de Venezuela SA 12-04-2027	3.675.210,00	0,17
3.705.000,00	Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	3.775.024,50	0,18	1.910.000,00	Petroleoes de Venezuela SA 5.5% 12-04-2037	433.570,00	0,02
2.945.000,00	National Savings Bank 8.875% 18-09-2018	3.039.240,00	0,14	1.555.000,00	Petroleoes de Venezuela SA 6% 16-05-2024	348.320,00	0,02
940.000,00	Neerg Energy Ltd 6% 13-02-2022	961.281,60	0,04	23.128.000,00	Petroleoes de Venezuela SA 8.5% 27-10-2020	14.136.990,00	0,66
3.305.000,00	Nemak SAB de CV 5.5% 28-02-2023	3.395.887,50	0,16	4.297.000,00	Petroleoes de Venezuela SA 9% 17-11-2021	1.177.378,00	0,06
4.530.000,00	Nexa Resources SA 5.375% 04-05-2027	4.801.800,00	0,22	1.000.000,00	Petroleoes de Venezuela SA 9.75% 17-05-2035	2.700.000,00	0,01
2.950.000,00	Nigeria Government Internati 5.625% 27-06-2022	3.057.675,00	0,14	2.284.000,00	Petroleoes del Peru SA 5.625% 19-06-2047	2.398.200,00	0,11
3.400.000,00	Nigeria Government Internati 6.375% 12-07-2023	3.608.556,00	0,17	3.000.000,00	Petroleoes Mexicanos 4.875% 18-01-2024	3.099.000,00	0,15
5.425.000,00	Nigeria Government Internati 6.75% 28-01-2021	5.764.062,50	0,27	2.490.000,00	Petroleoes Mexicanos 4.875% 24-01-2022	2.595.202,50	0,12
9.400.000,00	Nigeria Government Internati 7.625% 28-11-2047	10.081.199,20	0,47	500.000,00	Petroleoes Mexicanos 5.375% 13-03-2022	530.000,00	0,02
6.235.000,00	Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	7.041.809,00	0,33	6.050.000,00	Petroleoes Mexicanos 5.5% 27-06-2044	5.572.050,00	0,26
255.000,00	OCP SA 4.5% 22-10-2025	255.182,07	0,01	1.095.000,00	Petroleoes Mexicanos 5.625% 23-01-2046	1.013.422,50	0,05
475.000,00	Odebrecht Finance Ltd 5.25% 27-06-2029	1.377.500,00	0,01	24.204.000,00	Petroleoes Mexicanos 6.5% 02-06-2041	24.821.202,00	1,16
345.000,00	Odebrecht Finance Ltd 7.125% 26-06-2042	106.950,00	0,01	19.055.000,00	Petroleoes Mexicanos 6.5% 13-03-2027	20.827.115,00	0,97
1.625.000,00	Oil and Gas Holding Co BSOC/ 7.5% 25-10-2027	1.664.065,00	0,08	3.888.000,00	Petroleoes Mexicanos 6.625% 15-06-2035	4.127.112,00	0,19
7.430.000,00	Oman Government Internati 4.75% 15-06-2026	7.211.751,18	0,34	2.657.000,00	Petroleoes Mexicanos 6.625% 15-06-2038	2.763.280,00	0,13
15.505.000,00	Oman Government Internati 6.5% 08-03-2047	15.522.396,61	0,73	6.855.000,00	Petroleoes Mexicanos 6.875% 04-08-2026	7.771.856,25	0,36
6.195.000,00	Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	6.211.899,96	0,29	550.000,00	Petroleum Co of Trinidad & T 6% 08-05-2022	206.765,63	0,01
8.440.000,00	Pakistan Government Internat 7.25% 15-04-2019	8.737.780,08	0,41	4.050.000,00	Petroleum Co of Trinidad & T 9.75% 14-08-2019	4.313.250,00	0,20
8.930.000,00	Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	9.848.450,50	0,46	3.080.000,00	Petronas Capital Ltd 4.5% 18-03-2045	3.458.239,40	0,16
1.800.000,00	Pakistan Government Internat 8.25% 30-09-2025	1.998.489,60	0,09	500.000,00	Philippine Government Intern 3.95% 20-01-2040	514.467,00	0,02
14.949.000,00	Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	19.882.170,00	0,93	2.380.000,00	Philippine Government Intern 5% 13-01-2037	2.810.099,32	0,13
5.385.000,00	Panama Government Internatio 8.875% 30-09-2027	7.808.250,00	0,37	3.630.000,00	Philippine Government Intern 6.375% 15-01-2032	4.724.724,51	0,22
5.125.000,00	Panama Government Internatio 9.375% 01-04-2029	7.764.375,00	0,36	12.585.000,00	Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	17.948.777,34	0,84
1.800.000,00	Paraguay Government Internat 4.625% 25-01-2023	1.888.560,00	0,09	2.970.000,00	Philippine Government Intern 9.5% 02-02-2030	4.693.087,08	0,22
2.805.000,00	Paraguay Government Internat 5% 15-04-2026	3.015.375,00	0,14	2.250.000,00	Provincia de Buenos Aires/Ar 10.875% 26-01-2021	2.559.375,00	0,12
4.070.000,00	Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	4.639.800,00	0,22	4.600.000,00	Provincia de Buenos Aires/Ar 6.5% 15-02-2023	4.941.780,00	0,23
				3.550.000,00	Provincia de Buenos Aires/Ar 9.125% 16-03-2024	4.153.500,00	0,19
				6.205.000,00	Provincia de Buenos Aires/Ar 9.95% 09-06-2021	7.187.623,80	0,34
				1.985.000,00	Raizen Fuels Finance SA 5.3% 20-01-2027	2.076.905,50	0,10

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
3.600.000,00 Republic of Armenia Internat 6% 30-09-2020	3.820.248,00	0,18	5.750.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.25% 04-10-2020	6.052.530,50	0,28
2.400.000,00 Republic of Armenia Internat 7.15% 26-03-2025	2.734.992,00	0,13	4.815.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.25% 27-07-2021	5.126.959,04	0,24
9.259.000,00 Republic of Azerbaijan Inter 4.75% 18-03-2024	9.558.065,70	0,45	1.680.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.825% 18-07-2026	1.851.921,12	0,09
8.190.000,00 Republic of Belarus Internat 6.875% 28-02-2023	8.804.905,20	0,41	7.010.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.85% 03-11-2025	7.735.415,83	0,36
1.190.000,00 Republic of Belarus Internat 7.625% 29-06-2027	1.326.850,00	0,06	1.300.000,00 State Grid Overseas Investme 3.5% 04-05-2027	1.304.560,40	0,06
5.545.000,00 Republic of Cameroon Interna 9.5% 19-11-2025	6.654.000,00	0,31	4.359.000,00 State Oil Co of the Azerbaj 4.75% 13-03-2023	4.413.626,99	0,21
7.475.000,00 Republic of South Africa Gov 4.3% 12-10-2028	7.211.506,25	0,34	6.275.000,00 State Oil Co of the Azerbaj 6.95% 18-03-2030	6.949.311,50	0,33
3.980.000,00 Republic of South Africa Gov 4.665% 17-01-2024	4.069.900,24	0,19	3.200.000,00 State Savings Bank of Ukrain MULTI 10-03-2023	3.416.000,00	0,16
6.065.000,00 Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	6.198.793,90	0,29	4.130.000,00 State Savings Bank of Ukrain MULTI 20-03-2025	4.435.041,80	0,21
3.600.000,00 Republic of South Africa Gov 5% 12-10-2046	3.405.600,00	0,16	835.000,00 Stoneway Capital Corp 10% 01-03-2027	888.172,80	0,04
1.615.000,00 Republic of South Africa Gov 5.375% 24-07-2044	1.617.745,50	0,08	2.510.000,00 Stoneway Capital Corp 10% 01-03-2027	2.669.836,80	0,12
10.090.000,00 Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025	10.975.599,30	0,51	910.000,00 TC Ziraat Bankasi AS 4.75% 29-04-2021	900.943,68	0,04
11.700.000,00 Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	13.004.433,00	0,61	1.455.000,00 TC Ziraat Bankasi AS 5.125% 03-05-2022	1.442.556,84	0,07
3.120.000,00 Republic of Suriname 9.25% 26-10-2026	3.354.000,00	0,16	2.455.000,00 TC Ziraat Bankasi AS 5.125% 29-09-2023	2.390.850,85	0,11
1.115.000,00 Republic of Tajikistan Inter 7.125% 14-09-2027	1.067.144,20	0,05	3.565.000,00 Third Pakistan International 5.5% 13-10-2021	3.604.357,60	0,17
12.224.000,00 Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	15.761.625,60	0,74	4.020.000,00 Third Pakistan International 5.625% 05-12-2022	4.021.523,58	0,19
540.000,00 Rumo Luxembourg Sarl 7.375% 09-02-2024	581.094,00	0,03	1.200.000,00 Three Gorges Finance I Cayma 3.15% 02-06-2026	1.173.036,00	0,05
9.144.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 12.75% 24-06-2028	15.864.840,00	0,74	5.650.000,00 Trade & Development Bank of 9.375% 19-05-2020	6.186.981,65	0,29
7.000.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 4.25% 23-06-2027	7.206.500,00	0,34	1.950.000,00 Trinidad & Tobago Government 4.5% 04-08-2026	1.993.611,75	0,09
10.200.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 4.75% 27-05-2026	10.816.896,00	0,51	10.120.000,00 Turkey Government Internatio 3.25% 23-03-2023	9.587.890,40	0,45
5.000.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 5.25% 23-06-2047	5.231.880,00	0,24	8.522.000,00 Turkey Government Internatio 4.875% 16-04-2043	7.473.879,22	0,35
6.400.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	7.168.000,00	0,34	7.800.000,00 Turkey Government Internatio 5.125% 25-03-2022	8.084.700,00	0,38
3.200.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	3.711.360,00	0,17	4.260.000,00 Turkey Government Internatio 5.75% 11-05-2047	4.153.500,00	0,19
500.000,00 Sable International Finance 6.875% 01-08-2022	530.000,00	0,02	8.500.000,00 Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	8.994.938,00	0,42
4.855.000,00 Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05-05-2024	4.929.121,29	0,23	6.048.000,00 Turkey Government Internatio 6% 14-01-2041	6.111.806,40	0,29
1.078.000,00 Sasol Financing Internationa 4.5% 14-11-2022	1.091.431,88	0,05	8.464.000,00 Turkey Government Internatio 6.25% 26-09-2022	9.184.845,02	0,43
1.980.000,00 Sberbank of Russia Via SB Ca 6.125% 07-02-2022	2.159.245,44	0,10	19.797.000,00 Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	22.060.984,92	1,03
3.515.000,00 Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	3.709.927,84	0,17	1.645.000,00 Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	1.894.283,30	0,09
3.185.000,00 Senegal Government Internati 8.75% 13-05-2021	3.671.349,50	0,17	1.300.000,00 Türkiye Garanti Bankasi AS 5.875% 16-03-2023	1.347.996,00	0,06
4.150.000,00 Serbia International Bond 7.25% 28-09-2021	4.744.487,50	0,22	1.690.000,00 Türkiye Is Bankasi 6.125% 25-04-2024	1.703.874,90	0,08
1.365.000,00 Sigma Alimentos SA de CV 4.125% 02-05-2026	1.378.650,00	0,06	9.960.000,00 Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	9.789.564,48	0,46
1.325.000,00 Sinochem Overseas Capital Co 6.3% 12-11-2040	1.721.287,63	0,08	4.393.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2020	4.651.826,77	0,22
11.200.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 3.25% 28-04-2025	11.110.108,80	0,52	3.765.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2021	4.007.616,60	0,19
1.500.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 4% 13-09-2047	1.482.381,00	0,07	7.629.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2022	8.111.381,67	0,38
2.090.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 4.1% 28-04-2045	2.103.971,65	0,10	11.239.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	11.922.331,20	0,56
4.700.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 4.375% 10-04-2024	4.987.395,60	0,23	7.060.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	7.429.238,00	0,35
4.505.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	5.065.471,56	0,24	10.360.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	10.805.687,20	0,51
1.600.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 5.375% 17-10-2043	1.924.676,80	0,09	9.560.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	9.871.082,40	0,46
2.150.000,00 Southern Copper Corp 5.875% 23-04-2045	2.597.088,20	0,12	7.600.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2027	7.845.145,60	0,37
1.150.000,00 Southern Copper Corp 6.75% 16-04-2040	1.490.969,25	0,07	244.000,00 Ukraine Government Internati MULTI 31-05-2040	134.247,82	0,01
5.520.000,00 Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	6.272.100,00	0,29	2.260.000,00 Ukraine Railways Via Shortli 9.875% 15-09-2021	2.395.600,00	0,11
1.115.000,00 Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-01-2022	1.164.646,49	0,05	2.200.000,00 Ukreximbank Via Biz Finance 9.625% 27-04-2022	2.348.500,00	0,11
8.825.000,00 Sri Lanka Government Interna 5.875% 25-07-2022	9.300.455,70	0,44	4.730.000,00 Ukreximbank Via Biz Finance 9.75% 22-01-2025	5.108.400,00	0,24
2.050.000,00 Sri Lanka Government Interna 6% 14-01-2019	2.099.216,40	0,10	6.905.000,00 Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	7.664.550,00	0,36
6.100.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	6.443.289,70	0,30	1.925.000,00 Uruguay Government Internati 6.875% 28-09-2025	2.345.227,50	0,11
			3.761.000,00 Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	5.357.732,55	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 - Emerging Market Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País	
7.681.000,00 Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	11.003.032,50	0,51	Argentina	6,02
3.713.000,00 Venezuela Government Interna 11.75% 21-10-2026	807.577,50	0,04	México	5,87
4.154.000,00 Venezuela Government Interna 11.95% 05-08-2031	830.800,00	0,04	Turquía	4,57
3.350.000,00 Venezuela Government Interna 12.75% 23-08-2022	720.250,00	0,03	Indonesia	4,43
2.821.000,00 Venezuela Government Interna 9% 07-05-2023	578.305,00	0,03	Ucrania	3,49
6.290.000,00 Venezuela Government Interna 9.25% 15-09-2027	1.352.350,00	0,06	Sudáfrica	3,30
3.830.000,00 Venezuela Government International Bond 13-10-2019	861.750,00	0,04	Ecuador	3,04
4.185.000,00 VEON Holdings BV 4.95% 16-06-2024	4.243.590,00	0,20	Líbano	2,96
7.070.000,00 Vietnam Government Internati 4.8% 19-11-2024	7.522.826,43	0,35	Islas Vírgenes Británicas	2,58
5.235.000,00 Vnesheconombank Via VEB Fina 5.942% 21-11-2023	5.687.827,50	0,27	Países Bajos	2,50
4.515.000,00 Vnesheconombank Via VEB Fina 6.025% 05-07-2022	4.897.736,55	0,23	República Dominicana	2,47
6.070.000,00 Vnesheconombank Via VEB Fina 6.8% 22-11-2025	6.920.771,20	0,32	Federación de Rusia	2,34
2.306.000,00 Votorantim Cimentos SA 7.25% 05-04-2041	2.493.362,50	0,12	Brasil	2,31
4.850.000,00 VTR Finance BV 6.875% 15-01-2024	5.116.750,00	0,24	Egipto	2,27
4.170.000,00 YPF SA 8.5% 23-03-2021	4.706.887,50	0,22	Kazajistán	2,25
875.000,00 YPF SA 8.75% 04-04-2024	1.005.156,25	0,05	Sri Lanka	2,05
6.785.000,00 Zambia Government Internatio 5.375% 20-09-2022	6.619.174,60	0,31	Colombia	1,98
4.735.000,00 Zambia Government Internatio 8.5% 14-04-2024	5.228.955,20	0,24	El Salvador	1,98
3.015.000,00 Zambia Government Internatio 8.97% 30-07-2027	3.388.305,24	0,16	Perú	1,86
	2.014.049.658,02	94,24	Panamá	1,67
Total bonos	2.014.049.658,02	94,24	Pakistán	1,61
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	2.014.049.658,02	94,24	Iraq	1,59
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			Filipinas	1,44
Bonos			Costa Rica	1,40
USD			Nigeria	1,38
22.100.000,00 1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	21.447.563,80	1,00	Azerbaiján	1,27
570.000,00 Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	602.581,20	0,03	Mongolia	1,27
725.000,00 St Marys Cement Inc Canada 5.75% 28-01-2027	764.875,00	0,04	Uruguay	1,23
	22.815.020,00	1,07	Venezuela	1,21
Total bonos	22.815.020,00	1,07	Hungría	1,19
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	22.815.020,00	1,07	Jamaica	1,15
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			Luxemburgo	1,11
Bonos			Costa de Marfil	1,06
USD			Omán	1,06
15.452.000,00 Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	15.645.150,00	0,73	Islas Caimán	0,97
600.000,00 Province of Santa Fe 6.9% 01-11-2027	634.680,00	0,03	Ghana	0,92
	16.279.830,00	0,76	Gabón	0,84
Total bonos	16.279.830,00	0,76	Estados Unidos	0,84
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	16.279.830,00	0,76	Irlanda	0,83
Total inversiones en valores	2.053.144.508,02	96,07	Reino Unido	0,83
Saldos bancarios	33.757.060,87	1,58	Angola	0,82
Otros activos netos	50.256.993,83	2,35	Jordania	0,80
Total activos netos	2.137.158.562,72	100,00	Rumanía	0,74
			Zambia	0,71
			India	0,62
			Chile	0,61
			Honduras	0,58
			Túnez	0,54
			Baréin	0,52
			Kenya	0,52
			Bielorrusia	0,47
			Paraguay	0,45
			Bermudas	0,35
			Senegal	0,35
			Vietnam	0,35
			Croacia	0,33
			Guatemala	0,32
			Marruecos	0,32
			Armenia	0,31
			Camerún	0,31
			Trinidad y Tobago	0,30
			Etiopía	0,29
			Malasia	0,29
			Congo	0,23
			República Serbia	0,22
			Georgia	0,21
			Canadá	0,20
			Hong Kong	0,20
			Namibia	0,18
			Surinam	0,16
			Austria	0,12
			Belice	0,11
			Supranacional	0,11
			Mozambique	0,09
			Bolivia	0,05
			Isla de Man	0,05
			Tayikistán	0,05
			Mauricio	0,04
			Singapur	0,02
			Total	96,07
			Sector	
			Títulos de deuda pública	70,82
			Renta fija privada	25,25
			Total	96,07

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 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					
657.444.068,60	EUR	780.445.599,47	USD	9.849.310,09	31/01/2018
3.594.314.970,73	NOK	430.512.368,47	USD	7.947.890,68	31/01/2018
1.381.686.603,41	SEK	164.777.879,26	USD	3.896.496,31	31/01/2018
3.228.333,34	USD	2.713.287,11	EUR	(33.242,73)	31/01/2018
47.050.891,37	USD	392.542.785,60	NOK	(834.333,71)	31/01/2018
				20.826.120,64	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017
(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	502.613,68	0,31	1.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15-02-2044	85.176,33	0,05
		502.613,68	0,31	4.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15-05-2031	386.424,68	0,24
				12.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 9% 15-03-2029	1.043.980,38	0,65
						9.497.148,62	5,90
BRL				MXN			
5.905,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2021	1.834.181,51	1,14	74.500,00	Mexican Bonos 10% 05-12-2024	425.227,96	0,26
19.462,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2023	5.945.171,84	3,69	117.100,00	Mexican Bonos 10% 20-11-2036	722.184,04	0,45
5.110,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2025	1.537.727,70	0,96	122.035,00	Mexican Bonos 6.5% 09-06-2022	591.748,31	0,37
		9.317.081,05	5,79	126.000,00	Mexican Bonos 6.5% 10-06-2021	616.776,91	0,38
				508.700,00	Mexican Bonos 7.5% 03-06-2027	2.545.101,29	1,58
				261.000,00	Mexican Bonos 7.75% 29-05-2031	1.322.160,58	0,82
				324.780,00	Mexican Bonos 8% 07-12-2023	1.672.445,50	1,04
				17.000,00	Mexican Bonos 8.5% 31-05-2029	91.104,84	0,06
						7.986.749,43	4,96
				PEN			
260.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 4.5% 01-03-2026	421.992,10	0,26	2.614.000,00	Peruvian Government Internat 6.95% 12-08-2031	907.724,11	0,56
		421.992,10	0,26			907.724,11	0,56
				PLN			
2.366.800.000,00	Colombian TES 10% 24-07-2024	956.156,46	0,59	2.720.000,00	Republic of Poland Governmen 1.75% 25-07-2021	767.198,52	0,48
5.737.000.000,00	Colombian TES 6% 28-04-2028	1.843.985,19	1,15	370.000,00	Republic of Poland Governmen 2.25% 25-04-2022	105.254,27	0,07
3.772.000.000,00	Colombian TES 7.5% 26-08-2026	1.346.327,11	0,84	5.850.000,00	Republic of Poland Governmen 3.25% 25-07-2025	1.694.568,51	1,05
		4.146.468,76	2,58	11.635.000,00	Republic of Poland Governmen 4% 25-10-2023	3.560.128,54	2,21
						6.127.149,84	3,81
				RON			
9.070.000,00	Czech Republic Government Bo 1% 26-06-2026	409.650,93	0,25	5.440.000,00	Romania Government Bond 5.85% 26-04-2023	1.522.227,86	0,95
7.930.000,00	Czech Republic Government Bo 2.4% 17-09-2025	398.305,55	0,25			1.522.227,86	0,95
5.820.000,00	Czech Republic Government Bo 2.5% 25-08-2028	293.199,46	0,18				
		1.101.155,94	0,68	THB			
				4.000.000,00	Thailand Government Bond 2.125% 17-12-2026	120.518,34	0,07
				5.060.000,00	Thailand Government Bond 2.875% 17-06-2046	147.160,53	0,09
				14.450.000,00	Thailand Government Bond 3.4% 17-06-2036	473.722,57	0,29
				13.900.000,00	Thailand Government Bond 3.65% 20-06-2031	469.314,21	0,29
				34.000.000,00	Thailand Government Bond 3.85% 12-12-2025	1.163.036,63	0,72
				28.000.000,00	Thailand Government Bond 4.875% 22-06-2029	1.050.920,20	0,65
						3.424.672,48	2,13
				TRY			
				530.000,00	Turkey Government Bond 10.4% 27-03-2019	135.186,26	0,08
				5.645.000,00	Turkey Government Bond 10.6% 11-02-2026	1.382.936,45	0,86
				7.545.000,00	Turkey Government Bond 7.1% 08-03-2023	1.609.212,78	1,00
				2.830.000,00	Turkey Government Bond 8.5% 14-09-2022	649.853,23	0,40
				5.200.000,00	Turkey Government Bond 8.8% 27-09-2023	1.191.321,08	0,74
				1.745.000,00	Turkey Government Bond 9.4% 08-07-2020	424.507,33	0,26
				550.000,00	Turkey Government Bond 9.5% 12-01-2022	131.660,12	0,08
						5.524.677,25	3,43
				USD			
				820.000,00	Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	944.379,24	0,59
				780.000,00	Argentine Republic Governmen 6.875% 22-04-2021	849.420,00	0,53
				1.100.000,00	Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	1.243.165,00	0,77
				250.000,00	Argentine Republic Governmen 8.28% 31-12-2033	413.250,70	0,26
				2.885.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 31-12-2038	2.120.907,75	1,32
				200.000,00	Bahrain Government Internati 7.5% 20-09-2047	190.968,00	0,12
				200.000,00	Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	199.362,40	0,12
				200.000,00	Banque Ouest Africaine de De 5.5% 06-05-2021	212.656,00	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 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017
(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
165.000,00	Belize Government Internatio MULTI 20-02-2034	97.968,75	0,06	765.000,00	Gabon Government Internation 6.375% 12-12-2024	775.397,88	0,48
200.000,00	Bharti Airtel International 5.125% 11-03-2023	212.045,20	0,13	200.000,00	Gabon Government Internation 6.95% 16-06-2025	207.312,00	0,13
740.000,00	Brazil Loan Trust 1 5.477% 24- 07-2023	591.625,96	0,37	515.000,00	Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	700.400,00	0,44
200.000,00	Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	186.300,00	0,12	250.000,00	Georgian Railway JSC 7.75% 11- 07-2022	279.425,00	0,17
220.000,00	Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	224.730,00	0,14	200.000,00	Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	275.116,00	0,17
916.000,00	Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	1.199.960,00	0,75	650.000,00	Ghana Government Internation 9.25% 15-09-2022	736.320,00	0,46
200.000,00	City of Buenos Aires Argenti 8.95% 19-02-2021	221.500,00	0,14	240.000,00	Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	247.632,00	0,15
400.000,00	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19-07-2027	399.935,20	0,25	240.000,00	Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	268.200,00	0,17
105.000,00	Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	164.325,00	0,10	400.000,00	Honduras Government Internat 8.75% 16-12-2020	448.180,00	0,28
75.000,00	Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	90.562,50	0,06	172.000,00	Hungary Government Internati 5.375% 25-03-2024	194.618,00	0,12
1.140.000,00	Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	1.540.140,00	0,96	510.000,00	Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	799.042,50	0,50
325.000,00	Comision Federal de Electric 4.875% 15-01-2024	346.531,25	0,22	235.000,00	Indonesia Government Interna 4.35% 08-01-2027	248.742,33	0,15
300.000,00	Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	289.500,00	0,18	240.000,00	Indonesia Government Interna 4.35% 11-01-2048	243.383,28	0,15
450.000,00	Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	472.500,00	0,29	200.000,00	Indonesia Government Interna 4.75% 18-07-2047	212.717,80	0,13
250.000,00	Digicel Group Ltd 8.25% 30-09-2020	245.670,00	0,15	200.000,00	Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	220.462,20	0,14
940.000,00	Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	1.011.957,00	0,63	200.000,00	Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	255.850,60	0,16
400.000,00	Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	449.236,00	0,28	400.000,00	Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	531.175,60	0,33
515.000,00	Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	614.137,50	0,38	600.000,00	Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	857.017,80	0,53
70.000,00	Dominican Republic Internati 7.5% 06-05-2021	76.387,50	0,05	425.000,00	Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	635.590,48	0,39
1.020.000,00	Ecuador Government Internati 10.5% 24-03-2020	1.127.100,00	0,70	1.150.000,00	Iraq International Bond 5.8% 15- 01-2028	1.109.221,00	0,69
750.000,00	Ecuador Government Internati 10.75% 28-03-2022	876.562,50	0,54	700.000,00	Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	715.596,00	0,44
200.000,00	Ecuador Government Internati 8.75% 02-06-2023	221.250,00	0,14	200.000,00	Ivory Coast Government Inter 5.375% 23-07-2024	203.514,00	0,13
200.000,00	Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	220.000,00	0,14	625.000,00	Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	601.868,09	0,37
200.000,00	Ecuador Government Internati 9.65% 13-12-2026	229.500,00	0,14	700.000,00	Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	792.750,00	0,49
200.000,00	Egypt Government Internation 5.875% 11-06-2025	201.887,20	0,13	200.000,00	Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	243.500,00	0,15
645.000,00	Egypt Government Internation 6.125% 31-01-2022	674.702,25	0,42	180.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.75% 15-06-2025	173.250,00	0,11
300.000,00	Egypt Government Internation 6.875% 30-04-2040	302.211,00	0,19	400.000,00	Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	416.732,80	0,26
945.000,00	Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	1.084.954,50	0,67	235.000,00	KazAgro National Management 4.625% 24-05-2023	238.214,33	0,15
160.000,00	El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	160.800,00	0,10	900.000,00	Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	1.154.444,40	0,72
345.000,00	El Salvador Government Inter 6.375% 18-01-2027	351.037,50	0,22	105.000,00	Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	122.878,14	0,08
480.000,00	El Salvador Government Inter 7.375% 01-12-2019	507.600,00	0,32	200.000,00	KazMunayGas National Co JSC 3.875% 19-04-2022	203.000,00	0,13
300.000,00	El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	324.627,00	0,20	600.000,00	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 09-04-2021	654.600,00	0,41
430.000,00	El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	471.624,00	0,29	200.000,00	Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	212.792,00	0,13
155.000,00	El Salvador Government Inter 8.25% 10-04-2032	178.033,00	0,11	125.000,00	Lebanon Government Internati 6% 27-01-2023	119.722,50	0,07
50.000,00	El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	58.500,00	0,04	260.000,00	Lebanon Government Internati 6.25% 04-11-2024	249.696,20	0,16
200.000,00	ESAL GmbH 6.25% 05-02-2023	190.000,00	0,12	205.000,00	Lebanon Government Internati 6.25% 27-05-2022	199.436,30	0,12
410.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	405.686,80	0,25	660.000,00	Lebanon Government Internati 6.375% 09-03-2020	659.462,76	0,41
725.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	737.983,30	0,46	635.000,00	Lebanon Government Internati 6.4% 26-05-2023	614.375,20	0,38
200.000,00	Ethiopia International Bond 6.625% 11-12-2024	209.500,00	0,13	65.000,00	Lebanon Government Internati 6.6% 27-11-2026	61.912,50	0,04
200.000,00	Export Credit Bank of Turkey 5.375% 08-02-2021	204.528,40	0,13	175.000,00	Lebanon Government Internati 6.65% 03-11-2028	163.681,00	0,10
635.000,00	Export-Import Bank of India 3.375% 05-08-2026	623.960,53	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 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017
(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
545.000,00	Lebanon Government Internati 6.65% 22-04-2024	532.241,55	0,33	315.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	323.032,50	0,20
90.000,00	Lebanon Government Internati 6.85% 25-05-2029	84.762,00	0,05	1.465.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	1.601.245,00	0,99
120.000,00	Lebanon Government Internati 8.25% 12-04-2021	124.980,00	0,08	175.000,00	Petroleos Mexicanos 6.875% 04- 08-2026	198.406,25	0,12
250.000,00	Malaysia Sukuk Global Bhd 4.08% 27-04-2046	264.875,00	0,16	150.000,00	Petroleum Co of Trinidad & T 6% 08-05-2022	56.390,63	0,04
250.000,00	Mesteno Ltd for Dominican R 8.5% 02-01-2020	109.044,27	0,07	200.000,00	Petroleum Co of Trinidad & T 9.75% 14-08-2019	213.000,00	0,13
200.000,00	Mexichem SAB de CV 6.75% 19- 09-2042	230.000,00	0,14	200.000,00	Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	285.240,80	0,18
320.000,00	Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	340.800,00	0,21	700.000,00	Provincia de Buenos Aires/Ar 9.125% 16-03-2024	819.000,00	0,51
260.000,00	Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	355.680,00	0,22	250.000,00	Republic of Armenia Internat 7.15% 26-03-2025	284.895,00	0,18
600.000,00	Mongolia Government Internat 10.875% 06-04-2021	704.095,80	0,44	225.000,00	Republic of Belarus Internat 6.875% 28-02-2023	241.893,00	0,15
200.000,00	Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	198.086,20	0,12	200.000,00	Republic of Cameroon Interna 9.5% 19-11-2025	240.000,00	0,15
200.000,00	Mongolia Government Internat 5.625% 01-05-2023	201.844,60	0,13	200.000,00	Republic of South Africa Gov 4.3% 12-10-2028	192.950,00	0,12
200.000,00	Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	226.620,00	0,14	600.000,00	Republic of South Africa Gov 4.665% 17-01-2024	613.552,80	0,38
400.000,00	Nigeria Government Internati 6.375% 12-07-2023	424.536,00	0,26	400.000,00	Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	408.824,00	0,25
300.000,00	Nigeria Government Internati 6.75% 28-01-2021	318.750,00	0,20	200.000,00	Republic of South Africa Gov 5% 12-10-2046	189.200,00	0,12
400.000,00	Nigeria Government Internati 7.625% 28-11-2047	428.987,20	0,27	750.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	833.617,50	0,52
200.000,00	Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	225.880,00	0,14	200.000,00	Republic of Suriname 9.25% 26- 10-2026	215.000,00	0,13
320.000,00	Odebrecht Finance Ltd 5.25% 27-06-2029	92.800,00	0,06	220.000,00	Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	283.668,00	0,18
660.000,00	Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	640.613,16	0,40	130.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 12.75% 24-06-2028	225.550,00	0,14
200.000,00	Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	200.224,40	0,12	1.200.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 4.75% 27-05-2026	1.272.576,00	0,79
400.000,00	Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	401.091,20	0,25	200.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	209.275,20	0,13
585.000,00	Pakistan Government Internat 7.25% 15-04-2019	605.639,97	0,38	400.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	448.000,00	0,28
180.000,00	Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	198.513,00	0,12	200.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	231.960,00	0,14
200.000,00	Panama Government Internatio 4.3% 29-04-2053	208.600,00	0,13	200.000,00	Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05-05-2024	203.053,40	0,13
610.000,00	Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	811.300,00	0,50	200.000,00	Sberbank of Russia Via SB Ca 6.125% 07-02-2022	218.105,60	0,14
160.000,00	Panama Government Internatio 8.875% 30-09-2027	232.000,00	0,14	205.000,00	Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	216.368,48	0,13
200.000,00	Paraguay Government Internat 4.625% 25-01-2023	209.840,00	0,13	200.000,00	Senegal Government Internati 8.75% 13-05-2021	230.540,00	0,14
200.000,00	Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	228.000,00	0,14	200.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 4.1% 28-04-2045	201.337,00	0,13
380.000,00	Pertamina Persero PT 4.3% 20- 05-2023	397.127,36	0,25	240.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 4.375% 10-04-2024	254.675,52	0,16
400.000,00	Pertamina Persero PT 6.45% 30- 05-2044	478.918,80	0,30	330.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	371.055,63	0,23
200.000,00	Perusahaan Gas Negara Perser 5.125% 16-05-2024	215.535,00	0,13	205.000,00	Southern Copper Corp 5.875% 23-04-2045	247.629,34	0,15
150.000,00	Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	192.000,00	0,12	225.000,00	Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	255.656,25	0,16
200.000,00	Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	270.400,00	0,17	200.000,00	Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-01-2022	208.905,20	0,13
600.000,00	Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	945.000,00	0,59	200.000,00	Sri Lanka Government Interna 5.875% 25-07-2022	210.775,20	0,13
80.000,00	Petrobras Global Finance BV 5.299% 27-01-2025	80.127,20	0,05	200.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.125% 03-06-2025	211.370,80	0,13
115.000,00	Petrobras Global Finance BV 8.375% 23-05-2021	131.387,50	0,08	220.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	232.380,94	0,14
765.000,00	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	912.828,60	0,57	370.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.25% 04-10-2020	389.467,18	0,24
1.150.000,00	Petroleos de Venezuela SA 12- 04-2027	265.650,00	0,16	260.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.85% 03-11-2025	286.905,58	0,18
500.000,00	Petroleos de Venezuela SA 6% 15-11-2026	109.500,00	0,07	240.000,00	SriLankan Airlines Ltd 5.3% 27- 06-2019	241.800,00	0,15
818.000,00	Petroleos de Venezuela SA 8.5% 27-10-2020	500.002,50	0,31	200.000,00	State Oil Co of the Azerbaij 4.75% 13-03-2023	202.506,40	0,13
1.325.000,00	Petroleos Mexicanos 5.5% 27-06-2044	1.220.325,00	0,76	400.000,00	State Oil Co of the Azerbaij 6.95% 18-03-2030	442.984,00	0,28
30.000,00	Petroleos Mexicanos 5.625% 23- 01-2046	27.765,00	0,02	200.000,00	State Savings Bank of Ukrain MULTI 10-03-2023	213.500,00	0,13
				240.000,00	Third Pakistan International 5.5% 13-10-2021	242.649,60	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 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017
(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
210.000,00	Third Pakistan International 5.625% 05-12-2022	210.079,59	0,13	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
315.000,00	Trade & Development Bank of 9.375% 19-05-2020	344.937,92	0,21	Bonos			
640.000,00	Turkey Government Internatio 3.25% 23-03-2023	606.348,80	0,38	MYR			
282.000,00	Turkey Government Internatio 4.875% 16-04-2043	247.316,82	0,15	800.000,00	Malaysia Government Bond 3.418% 15-08-2022	195.222,53	0,12
365.000,00	Turkey Government Internatio 5.125% 25-03-2022	378.322,50	0,23	1.705.000,00	Malaysia Government Bond 3.441% 15-02-2021	422.416,16	0,26
745.000,00	Turkey Government Internatio 5.75% 11-05-2047	726.375,00	0,45	6.400.000,00	Malaysia Government Bond 3.48% 15-03-2023	1.556.964,83	0,97
640.000,00	Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	677.265,92	0,42	1.510.000,00	Malaysia Government Bond 3.759% 15-03-2019	376.131,78	0,23
150.000,00	Turkey Government Internatio 6.25% 26-09-2022	162.774,90	0,10	5.900.000,00	Malaysia Government Bond 3.8% 17-08-2023	1.458.784,08	0,91
1.120.000,00	Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	1.248.083,20	0,78	1.500.000,00	Malaysia Government Bond 3.844% 15-04-2033	346.890,28	0,22
805.000,00	Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	791.224,84	0,49	240.000,00	Malaysia Government Bond 3.892% 15-03-2027	58.043,11	0,04
252.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2020	266.847,34	0,17	1.025.000,00	Malaysia Government Bond 3.955% 15-09-2025	251.588,99	0,16
100.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2022	106.323,00	0,07	2.100.000,00	Malaysia Government Bond 4.181% 15-07-2024	525.609,70	0,33
890.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	944.112,00	0,59	600.000,00	Malaysia Government Bond 4.254% 31-05-2035	142.520,53	0,09
755.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	794.486,50	0,49	1.250.000,00	Malaysia Government Bond 4.392% 15-04-2026	315.221,76	0,20
540.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	563.230,80	0,35	USD			
524.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	541.050,96	0,34	2.000.000,00	1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	1.940.956,00	1,21
180.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2027	185.806,08	0,12	1.940.956,00 1,21			
65.000,00	Ukraine Government Internati MULTI 31-05-2040	35.762,74	0,02	ZAR			
600.000,00	Ukreximbank Via Biz Finance 9.75% 22-01-2025	648.000,00	0,40	10.660.000,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 31-01-2044	776.590,10	0,48
125.000,00	Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	138.750,00	0,09	776.590,10 0,48			
550.000,00	Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	783.502,50	0,49	Total bonos 8.366.939,85 5,20			
100.000,00	Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	143.250,00	0,09	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado 8.366.939,85 5,20			
400.000,00	Venezuela Government Interna 12.75% 23-08-2022	86.000,00	0,05	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			
390.000,00	Venezuela Government International Bond 13-10-2019	87.750,00	0,05	Bonos			
400.000,00	Vietnam Government Internati 4.8% 19-11-2024	425.619,60	0,26	PEN			
400.000,00	Vnesheconombank Via VEB Fina 5.942% 21-11-2023	434.600,00	0,27	600.000,00	Peruvian Government Internat 5.7% 12-08-2024	197.767,37	0,12
200.000,00	Vnesheconombank Via VEB Fina 6.025% 05-07-2022	216.954,00	0,13	855.000,00	Peruvian Government Internat 6.35% 12-08-2028	287.517,80	0,18
200.000,00	Votorantim Cimentos SA 7.25% 05-04-2041	216.250,00	0,13	485.285,17 0,30			
400.000,00	VTR Finance BV 6.875% 15-01-2024	422.000,00	0,26	USD			
150.000,00	YPF SA 8.75% 04-04-2024	172.312,50	0,11	1.100.000,00	Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	1.113.750,00	0,69
200.000,00	Zambia Government Internatio 5.375% 20-09-2022	195.112,00	0,12	150.000,00	Province of Santa Fe 6.9% 01-11-2027	158.670,00	0,10
230.000,00	Zambia Government Internatio 8.5% 14-04-2024	253.993,60	0,16	1.272.420,00 0,79			
		82.888.156,84	51,48	ZAR			
11.020.000,00	Republic of South Africa Gov 10.5% 21-12-2026	996.110,32	0,62	720.000,00	Republic of South Africa Gov 9% 31-01-2040	54.224,83	0,03
18.820.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 31-03-2036	1.095.877,41	0,68	54.224,83 0,03			
41.775.000,00	Republic of South Africa Gov 7% 28-02-2031	2.814.949,97	1,75	Total bonos 1.811.930,00 1,13			
2.310.000,00	Republic of South Africa Gov 7.75% 28-02-2023	185.949,55	0,12	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario 1.811.930,00 1,13			
18.885.000,00	Republic of South Africa Gov 8.25% 31-03-2032	1.399.051,69	0,87	Total inversiones en valores 153.632.198,16 95,42			
		6.491.938,94	4,03	Saldos bancarios 3.707.805,10 2,30			
Total bonos		143.453.328,31	89,10	Otros activos netos 3.664.856,18 2,28			
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		143.453.328,31	89,10	Total activos netos 161.004.859,44 100,00			

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 Opportunities Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Indonesia	8,69	Títulos de deuda pública	81,76
México	7,92	Renta fija privada	13,67
Brasil	6,92		
Sudáfrica	6,65		
Turquía	6,07		
Argentina	4,12		
Polonia	3,81		
Colombia	3,69		
Malasia	3,67		
Ucrania	2,63		
Tailandia	2,13		
Líbano	1,75		
Perú	1,74		
Islas Vírgenes Británicas	1,72		
Ecuador	1,66		
Hungría	1,56		
Rumanía	1,48		
Federación de Rusia	1,48		
Egipto	1,41		
Kazajistán	1,40		
República Dominicana	1,34		
El Salvador	1,27		
Países Bajos	1,17		
Iraq	1,13		
Sri Lanka	1,11		
Pakistán	1,03		
Mongolia	0,90		
Nigeria	0,87		
Islas Caimán	0,82		
Panamá	0,78		
Irlanda	0,75		
República Checa	0,68		
Costa de Marfil	0,67		
Uruguay	0,66		
Venezuela	0,65		
Jamaica	0,64		
Ghana	0,63		
Estados Unidos	0,63		
Gabón	0,61		
Angola	0,59		
Luxemburgo	0,57		
Azerbaián	0,56		
Reino Unido	0,54		
Omán	0,52		
Costa Rica	0,47		
Honduras	0,44		
India	0,39		
Túnez	0,39		
Senegal	0,28		
Zambia	0,28		
Paraguay	0,27		
Chile	0,26		
Jordania	0,26		
Vietnam	0,26		
Hong Kong	0,25		
Armenia	0,18		
Filipinas	0,18		
Georgia	0,17		
Trinidad y Tobago	0,17		
Bielorrusia	0,15		
Bermudas	0,15		
Camerún	0,15		
Guatemala	0,15		
Marruecos	0,14		
Etiopía	0,13		
Kenya	0,13		
Supranacional	0,13		
Surinam	0,13		
Austria	0,12		
Baréin	0,12		
Belice	0,06		
Total	95,42		

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

Nordea 1 - 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					
191.460.526,37	DKK	30.541.327,25	USD	363.242,16	31/01/2018
33.456.904,90	GBP	44.841.453,21	USD	441.825,88	31/01/2018
17.185.160,97	NOK	2.058.337,23	USD	38.031,63	31/01/2018
53.389.668,11	SEK	6.366.886,52	USD	150.849,39	31/01/2018
				993.949,06	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
5.122.434,00	CZK	200.000,00	EUR	415,76	08/01/2018
41.775.000,00	CZK	1.916.323,96	USD	45.318,93	08/01/2018
24.213.255,09	RUB	410.000,00	USD	8.270,70	12/01/2018
400.000,00	USD	1.297.852,00	PEN	(360,30)	12/01/2018
948.000,00	USD	56.280.220,69	RUB	(24.207,10)	12/01/2018
1.015.793.306,00	CLP	1.607.522,40	USD	45.895,28	17/01/2018
5.584.705,48	RON	1.427.933,41	USD	10.152,22	23/01/2018
631.875,72	USD	2.480.284,48	RON	(6.805,79)	23/01/2018
2.161.938,20	USD	7.745.244,40	PLN	(62.542,67)	24/01/2018
286.000,00	EUR	337.703,68	USD	5.993,03	26/01/2018
25.000,00	GBP	33.238,91	USD	592,61	26/01/2018
538.961,09	USD	404.048,00	GBP	(7.823,30)	26/01/2018
74.612.008,00	INR	1.134.167,58	USD	32.768,74	30/01/2018
6.121.000,00	MXN	317.409,47	USD	(8.497,60)	30/01/2018
3.005.557,81	USD	57.298.476,84	MXN	113.797,57	30/01/2018
1.109.429,18	BRL	337.000,00	USD	(3.308,05)	02/02/2018
1.022.451,97	USD	3.400.373,54	BRL	(290,16)	02/02/2018
34.523.370,00	THB	1.050.000,00	USD	8.395,67	09/02/2018
1.093.000,00	USD	35.527.226,70	THB	3.806,13	09/02/2018
301.512,86	USD	4.120.006.769,00	IDR	(1.877,26)	12/02/2018
3.957.673.095,00	COP	1.297.597,74	USD	18.333,01	16/03/2018
				178.027,42	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
1.644.620,85	CZK	75.000,00	USD	2.226,84	08/01/2018
587.966,00	PEN	180.579,24	USD	795,66	12/01/2018
95.766,00	USD	5.696.969,95	RUB	(2.645,63)	12/01/2018
976.744.542,91	HUF	3.722.177,71	USD	56.645,52	24/01/2018
457.063,00	USD	122.461.864,12	HUF	(16.706,24)	24/01/2018
168.936,00	USD	610.612,10	PLN	(6.433,84)	24/01/2018
725.000,00	EUR	862.297,13	USD	8.969,34	26/01/2018
4.937.748,88	USD	4.178.603,86	EUR	(83.837,30)	26/01/2018
65.953.920,23	MXN	3.477.367,00	USD	(148.756,58)	30/01/2018
575.000,00	USD	11.052.670,57	MXN	17.196,28	30/01/2018
62.325.596,72	THB	1.914.849,00	USD	(4.075,30)	09/02/2018
129.605,00	USD	1.771.700.350,00	IDR	(859,83)	12/02/2018
314.000,00	USD	1.277.980,00	MYR	(1.399,00)	26/02/2018
1.577.335,75	USD	20.071.679,00	ZAR	(30.142,64)	12/03/2018
400.000,00	USD	259.040.000,00	CLP	(20.724,57)	15/03/2018
				(229.747,29)	

Las diferencias 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 AB					
25.076.886,86	CZK	1.163.381,00	USD	14.168,18	08/01/2018
404.783,89	USD	8.740.922,00	CZK	(5.668,10)	08/01/2018
3.905.442,89	PEN	1.199.213,23	USD	5.532,00	12/01/2018
403.615.978,02	RUB	6.865.794,82	USD	106.467,71	12/01/2018
7.275.991,84	ARS	411.538,00	USD	(27.720,59)	16/01/2018
500.759.101,00	CLP	769.815,00	USD	45.258,23	17/01/2018
8.432.640,00	ARS	477.769,97	USD	(34.818,00)	22/01/2018
6.198.000,00	HUF	23.311,15	USD	667,29	24/01/2018
15.312.186,55	PLN	4.284.163,92	USD	113.599,27	24/01/2018
464.993,43	USD	123.646.022,00	HUF	(13.360,79)	24/01/2018
200.000,00	EUR	238.415,00	USD	1.935,00	26/01/2018
977.160,85	USD	826.257,00	EUR	(15.784,35)	26/01/2018
29.295.691,62	INR	452.513,00	USD	5.683,14	30/01/2018
8.231.814,98	BRL	2.528.587,00	USD	(52.595,82)	02/02/2018
2.680.000,00	USD	8.920.380,00	BRL	(3.010,21)	02/02/2018
35.642.147,40	THB	1.081.578,16	USD	11.111,84	09/02/2018
34.669.368.780,00	IDR	2.554.854,00	USD	(1.827,63)	12/02/2018
3.045.570,00	USD	41.580.815.810,00	IDR	(16.373,89)	12/02/2018
50.138.967,00	RUB	832.527,47	USD	29.626,29	14/02/2018
300.000,00	USD	18.306.075,00	RUB	(14.770,06)	14/02/2018
813.965,00	TRY	205.870,83	USD	3.251,98	12/03/2018
500.000,00	USD	6.912.086,05	ZAR	(53.425,59)	12/03/2018
28.984.504,00	PHP	572.420,34	USD	6.222,65	15/03/2018
1.320.696.000,00	COP	442.000,00	USD	(2.835,77)	16/03/2018
				101.332,78	
				49.612,91	
				1.043.561,97	

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.

BNP Paribas SA abonó 160.000,00 EUR como garantía de los contratos de divisas a plazo que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

Las diferencias 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 31/12/2017
(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							
2.250.000,00	ABJA Investment Co Pte Ltd 5.95% 31-07-2024	2.373.750,00	1,07	1.600.000,00	Gohl Capital Ltd 4.25% 24-01-2027	1.641.132,80	0,74
2.200.000,00	Akbank Turk AS 5% 24-10-2022	2.216.913,60	1,00	1.425.000,00	Greenko Dutch BV 4.875% 24-07-2022	1.442.727,00	0,65
900.000,00	Alice Financing SA 7.5% 15-05-2026	958.500,00	0,43	1.950.000,00	Grupo Aval Ltd 4.75% 26-09-2022	1.979.250,00	0,89
1.450.000,00	AngloGold Ashanti Holdings P 6.5% 15-04-2040	1.525.466,70	0,69	1.371.000,00	Grupo Cementos de Chihuahua 5.25% 23-06-2024	1.384.710,00	0,62
1.740.000,00	Axtel SAB de CV 6.375% 14-11-2024	1.792.200,00	0,81	1.600.000,00	GTL Trade Finance Inc 7.25% 16-04-2044	1.732.000,00	0,78
830.000,00	AYC Finance Ltd	845.530,96	0,38	1.720.000,00	Halyk Savings Bank of Kazakh 7.25% 28-01-2021	1.890.011,68	0,85
400.000,00	Banco de Bogota SA 4.375% 03-08-2027	399.000,00	0,18	1.470.000,00	HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28-04-2027	1.529.296,86	0,69
2.700.000,00	Banco de Bogota SA 6.25% 12-05-2026	2.911.410,00	1,31	1.200.000,00	HT Global IT Solutions Holdi 7% 14-07-2021	1.261.570,80	0,57
210.000,00	Banco de Galicia y Buen 8.250% MULTI 19-07-2026	233.877,00	0,11	930.000,00	HTA Group Ltd/Mauritius 9.125% 08-03-2022	996.262,50	0,45
690.000,00	Banco de Galicia y Buen 8.250% MULTI 19-07-2026	768.453,00	0,35	2.880.000,00	ICTSI Treasury BV 5.875% 17-09-2025	3.169.186,56	1,43
1.500.000,00	Banco do Brasil SA/Cay 9.000% MULTI Perp FC2024	1.601.250,00	0,72	1.200.000,00	Indika Energy Capital II Pte 6.875% 10-04-2022	1.260.022,80	0,57
1.900.000,00	Banco Macro SA 6.750% MULTI 04-11-2026	1.961.199,00	0,88	700.000,00	Indo Energy Finance II BV 6.375% 24-01-2023	718.490,50	0,32
1.220.000,00	Banco Mercantil del Norte SA MULTI Perpetual	1.335.900,00	0,60	1.800.000,00	Industrial & Commercias 4.250% MULTI Perp FC2021	1.777.996,80	0,80
1.850.000,00	Banco Nacional de Costa Rica 5.875% 25-04-2021	1.926.312,50	0,87	1.710.000,00	IRSA Propiedades Comerciales 8.75% 23-03-2023	1.924.673,40	0,87
3.700.000,00	Banco Santander Chile 3.875% 20-09-2022	3.843.704,30	1,73	2.250.000,00	Itau Unibanco Holding 6.125% MULTI Perp FC2022	2.273.737,50	1,02
1.600.000,00	Bank of East Asia Ltd/ 5.500% MULTI Perp FC2020	1.630.804,80	0,73	1.600.000,00	JSW Steel Ltd 5.25% 13-04-2022	1.636.220,80	0,74
1.100.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 5.350% MULTI 12-11-2029	1.094.500,00	0,49	2.210.000,00	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19-04-2027	2.327.443,82	1,05
1.770.000,00	BDO Unibank Inc 2.95% 06-03-2023	1.735.946,97	0,78	1.725.000,00	Kosmos Energy Ltd 7.875% 01-08-2021	1.763.812,50	0,79
1.800.000,00	BGEO Group JSC 6% 26-07-2023	1.867.917,60	0,84	800.000,00	Kosmos Energy Ltd 7.875% 01-08-2021	818.000,00	0,37
900.000,00	Braskem Finance Ltd	909.000,00	0,41	1.975.000,00	Listrindo Capital BV 4.95% 14-09-2026	1.994.750,00	0,90
1.420.000,00	Cablevision SA 6.5% 15-06-2021	1.507.798,60	0,68	1.775.000,00	MAF Global Securities 7.125% MULTI Perp FC2018	1.815.526,80	0,82
400.000,00	Cencosud SA 4.375% 17-07-2027	395.400,00	0,18	1.800.000,00	Marfrig Holdings Europe BV 8% 08-06-2023	1.874.250,00	0,84
800.000,00	Cencosud SA 5.15% 12-02-2025	848.443,20	0,38	1.600.000,00	MHP SE 7.75% 10-05-2024	1.733.440,00	0,78
1.150.000,00	Cencosud SA 6.625% 12-02-2045	1.255.279,05	0,57	2.600.000,00	Millicom International Cellu 6% 15-03-2025	2.778.750,00	1,25
2.500.000,00	China State Construction Fin 3.375% 29-11-2022	2.478.762,50	1,12	1.800.000,00	Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	1.849.500,00	0,83
2.300.000,00	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.5% 23-01-2022	2.280.307,40	1,03	1.100.000,00	Modernland Overseas Pte Ltd 6.95% 13-04-2024	1.122.775,50	0,51
1.500.000,00	CK Hutchison International 1 3.5% 05-04-2027	1.496.976,00	0,67	1.300.000,00	MTN Mauritius Investment Ltd 5.373% 13-02-2022	1.344.720,00	0,61
2.400.000,00	CNOOC Finance 2012 Ltd 3.875% 02-05-2022	2.475.787,20	1,11	2.200.000,00	MTN Mauritius Investment Ltd 6.5% 13-10-2026	2.373.993,60	1,07
800.000,00	Cosan Luxembourg SA 7% 20-01-2027	862.000,00	0,39	1.200.000,00	Myriad International Holding 4.85% 06-07-2027	1.244.299,20	0,56
300.000,00	Cosan Luxembourg SA 7% 20-01-2027	323.250,00	0,15	1.500.000,00	Nexa Resources SA 5.375% 04-05-2027	1.590.000,00	0,72
2.150.000,00	Cosan Overseas Ltd	2.200.847,50	0,99	1.960.000,00	Pakuwon Prima Pte Ltd 5% 14-02-2024	1.975.672,16	0,89
2.500.000,00	CSECEC Finance Cayman II Ltd 2.7% 14-06-2021	2.474.207,50	1,11	2.965.000,00	Pampa Energia SA 7.5% 24-01-2027	3.246.971,50	1,46
1.650.000,00	Delhi International Airport 6.125% 31-10-2026	1.744.875,00	0,79	1.500.000,00	PCCW Capital No 4 Ltd 5.75% 17-04-2022	1.630.443,00	0,73
2.200.000,00	Digicel Group Ltd 8.25% 30-09-2020	2.161.896,00	0,97	1.560.000,00	PCPD Capital Ltd 4.75% 09-03-2022	1.589.549,52	0,72
1.800.000,00	DP World Crescent Ltd 3.908% 31-05-2023	1.835.089,20	0,83	200.000,00	Petrobras Global Finance BV 6.85% 05-06-2115	191.700,00	0,09
1.590.000,00	Ecopetrol SA 5.875% 28-05-2045	1.629.750,00	0,73	2.485.000,00	Petrobras Global Finance BV 7.25% 17-03-2044	2.577.541,40	1,16
3.850.000,00	Emirates NBD Tier 1 Lt 5.750% MULTI Perp FC2019	3.903.576,60	1,76	1.300.000,00	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	1.431.300,00	0,64
2.455.000,00	Enel Americas SA 4% 25-10-2026	2.493.617,15	1,12	1.420.000,00	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	1.694.400,80	0,76
2.200.000,00	Engie Energia Chile SA 4.5% 29-01-2025	2.295.614,20	1,03	1.000.000,00	Pratama Agung Pte Ltd 6.25% 24-02-2020	1.024.958,00	0,46
2.400.000,00	ENN Energy Holdings Ltd 6% 13-05-2021	2.604.240,00	1,17	1.680.000,00	Press Metal Labuan Ltd 4.8% 30-10-2022	1.692.527,76	0,76
3.600.000,00	Equate Petrochemical BV 4.25% 03-11-2026	3.663.000,00	1,65	2.400.000,00	Proven Honour Capital Ltd 4.125% 19-05-2025	2.470.833,60	1,11
1.100.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	1.088.428,00	0,49	2.200.000,00	Reliance Holding USA Inc 5.4% 14-02-2022	2.388.485,00	1,08
1.350.000,00	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15-05-2022	1.415.205,00	0,64	2.350.000,00	Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	2.401.841,00	1,08
710.000,00	Frontera Energy Corp 10% P-I-K 02-11-2021	807.625,00	0,36	1.100.000,00	Ruwais Power Co PJSC 6% 31-08-2036	1.288.375,00	0,58
20.000,00	Frontera Energy Corp 10% P-I-K 02-11-2021	22.750,00	0,01	2.155.000,00	Sberbank of Russia Via SB Ca 6.125% 07-02-2022	2.350.087,84	1,06
1.600.000,00	Gazprom OAO Via Gaz Capital 6.51% 07-03-2022	1.769.600,00	0,80	920.000,00	Servicios Corporativos Javer 9.875% 06-04-2021	949.900,00	0,43
				1.550.000,00	Sixsigma Networks Mexico SA 8.25% 07-11-2021	1.639.125,00	0,74

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

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País
3.910.000,00 SM Investments Corp 4.875% 10-06-2024	4.143.767,17	1,87	Islas Caimán
2.555.000,00 SmarTone Finance Ltd 3.875% 08-04-2023	2.571.574,29	1,16	Países Bajos
1.100.000,00 State Grid Overseas Investme 2.75% 04-05-2022	1.089.666,60	0,49	Islas Vírgenes Británicas
630.000,00 State Grid Overseas Investme 3.5% 04-05-2027	632.210,04	0,28	Luxemburgo
1.350.000,00 State Grid Overseas Investme 4% 04-05-2047	1.387.076,40	0,62	Argentina
2.400.000,00 Stillwater Mining Co 6.125% 27-06-2022	2.435.616,00	1,10	Chile
700.000,00 Stillwater Mining Co 7.125% 27-06-2025	719.600,00	0,32	Singapur
2.300.000,00 Tata Motors Ltd 5.75% 30-10-2024	2.512.750,00	1,13	México
2.200.000,00 TBG Global Pte Ltd 5.25% 10-02-2022	2.244.288,20	1,01	Filipinas
1.880.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 2.2% 21-07-2021	1.716.690,04	0,77	India
900.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 4.1% 01-10-2046	689.798,70	0,31	Mauricio
2.500.000,00 Tianqi Finco Co Ltd 3.75% 28-11-2022	2.464.287,50	1,11	Estados Unidos
1.900.000,00 TNB Global Ventures Capital 3.244% 19-10-2026	1.846.385,80	0,83	Sudáfrica
1.800.000,00 Transnet SOC Ltd 4% 26-07-2022	1.761.674,40	0,79	Hong Kong
1.360.000,00 Turkiye Garanti Bankasi 6.125% MULTI 24-05-2027	1.357.315,36	0,61	Colombia
850.000,00 Turkiye Halk Bankasi AS 5% 13-07-2021	812.411,30	0,37	Bermudas
2.250.000,00 Union Bank of the Philippine 3.369% 29-11-2022	2.248.998,75	1,01	Turquía
1.000.000,00 VEON Holdings BV 4.95% 16-06-2024	1.014.000,00	0,46	Kazajistán
500.000,00 VEON Holdings BV 5.95% 13-02-2023	536.875,00	0,24	Brasil
1.480.000,00 VTR Finance BV 6.875% 15-01-2024	1.561.400,00	0,70	Malasia
1.250.000,00 Want Want China Finance Ltd 2.875% 27-04-2022	1.239.940,00	0,56	Isla de Man
2.300.000,00 West China Cement Ltd 6.5% 11-09-2019	2.362.893,50	1,06	Jersey
1.650.000,00 Woori Bank MULTI Perpetual	1.676.829,00	0,75	Canadá
1.650.000,00 WTT Investment Ltd/Hong Kong 5.5% 21-11-2022	1.675.860,45	0,75	Costa Rica
1.750.000,00 Yanlord Land HK Co Ltd 5.875% 23-01-2022	1.791.452,25	0,81	Panamá
1.285.000,00 YPF SA 6.95% 21-07-2027	1.364.027,50	0,61	Georgia
3.000.000,00 YPF SA 8.75% 04-04-2024	3.446.250,00	1,55	República de Corea
	207.061.862,78	93,23	Emiratos Árabes Unidos
			Irlanda
			Total
			96,87
			Sector
			Renta fija privada
			Títulos de deuda pública
			Total
			96,87
Total bonos	207.061.862,78	93,23	
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	207.061.862,78	93,23	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
Bonos			
USD			
1.130.000,00 Adecoagro SA 6% 21-09-2027	1.120.395,00	0,50	
1.185.000,00 C&W Senior Financing Designa 6.875% 15-09-2027	1.241.287,50	0,56	
2.300.000,00 Emaar Sukuk Ltd 3.635% 15-09-2026	2.242.937,00	1,01	
1.425.000,00 Grupo Financiero Santa 8.500% MULTI Perp FC2022	1.558.757,63	0,70	
1.950.000,00 Intercorp Financial Services 4.125% 19-10-2027	1.913.437,50	0,86	
	8.076.814,63	3,64	
Total bonos	8.076.814,63	3,64	
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	8.076.814,63	3,64	
Total inversiones en valores	215.138.677,41	96,87	
Saldos bancarios	1.932.716,95	0,87	
Otros activos netos	5.025.330,07	2,26	
Total activos netos	222.096.724,43	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					
148.101,26	CHF	151.109,55	USD	1.035,22	31/01/2018
80.750.301,32	EUR	95.864.219,30	USD	1.203.441,56	31/01/2018
56.227.988,02	NOK	6.734.132,73	USD	124.958,70	31/01/2018
499.556.648,02	SEK	59.575.402,01	USD	1.409.776,21	31/01/2018
1.702.217,92	USD	1.427.596,80	EUR	(13.866,34)	31/01/2018
85.107,44	USD	708.105,35	NOK	(1.272,73)	31/01/2018
100.423,67	USD	838.764,93	SEK	(1.972,14)	31/01/2018
				2.722.100,48	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017
(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							
Bonos							
USD							
1.200.000,00	Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	1.382.018,40	0,97	200.000,00	Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	210.000,00	0,15
800.000,00	Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	904.120,00	0,63	300.000,00	Croatia Government Internati 5.5% 04-04-2023	330.750,00	0,23
1.250.000,00	Argentine Republic Governmen 7.625% 22-04-2046	1.410.000,00	0,99	200.000,00	Croatia Government Internati 6% 26-01-2024	228.010,00	0,16
500.000,00	Argentine Republic Governmen 8.28% 31-12-2033	826.501,40	0,58	1.200.000,00	Croatia Government Internati 6.375% 24-03-2021	1.318.800,00	0,93
400.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 31-12-2038	294.060,00	0,21	500.000,00	Croatia Government Internati 6.75% 05-11-2019	536.700,00	0,38
150.000,00	Banco del Estado de Chile 3.875% 08-02-2022	156.212,55	0,11	800.000,00	Dominican Republic Internati 5.5% 27-01-2025	847.000,00	0,59
200.000,00	Banco del Estado de Chile 4.125% 07-10-2020	208.522,80	0,15	800.000,00	Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	864.000,00	0,61
300.000,00	Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01-11-2023	317.100,00	0,22	200.000,00	Dominican Republic Internati 6.875% 29-01-2026	228.288,00	0,16
200.000,00	Banco Nacional de Desenvolvi 5.5% 12-07-2020	210.064,00	0,15	1.700.000,00	Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	2.027.250,00	1,42
200.000,00	Banco Nacional de Desenvolvi 6.5% 10-06-2019	209.174,00	0,15	900.000,00	Ecuador Government Internati 10.5% 24-03-2020	994.500,00	0,70
400.000,00	Bank of Ceylon 5.325% 16-04-2018	400.000,00	0,28	1.000.000,00	Ecuador Government Internati 10.75% 28-03-2022	1.168.750,00	0,82
200.000,00	Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	199.362,40	0,14	400.000,00	Ecuador Government Internati 8.75% 02-06-2023	442.500,00	0,31
100.000,00	Belize Government Internatio MULTI 20-02-2034	59.375,00	0,04	500.000,00	Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	550.000,00	0,39
300.000,00	Brazilian Government Interna 2.625% 05-01-2023	289.050,00	0,20	500.000,00	Ecuador Government Internati 9.65% 13-12-2026	573.750,00	0,40
600.000,00	Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025	609.900,00	0,43	200.000,00	Egypt Government Internation 5.75% 29-04-2020	209.117,20	0,15
600.000,00	Brazilian Government Interna 4.875% 22-01-2021	636.600,00	0,45	500.000,00	Egypt Government Internation 5.875% 11-06-2025	504.718,00	0,35
200.000,00	Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	186.300,00	0,13	800.000,00	Egypt Government Internation 6.875% 30-04-2040	805.896,00	0,57
400.000,00	Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	408.600,00	0,29	1.200.000,00	Egypt Government Internation 7.5% 31-01-2027	1.326.357,60	0,93
700.000,00	Brazilian Government Interna 6% 07-04-2026	782.250,00	0,55	1.000.000,00	El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	1.005.000,00	0,71
400.000,00	Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	482.000,00	0,34	200.000,00	El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	216.418,00	0,15
250.000,00	Caixa Economica Federal 7.250% MULTI 23-07-2024	254.375,00	0,18	300.000,00	El Salvador Government Inter 7.65% 15-06-2035	325.119,00	0,23
400.000,00	Chile Government Internation 3.125% 27-03-2025	406.600,00	0,29	300.000,00	El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	329.040,00	0,23
100.000,00	Chile Government Internation 3.25% 14-09-2021	102.950,00	0,07	200.000,00	El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	234.000,00	0,16
200.000,00	Chile Government Internation 3.625% 30-10-2042	200.900,00	0,14	100.000,00	Empresa Nacional del Petrole 4.75% 06-12-2021	106.022,60	0,07
300.000,00	Chile Government Internation 3.86% 21-06-2047	306.900,00	0,22	300.000,00	EP PetroEcuador via Noble So FRN 24-09-2019	113.013,16	0,08
200.000,00	China Development Bank 3% 01-06-2026	195.847,00	0,14	500.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	494.740,00	0,35
200.000,00	CNOOC Curtis Funding No 1 Pt 4.5% 03-10-2023	212.934,20	0,15	200.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11-02-2025	204.281,60	0,14
400.000,00	Colombia Government Internat 3.875% 25-04-2027	407.200,00	0,29	200.000,00	Ethiopia International Bond 6.625% 11-12-2024	209.500,00	0,15
1.000.000,00	Colombia Government Internat 4% 26-02-2024	1.037.000,00	0,73	200.000,00	Export-Import Bank of India 2.75% 12-08-2020	199.846,80	0,14
600.000,00	Colombia Government Internat 4.375% 12-07-2021	632.700,00	0,44	200.000,00	Export-Import Bank of India 3.375% 05-08-2026	196.523,00	0,14
400.000,00	Colombia Government Internat 4.5% 28-01-2026	426.600,00	0,30	350.000,00	Export-Import Bank of India 4% 14-01-2023	362.540,85	0,25
250.000,00	Colombia Government Internat 5% 15-06-2045	264.375,00	0,19	200.000,00	Fondo MIVIVIENDA SA 3.5% 31-01-2023	200.780,00	0,14
200.000,00	Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	241.500,00	0,17	300.000,00	Gabon Government Internation 6.375% 12-12-2024	304.077,60	0,21
600.000,00	Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	810.600,00	0,57	200.000,00	Georgian Railway JSC 7.75% 11-07-2022	223.540,00	0,16
300.000,00	Comision Federal de Electric 4.875% 15-01-2024	319.875,00	0,22	200.000,00	Ghana Government Internation 7.875% 07-08-2023	219.620,00	0,15
200.000,00	Corp Financiera de Desarroll 4.75% 08-02-2022	210.750,00	0,15	400.000,00	Ghana Government Internation 9.25% 15-09-2022	453.120,00	0,32
200.000,00	Corp Financiera de Desarroll 4.75% 15-07-2025	212.900,00	0,15	700.000,00	Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	782.250,00	0,55
300.000,00	Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	309.669,00	0,22	250.000,00	Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23-10-2022	276.575,00	0,19
				100.000,00	Hungary Government Internati 4.125% 19-02-2018	100.300,00	0,07
				600.000,00	Hungary Government Internati 5.375% 21-02-2023	667.245,60	0,47
				600.000,00	Hungary Government Internati 5.375% 25-03-2024	678.900,00	0,48

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

Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017
(expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
400.000,00 Hungary Government Internati 5.75% 22-11-2023	457.500,00	0,32	600.000,00 Mexico Government Internatio 5.55% 21-01-2045	675.000,00	0,47
1.000.000,00 Hungary Government Internati 6.375% 29-03-2021	1.110.080,00	0,78	150.000,00 Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	159.750,00	0,11
300.000,00 Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	470.025,00	0,33	200.000,00 MFB Magyar Fejlesztési Bank 6.25% 21-10-2020	217.798,40	0,15
200.000,00 Indian Railway Finance Corp 3.917% 26-02-2019	202.500,00	0,14	200.000,00 Mongolia Government Internat 10.875% 06-04-2021	234.698,60	0,16
700.000,00 Indonesia Government Interna 4.125% 15-01-2025	727.161,40	0,51	600.000,00 Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	594.258,60	0,42
300.000,00 Indonesia Government Interna 4.75% 08-01-2026	325.861,80	0,23	200.000,00 Mongolia Government Internat 5.625% 01-05-2023	201.844,60	0,14
600.000,00 Indonesia Government Interna 4.875% 05-05-2021	639.923,40	0,45	600.000,00 Mongolia Government Internat 8.75% 09-03-2024	690.751,20	0,48
600.000,00 Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	661.386,60	0,46	200.000,00 Morocco Government Internati 4.25% 11-12-2022	210.880,00	0,15
1.100.000,00 Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	1.407.178,30	0,99	500.000,00 Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	566.550,00	0,40
600.000,00 Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	796.763,40	0,56	272.000,00 Mozambique International Bond 18-01-2023	223.826,08	0,16
600.000,00 Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	897.304,20	0,63	400.000,00 Namibia International Bonds 5.5% 03-11-2021	424.990,40	0,30
200.000,00 Instituto Costarricense de E 6.375% 15-05-2043	184.242,00	0,13	300.000,00 National Savings Bank 8.875% 18-09-2018	309.600,00	0,22
500.000,00 Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	482.270,00	0,34	200.000,00 Nigeria Government Internati 5.125% 12-07-2018	202.008,00	0,14
400.000,00 Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	408.912,00	0,29	100.000,00 Nigeria Government Internati 6.375% 12-07-2023	106.134,00	0,07
500.000,00 Ivory Coast Government Inter 5.375% 23-07-2024	508.785,00	0,36	500.000,00 Nigeria Government Internati 6.5% 28-11-2027	521.012,00	0,37
900.000,00 Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	950.868,00	0,67	300.000,00 Nigeria Government Internati 7.625% 28-11-2047	321.740,40	0,23
888.000,00 Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	855.134,18	0,60	500.000,00 Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	564.700,00	0,40
700.000,00 Jamaica Government Internati 7.625% 09-07-2025	828.219,00	0,58	600.000,00 Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	582.375,60	0,41
400.000,00 Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	487.000,00	0,34	300.000,00 Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	300.336,60	0,21
400.000,00 Jordan Government Internatio 5.75% 31-01-2027	396.800,00	0,28	600.000,00 OmGrid Funding Ltd 5.196% 16-05-2027	594.180,00	0,42
200.000,00 Jordan Government Internatio 6.125% 29-01-2026	205.825,60	0,14	250.000,00 Pakistan Government Internat 7.25% 15-04-2019	258.820,50	0,18
400.000,00 Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	416.732,80	0,29	300.000,00 Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	330.855,00	0,23
1.300.000,00 KazAgro National Management 4.625% 24-05-2023	1.317.781,40	0,92	500.000,00 Panama Government Internatio 3.75% 16-03-2025	521.000,00	0,37
300.000,00 Kazakhstan Government Intern 3.875% 14-10-2024	311.588,40	0,22	200.000,00 Panama Government Internatio 3.875% 17-03-2028	208.400,00	0,15
600.000,00 Kazakhstan Government Intern 4.875% 14-10-2044	645.124,80	0,45	200.000,00 Panama Government Internatio 4% 22-09-2024	212.700,00	0,15
600.000,00 Kazakhstan Government Intern 5.125% 21-07-2025	667.992,00	0,47	200.000,00 Panama Government Internatio 4.3% 29-04-2053	208.600,00	0,15
500.000,00 Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	641.358,00	0,45	1.000.000,00 Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	1.330.000,00	0,93
300.000,00 Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	351.080,40	0,25	700.000,00 Panama Government Internatio 9.375% 01-04-2029	1.060.500,00	0,74
200.000,00 Kazakhstan Temir Zholy Natio 4.85% 17-11-2027	208.446,80	0,15	200.000,00 Paraguay Government Internat 4.625% 25-01-2023	209.840,00	0,15
900.000,00 KazMunayGas National Co JSC 5.75% 30-04-2043	962.688,60	0,68	1.200.000,00 Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	1.368.000,00	0,96
200.000,00 King Power Capital Ltd 5.625% 03-11-2024	223.628,20	0,16	300.000,00 Pelabuhan Indonesia II PT 4.25% 05-05-2025	306.750,00	0,22
300.000,00 Lamar Funding Ltd 3.958% 07-05-2025	277.152,00	0,19	200.000,00 Pertamina Persero PT 4.3% 20-05-2023	209.014,40	0,15
1.100.000,00 Lebanon Government Internati 6% 20-05-2019	1.102.239,60	0,77	200.000,00 Pertamina Persero PT 4.875% 03-05-2022	212.505,80	0,15
1.000.000,00 Lebanon Government Internati 6.2% 26-02-2025	943.096,00	0,66	500.000,00 Pertamina Persero PT 6% 03-05-2042	566.919,50	0,40
300.000,00 Lebanon Government Internati 6.6% 27-11-2026	285.750,00	0,20	300.000,00 Perusahaan Listrik Negara PT 5.5% 22-11-2021	325.140,00	0,23
250.000,00 Lebanon Government Internati 6.65% 26-02-2030	230.156,00	0,16	300.000,00 Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.55% 29-03-2026	316.812,00	0,22
500.000,00 Lebanon Government Internati 6.85% 23-03-2027	482.658,00	0,34	200.000,00 Peruvian Government Internat 4.125% 25-08-2027	217.300,00	0,15
300.000,00 Lebanon Government Internati 8.25% 12-04-2021	312.450,00	0,22	450.000,00 Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	576.000,00	0,40
200.000,00 Magyar Export-Import Bank Zr 4% 30-01-2020	204.258,00	0,14	250.000,00 Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	338.000,00	0,24
200.000,00 Majapahit Holding BV 7.75% 20-01-2020	218.760,00	0,15	600.000,00 Peruvian Government Internat 7.35% 21-07-2025	777.300,00	0,55
500.000,00 Mexico Government Internatio 3.6% 30-01-2025	506.750,00	0,36	900.000,00 Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	1.417.500,00	0,99
400.000,00 Mexico Government Internatio 4.125% 21-01-2026	417.000,00	0,29	1.000.000,00 Petroleos de Venezuela SA 6% 15-11-2026	219.000,00	0,15
			400.000,00 Petroleos de Venezuela SA 8.5% 27-10-2020	244.500,00	0,17
			1.300.000,00 Petroleos de Venezuela SA 9% 17-11-2021	356.200,00	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 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
200.000,00	Petroleos Mexicanos 3.125% 23-01-2019	201.000,00	0,14	200.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	231.960,00	0,16
600.000,00	Petroleos Mexicanos 4.875% 24-01-2022	625.350,00	0,44	800.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob MULTI 31-03-2030	436.479,40	0,31
300.000,00	Petroleos Mexicanos 5.625% 23-01-2046	277.650,00	0,19	200.000,00	Russian Railways Via RZD Cap 5.7% 05-04-2022	216.718,00	0,15
1.300.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	1.420.900,00	1,00	800.000,00	Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	844.364,80	0,59
700.000,00	Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035	743.050,00	0,52	250.000,00	Senegal Government Internati 6.25% 30-07-2024	269.829,50	0,19
400.000,00	Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	418.000,00	0,29	400.000,00	Serbia International Bond 4.875% 25-02-2020	415.000,00	0,29
400.000,00	Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	418.000,00	0,29	1.300.000,00	Serbia International Bond 7.25% 28-09-2021	1.486.225,00	1,04
300.000,00	Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	340.125,00	0,24	400.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 3.25% 28-04-2025	396.789,60	0,28
300.000,00	Petronas Capital Ltd 3.125% 18-03-2022	303.272,40	0,21	200.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 4.375% 10-04-2024	212.229,60	0,15
600.000,00	Petronas Capital Ltd 3.5% 18-03-2025	615.387,00	0,43	200.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 4.375% 17-10-2023	212.235,20	0,15
200.000,00	Petronas Capital Ltd 4.5% 18-03-2045	224.561,00	0,16	250.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 5.375% 17-10-2043	300.730,75	0,21
250.000,00	Philippine Government Intern 3.95% 20-01-2040	257.233,50	0,18	600.000,00	Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	681.750,00	0,48
300.000,00	Philippine Government Intern 4% 15-01-2021	314.813,70	0,22	1.150.000,00	Sri Lanka Government Interna 5.875% 25-07-2022	1.211.957,40	0,85
600.000,00	Philippine Government Intern 4.2% 21-01-2024	651.495,60	0,46	1.500.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.85% 03-11-2025	1.655.224,50	1,16
300.000,00	Philippine Government Intern 6.375% 15-01-2032	390.473,10	0,27	200.000,00	State Grid Overseas Investme 3.125% 22-05-2023	199.700,00	0,14
200.000,00	Philippine Government Intern 6.375% 23-10-2034	267.445,00	0,19	200.000,00	State Grid Overseas Investme 4.125% 07-05-2024	211.233,20	0,15
250.000,00	Power Sector Assets & Liabil 7.39% 02-12-2024	318.957,75	0,22	200.000,00	State Oil Co of the Azerbaij 4.75% 13-03-2023	202.506,40	0,14
1.000.000,00	Provincia de Buenos Aires/Ar 7.875% 15-06-2027	1.109.820,00	0,78	250.000,00	State Oil Co of the Azerbaij 6.95% 18-03-2030	276.865,00	0,19
800.000,00	Provincia de Buenos Aires/Ar 9.125% 16-03-2024	936.000,00	0,66	200.000,00	State Savings Bank of Ukrain MULTI 10-03-2023	213.500,00	0,15
250.000,00	Republic of Angola Via North 7% 17-08-2019	112.519,75	0,08	200.000,00	State Savings Bank of Ukrain MULTI 20-03-2025	214.772,00	0,15
250.000,00	Republic of Armenia Internat 6% 30-09-2020	265.295,00	0,19	600.000,00	Trade & Development Bank of 9.375% 19-05-2020	657.024,60	0,46
500.000,00	Republic of Armenia Internat 7.15% 26-03-2025	569.790,00	0,40	200.000,00	Transnet SOC Ltd 4% 26-07-2022	195.741,60	0,14
450.000,00	Republic of Azerbaijan Inter 4.75% 18-03-2024	464.535,00	0,33	200.000,00	Turkey Government Internatio 3.25% 23-03-2023	189.484,00	0,13
100.000,00	Republic of Belarus Internat 8.95% 26-01-2018	100.190,00	0,07	600.000,00	Turkey Government Internatio 4.25% 14-04-2026	571.896,00	0,40
500.000,00	Republic of Cameroon Interna 9.5% 19-11-2025	600.000,00	0,42	200.000,00	Turkey Government Internatio 4.875% 09-10-2026	197.219,20	0,14
500.000,00	Republic of Poland Governmen 3% 17-03-2023	508.270,00	0,36	800.000,00	Turkey Government Internatio 5.125% 25-03-2022	829.200,00	0,58
400.000,00	Republic of Poland Governmen 3.25% 06-04-2026	408.500,00	0,29	600.000,00	Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	634.936,80	0,45
500.000,00	Republic of Poland Governmen 4% 22-01-2024	533.160,00	0,37	400.000,00	Turkey Government Internatio 6% 25-03-2027	425.926,40	0,30
500.000,00	Republic of Poland Governmen 5% 23-03-2022	547.270,00	0,38	200.000,00	Turkey Government Internatio 6.25% 26-09-2022	217.033,20	0,15
400.000,00	Republic of South Africa Gov 4.85% 27-09-2027	404.216,00	0,28	400.000,00	Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	445.744,00	0,31
1.200.000,00	Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	1.226.472,00	0,86	500.000,00	Turkey Government Internatio 7.25% 05-03-2038	580.633,00	0,41
200.000,00	Republic of South Africa Gov 5.375% 24-07-2044	200.340,00	0,14	500.000,00	Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	575.770,00	0,40
300.000,00	Republic of South Africa Gov 5.5% 09-03-2020	314.916,00	0,22	600.000,00	Turkey Government Internatio 8% 14-02-2034	739.659,60	0,52
300.000,00	Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025	326.331,00	0,23	800.000,00	Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	786.310,40	0,55
500.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	555.745,00	0,39	1.300.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2020	1.376.593,40	0,97
300.000,00	Romanian Government Internat 4.875% 22-01-2024	329.925,00	0,23	500.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2021	532.220,00	0,37
300.000,00	Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	386.820,00	0,27	600.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2022	637.938,00	0,45
500.000,00	Russian Agricultural Bank OJ 8.5% 16-10-2023	561.033,00	0,39	200.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	212.160,00	0,15
200.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 12.75% 24-06-2028	347.000,00	0,24	300.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	315.690,00	0,22
400.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 3.5% 16-01-2019	403.860,00	0,28	550.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	573.661,00	0,40
600.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 4.25% 23-06-2027	617.700,00	0,43	500.000,00	Ukreximbank Via Biz Finance 9.625% 27-04-2022	533.750,00	0,37
800.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 4.75% 27-05-2026	848.384,00	0,60				
200.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 4.875% 16-09-2023	216.444,00	0,15				
300.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5% 29-04-2020	315.024,00	0,22				
1.200.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.25% 23-06-2047	1.255.651,20	0,88				
400.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	448.000,00	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 31/12/2017 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
500.000,00 Uruguay Government Internati 4.375% 27-10-2027	535.300,00	0,38
300.000,00 Uruguay Government Internati 4.5% 14-08-2024	325.350,00	0,23
1.300.000,00 Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	1.443.000,00	1,01
700.000,00 Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	1.002.750,00	0,70
300.000,00 Venezuela Government Interna 11.75% 21-10-2026	65.250,00	0,05
600.000,00 Venezuela Government Interna 7% 31-03-2038	123.000,00	0,09
800.000,00 Venezuela Government Interna 7.65% 21-04-2025	160.000,00	0,11
200.000,00 Venezuela Government International Bond 13-10-2019	45.000,00	0,03
800.000,00 Venezuela Government International Bond 13-10-2024	160.000,00	0,11
400.000,00 Vnesheconombank Via VEB Fina 6.902% 09-07-2020	431.800,00	0,30
500.000,00 Zambia Government Internatio 5.375% 20-09-2022	487.780,00	0,34
700.000,00 Zambia Government Internatio 8.5% 14-04-2024	773.024,00	0,54
300.000,00 Zambia Government Internatio 8.97% 30-07-2027	337.144,80	0,24
	130.527.233,67	91,62
Total bonos	130.527.233,67	91,62
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	130.527.233,67	91,62
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
Bonos		
EGP		
16.300.000,00 Egypt Treasury Bills 10-07-2018	836.010,31	0,59
7.200.000,00 Egypt Treasury Bills 30-01-2018	399.570,03	0,28
	1.235.580,34	0,87
USD		
1.000.000,00 1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	970.478,00	0,68
700.000,00 Colbun SA 3.95% 11-10-2027	698.250,00	0,49
	1.668.728,00	1,17
Total bonos	2.904.308,34	2,04
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	2.904.308,34	2,04
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
Bonos		
USD		
200.000,00 Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	202.500,00	0,14
	202.500,00	0,14
Total bonos	202.500,00	0,14
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	202.500,00	0,14
Total inversiones en valores	133.634.042,01	93,80
Saldos bancarios	5.135.252,03	3,60
Otros activos netos	3.701.268,08	2,60
Total activos netos	142.470.562,12	100,00

País	
Indonesia	5,19
México	4,58
Argentina	3,85
Turquía	3,80
Federación de Rusia	3,59
Kazajistán	3,34
Ucrania	3,11
Brasil	2,86
Egipto	2,86
República Dominicana	2,78
Perú	2,77
Sudáfrica	2,75
Hungría	2,74
Colombia	2,68
Ecuador	2,62
Sri Lanka	2,51
Panamá	2,49
Libano	2,36
Uruguay	2,32
Islas Vírgenes Británicas	1,91
Croacia	1,89
Mongolia	1,67
Costa de Marfil	1,62
Filipinas	1,54
Chile	1,53
El Salvador	1,48
Polonia	1,40
República Serbia	1,33
Nigeria	1,20
Azerbaiyán	1,14
Zambia	1,12
Paraguay	1,11
Angola	0,97
Venezuela	0,96
Jamaica	0,92
Islas Caimán	0,83
Malasia	0,80
Senegal	0,78
Costa Rica	0,72
Jordania	0,72
Reino Unido	0,68
India	0,67
Iraq	0,63
Omán	0,62
Armenia	0,59
Honduras	0,55
Marruecos	0,55
Rumanía	0,50
Países Bajos	0,48
Ghana	0,47
Irlanda	0,46
Camerún	0,42
Pakistán	0,41
Luxemburgo	0,39
Namibia	0,30
Gabón	0,21
Georgia	0,16
Mozambique	0,16
Australia	0,15
Etiopía	0,15
China	0,14
Túnez	0,14
Bielorrusia	0,07
Belice	0,04
Total	93,80
Sector	
Títulos de deuda pública	75,35
Renta fija privada	18,16
Otros	0,30
Total	93,80

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 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					
641.116.364,08	DKK	102.269.383,71	USD	1.216.308,89	31/01/2018
15.856.328,77	EUR	18.822.976,21	USD	237.468,00	31/01/2018
46.709,86	NOK	5.594,20	USD	103,80	31/01/2018
165.221.536,24	SEK	19.703.125,28	USD	466.888,34	31/01/2018
99.217,41	USD	622.578,95	DKK	(1.275,94)	31/01/2018
328.185,04	USD	276.148,38	EUR	(3.765,64)	31/01/2018
33.965,98	USD	284.298,99	SEK	(740,92)	31/01/2018
				1.914.986,53	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del Subfondo (USD) del 28/12/2017 al 31/12/2017	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/12/2017 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
US 10YR NOTE (CBT)3/2018	29/03/2018	USD	(6,00)	(743.437,50)	(375,00)	5.203,13
US LONG BOND(CBT) 3/2018	29/03/2018	USD	2,00	305.187,50	(250,00)	(843,75)
US ULTRA BOND CBT 3/2018	29/03/2018	USD	2,00	333.937,50	(500,00)	609,37
					(1.125,00)	4.968,75

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 BZDIOVRA1D 0 (none) Receiving fixed rate 9,3000%	(6.000.000,00)	BRL	19.494,41	04-01-2021
Receiving floating rate BZDIOVRA1D 0 (none) Paying fixed rate 8,2150%	5.102.787,99	BRL	(5.504,22)	02-01-2020
			13.990,19	

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

Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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					
Bonos					
ARS					
20.000.000,00	Argentine Bonos del Tesoro 15.5% 17-10-2026	1.066.383,34	0,67		
3.000.000,00	Argentine Bonos del Tesoro 18.2% 03-10-2021	164.342,35	0,10		
		1.230.725,69	0,77		
BRL					
4.400,00	Brazil Letras do Tesouro Nac 01-01-2020	1.137.277,37	0,71		
12.000,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2019	3.728.709,42	2,34		
22.400,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2021	6.957.775,79	4,37		
5.400,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2023	1.649.569,82	1,04		
7.500,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2025	2.256.938,88	1,42		
		15.730.271,28	9,89		
CLP					
600.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 4.5% 01-03-2026	973.827,92	0,61		
1.100.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 5% 01-03-2035	1.788.250,98	1,12		
645.000.000,00	Chile Government Internation 5.5% 05-08-2020	1.098.605,02	0,69		
		3.860.683,91	2,43		
COP					
7.500.000.000,00	Colombian TES 10% 24-07-2024	3.029.902,59	1,90		
3.000.000.000,00	Colombian TES 11% 24-07-2020	1.140.375,75	0,72		
1.200.000.000,00	Colombian TES 5% 21-11-2018	403.708,70	0,25		
6.000.000.000,00	Colombian TES 6% 28-04-2028	1.928.518,58	1,21		
2.800.000.000,00	Colombian TES 7% 04-05-2022	982.747,05	0,62		
1.100.000.000,00	Colombian TES 7% 11-09-2019	381.413,00	0,24		
3.300.000.000,00	Colombian TES 7.75% 18-09-2030	1.202.108,74	0,76		
		9.068.774,41	5,70		
CZK					
22.000.000,00	Czech Republic Government Bo 0.45% 25-10-2023	991.709,25	0,62		
17.000.000,00	Czech Republic Government Bo 0.95% 15-05-2030	707.980,80	0,44		
		1.699.690,05	1,07		
HUF					
185.000.000,00	Hungary Government Bond 1% 23-09-2020	723.391,74	0,45		
200.000.000,00	Hungary Government Bond 1.75% 26-10-2022	795.378,44	0,50		
420.000.000,00	Hungary Government Bond 5.5% 24-06-2025	2.049.597,72	1,29		
100.000.000,00	Hungary Government Bond 6% 24-11-2023	489.197,52	0,31		
355.000.000,00	Hungary Government Bond 6.5% 24-06-2019	1.502.454,37	0,94		
65.000.000,00	Hungary Government Bond 6.75% 22-10-2028	361.336,80	0,23		
150.000.000,00	Hungary Government Bond 7% 24-06-2022	731.245,56	0,46		
260.000.000,00	Hungary Government Bond 7.5% 12-11-2020	1.200.168,71	0,75		
		7.852.770,86	4,93		
IDR					
1.000.000.000,00	European Investment Bank 4.95% 01-03-2019	73.053,98	0,05		
10.000.000.000,00	European Investment Bank 5.2% 01-03-2022	703.193,40	0,44		
9.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 11% 15-09-2025	849.525,29	0,53		
8.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 11% 15-11-2020	670.110,58	0,42		
5.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15-05-2033	395.488,79	0,25		
19.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7% 15-05-2027	1.467.713,52	0,92		
14.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-05-2036	1.150.613,10	0,72		
22.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-06-2032	1.801.433,33	1,13		
8.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-07-2021	633.906,00	0,40		
40.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2024	3.319.039,35	2,09		
6.100.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2034	501.338,57	0,32		
3.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15-05-2031	257.616,45	0,16		
12.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 9% 15-03-2029	1.043.980,38	0,66		
18.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 9.5% 15-07-2031	1.612.372,05	1,01		
2.000.000.000,00	Inter-American Development B 7.35% 12-09-2018	149.171,35	0,09		
		14.628.556,14	9,19		
MXN					
240.000,00	Mexican Bonos 10% 05-12-2024	1.369.861,89	0,86		
100.000,00	Mexican Bonos 10% 20-11-2036	616.724,20	0,39		
1.300.000,00	Mexican Bonos 6.5% 09-06-2022	6.303.706,30	3,96		
100.000,00	Mexican Bonos 6.5% 10-06-2021	489.505,48	0,31		
130.000,00	Mexican Bonos 7.5% 03-06-2027	650.409,22	0,41		
300.000,00	Mexican Bonos 7.75% 13-11-2042	1.505.970,75	0,95		
40.000,00	Mexican Bonos 7.75% 29-05-2031	202.629,97	0,13		
260.000,00	Mexican Bonos 8% 07-12-2023	1.338.862,71	0,84		
80.000,00	Mexican Bonos 8.5% 18-11-2038	433.139,72	0,27		
175.000,00	Mexican Bonos 8.5% 31-05-2029	937.843,97	0,59		
1.000,00	Mexican Udibonos 4.5% 04-12-2025	32.163,68	0,02		
100.000,00	Petroleos Mexicanos 7.47% 12-11-2026	446.712,02	0,28		
		14.327.529,91	9,00		
PEN					
2.700.000,00	Peru Government Bond 5.2% 12-09-2023	874.767,49	0,55		
600.000,00	Peru Government Bond 6.7142% 12-02-2055	196.991,51	0,12		
4.900.000,00	Peru Government Bond 6.9% 12-08-2037	1.696.283,35	1,07		
2.600.000,00	Peru Government Bond 6.95% 12-08-2031	908.936,56	0,57		
2.000.000,00	Peru Government Bond 8.2% 12-08-2026	758.501,62	0,48		
		4.435.480,53	2,79		
PHP					
20.000.000,00	Philippine Government Intern 6.25% 14-01-2036	452.933,15	0,28		
		452.933,15	0,28		
PLN					
2.300.000,00	Republic of Poland Governmen 1.75% 25-07-2021	648.734,04	0,41		
12.700.000,00	Republic of Poland Governmen 2% 25-04-2021	3.620.077,27	2,27		
5.000.000,00	Republic of Poland Governmen 2.5% 25-07-2026	1.358.877,51	0,85		
7.300.000,00	Republic of Poland Governmen 2.5% 25-07-2027	1.961.525,76	1,23		
15.500.000,00	Republic of Poland Governmen 5.75% 23-09-2022	5.082.003,71	3,19		
4.500.000,00	Republic of Poland Governmen 5.75% 25-04-2029	1.607.413,37	1,01		
		14.278.631,66	8,97		
RON					
1.300.000,00	Romania Government Bond 4.75% 24-02-2025	346.488,14	0,22		
1.000.000,00	Romania Government Bond 4.75% 24-06-2019	264.482,24	0,17		
4.650.000,00	Romania Government Bond 5.85% 26-04-2023	1.301.169,03	0,82		
2.800.000,00	Romania Government Bond 5.95% 11-06-2021	774.891,01	0,49		
		2.687.030,42	1,69		
RUB					
70.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 6.4% 27-05-2020	1.198.289,88	0,75		
70.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7% 16-08-2023	1.212.841,31	0,76		
150.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7% 25-01-2023	2.595.236,04	1,63		
95.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7.6% 14-04-2021	1.679.926,04	1,06		
135.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 03-02-2027	2.456.161,25	1,54		
		9.142.454,52	5,75		

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

Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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
THB			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
60.000.000,00	1.968.455,14	1,24	Bonos		
85.000.000,00	2.604.253,52	1,64	EGP		
13.000.000,00	400.092,35	0,25	26.000.000,00	1.333.513,39	0,84
49.000.000,00	1.632.185,23	1,03	17.500.000,00	971.177,17	0,61
20.000.000,00	658.473,96	0,41		2.304.690,56	1,45
45.000.000,00	1.539.313,19	0,97	MYR		
10.000.000,00	390.829,26	0,25	3.200.000,00	780.890,13	0,49
20.000.000,00	715.822,83	0,45	5.500.000,00	1.349.989,72	0,85
17.000.000,00	638.058,69	0,40	3.000.000,00	753.889,53	0,47
	10.547.484,17	6,63	2.750.000,00	654.322,63	0,41
TRY			10.100.000,00	2.560.598,27	1,61
3.000.000,00	748.200,68	0,47	1.600.000,00	400.464,53	0,25
7.000.000,00	1.714.890,20	1,08	6.700.000,00	1.693.932,81	1,06
2.500.000,00	533.205,03	0,34	6.500.000,00	1.639.153,17	1,03
3.250.000,00	694.665,97	0,44	4.000.000,00	989.436,11	0,62
5.000.000,00	1.236.126,12	0,78		10.822.676,90	6,80
3.500.000,00	801.850,73	0,50	172.000.000,00	3.212.591,03	2,02
4.682.357,00	1.084.456,15	0,68		3.212.591,03	2,02
5.900.000,00	1.435.296,99	0,90	ZAR		
8.100.000,00	1.938.994,49	1,22	10.000.000,00	728.508,53	0,46
	10.187.686,36	6,40		728.508,53	0,46
ZAR			Total bonos	17.068.467,02	10,73
4.950.000,00	373.603,52	0,23	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
4.000.000,00	325.955,18	0,20		17.068.467,02	10,73
10.000.000,00	457.054,30	0,29	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
11.000.000,00	994.302,50	0,62	Bonos		
18.000.000,00	1.048.129,29	0,66	ZAR		
21.000.000,00	1.199.533,84	0,75	8.000.000,00	602.498,16	0,38
5.000.000,00	395.263,95	0,25		602.498,16	0,38
38.000.000,00	2.560.576,87	1,61	Total bonos	602.498,16	0,38
32.000.000,00	2.586.923,27	1,63	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
11.700.000,00	941.822,40	0,59		602.498,16	0,38
10.000.000,00	741.159,57	0,47	Total inversiones en valores		
31.000.000,00	2.296.563,53	1,44		152.089.454,32	95,58
5.000.000,00	366.897,86	0,23	Saldos bancarios		
	14.287.786,08	8,98		4.137.173,51	2,60
Total bonos	134.418.489,14	84,47	Otros activos netos		
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				2.900.577,77	1,82
	134.418.489,14	84,47	Total activos netos		
				159.127.205,60	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 Local Debt Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Brasil	9,89	Títulos de deuda pública	95,06
Sudáfrica	9,32	Renta fija privada	0,52
México	9,00		
Polonia	8,97	Total	95,58
Indonesia	8,61		
Federación de Rusia	7,76		
Malasia	6,80		
Tailandia	6,63		
Turquía	6,40		
Colombia	5,70		
Hungría	4,93		
Perú	2,79		
Chile	2,43		
Rumanía	1,69		
Egipto	1,45		
República Checa	1,07		
Supranacional	1,07		
Argentina	0,77		
Filipinas	0,28		
Total	95,58		

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 - 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					
45.650,16	NOK	5.467,62	USD	101,12	31/01/2018
				101,12	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
30.000.000,00	CZK	1.391.107,58	USD	18.325,14	29/01/2018
286.607,00	EUR	333.485,10	USD	10.990,51	29/01/2018
10.000.000,00	THB	300.759,12	USD	5.801,97	01/02/2018
282.575,42	USD	5.500.000,00	MXN	5.083,21	01/02/2018
1.200.000,00	TRY	300.235,38	USD	12.264,89	02/02/2018
743.692,15	USD	3.000.000,00	TRY	(37.548,22)	02/02/2018
600.000.000,00	CLP	941.678,85	USD	34.924,92	05/02/2018
436.891,04	USD	8.300.000,00	MXN	18.613,88	08/02/2018
988.476,49	USD	13.500.000,00	ZAR	(97.559,73)	08/02/2018
1.200.000,00	BRL	365.797,90	USD	(5.366,95)	14/02/2018
227.231,41	USD	750.000,00	BRL	1.964,29	14/02/2018
1.000.000,00	PEN	308.119,03	USD	72,52	26/02/2018
1.604.067,92	USD	1.000.000.000,00	CLP	(20.165,12)	20/03/2018
12.000.000,00	MXN	600.643,14	USD	(1.017,67)	28/03/2018
				(53.615,36)	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
7.350.000,00	RON	1.878.373,41	USD	14.406,22	10/01/2018
1.083.172,44	USD	23.300.000,00	CZK	(11.490,57)	29/01/2018
750.000,00	USD	632.541,05	EUR	(10.275,29)	29/01/2018
1.571.919,53	USD	5.500.000,00	ILS	(14.519,06)	29/01/2018
120.000.000,00	HUF	452.962,27	USD	11.427,64	31/01/2018
972.905,66	USD	258.000.000,00	HUF	(25.531,31)	31/01/2018
20.000.000,00	RUB	334.400,96	USD	9.402,24	02/02/2018
875.938,39	USD	51.800.000,00	RUB	(14.526,59)	02/02/2018
1.736.519,49	USD	22.000.000,00	ZAR	(33.539,36)	08/02/2018
1.000.000,00	BRL	304.367,68	USD	(4.287,68)	22/02/2018
3.000.000,00	TRY	761.864,32	USD	8.034,58	15/03/2018
				(70.899,18)	
Contraparte: Nordea Bank AB					
375.000.000,00	KZT	1.101.048,86	USD	24.053,35	10/01/2018
6.000.000,00	CZK	278.130,69	USD	3.755,73	29/01/2018
90.000.000,00	HUF	338.361,79	USD	9.928,74	31/01/2018
357.114,80	USD	95.000.000,00	HUF	(10.525,14)	31/01/2018
5.000.000.000,00	IDR	365.630,71	USD	3.040,12	02/02/2018
12.000.000,00	RUB	199.700,09	USD	6.580,42	02/02/2018
4.500.000,00	TRY	1.134.625,45	USD	37.263,60	02/02/2018
1.000.000,00	MYR	244.822,01	USD	1.825,95	14/02/2018
573.394,50	USD	2.400.000,00	MYR	(18.531,68)	14/02/2018
4.300.000.000,00	COP	1.437.963,58	USD	(5.571,68)	22/02/2018
1.288.698,87	USD	4.250.000,00	BRL	13.370,64	22/02/2018
307.976,59	USD	1.000.000,00	PEN	(214,58)	26/02/2018
3.000.000,00	ARS	164.120,07	USD	(9.679,95)	28/02/2018
400.000.000,00	CLP	616.446,80	USD	33.341,79	05/03/2018
109.850.000,00	CZK	5.144.083,51	USD	21.442,88	05/03/2018
1.500.000,00	PEN	459.094,67	USD	3.057,38	06/03/2018
369.458,13	USD	1.200.000,00	PEN	(270,03)	06/03/2018
199.907,73	USD	650.000,00	PEN	(322,77)	12/03/2018
752.434,97	USD	3.000.000,00	TRY	(17.431,53)	15/03/2018
150.000.000,00	CLP	241.270,05	USD	2.367,34	20/03/2018
38.715.000,00	THB	1.192.577,83	USD	(4.923,62)	08/06/2018
				92.556,96	
				(31.957,58)	
				(31.856,46)	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Nordea 1 - Emerging Market Local Debt 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 28/12/2017 al 31/12/2017	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/12/2017 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
EURO-BUND FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(8,00)	(1.292.160,00)	2.592,00	15.465,81
					2.592,00	15.465,81

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	(12.549,62)	23-05-2021
Paying fixed rate 1,3900%				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(25.000.000,00)	MXN	(19.315,93)	03-07-2018
Receiving fixed rate 4,9100%				
Receiving floating rate BUBOR 6 months	250.000.000,00	HUF	(79.298,96)	14-11-2026
Paying fixed rate 2,4900%				
Receiving floating rate THFX 6 months	25.000.000,00	THB	(20.584,42)	16-11-2026
Paying fixed rate 2,5750%				
Receiving floating rate BUBOR 6 months	100.000.000,00	HUF	(33.487,63)	02-12-2026
Paying fixed rate 2,5480%				
Receiving floating rate BZDIOVRA1D 0 (none)	10.000.000,00	BRL	(1.110,51)	02-01-2018
Paying fixed rate 11,3900%				
Paying floating rate BZDIOVRA1D 0 (none)	(14.452.282,00)	BRL	116.997,93	04-01-2021
Receiving fixed rate 9,8200%				
Paying floating rate BUBOR 6 months	(190.000.000,00)	HUF	320,31	24-11-2022
Receiving fixed rate 0,7450%				
Receiving floating rate BZDIOVRA1D 0 (none)	11.056.040,66	BRL	(11.925,82)	02-01-2020
Paying fixed rate 8,2150%				
			(60.954,65)	
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC				
Paying floating rate KLIBOR 3 months	(7.000.000,00)	MYR	775,04	21-04-2018
Receiving fixed rate 3,6750%				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(15.000.000,00)	MXN	(34.384,02)	20-06-2022
Receiving fixed rate 6,7500%				
Receiving floating rate BUBOR 6 months	120.000.000,00	HUF	(29.269,74)	23-04-2027
Paying fixed rate 2,3150%				
Paying floating rate BUBOR 6 months	(190.000.000,00)	HUF	2.477,17	23-11-2022
Receiving fixed rate 0,8050%				
			(60.401,55)	
			(121.356,20)	

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

Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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			PLN		
Bonos			2.000.000,00	Republic of Poland Governmen 1.75% 25-07-2021	564.116,56 0,84
ARS			2.000.000,00	Republic of Poland Governmen 2% 25-04-2021	570.090,91 0,85
9.850.000,00	Argentine Bonos del Tesoro 15.5% 17-10-2026	525.193,80 0,78	2.000.000,00	Republic of Poland Governmen 2.25% 25-04-2022	568.941,99 0,84
1.500.000,00	Argentine Bonos del Tesoro 18.2% 03-10-2021	82.171,18 0,12	8.000.000,00	Republic of Poland Governmen 2.5% 25-07-2027	2.149.617,27 3,19
		607.364,98 0,90	4.650.000,00	Republic of Poland Governmen 3.25% 25-07-2025	1.346.964,72 2,00
BRL			2.600.000,00	Republic of Poland Governmen 5.75% 23-09-2022	852.465,14 1,27
5.700,00	Brazil Letras do Tesouro Naci 01-01-2020	1.473.291,13 2,19	800.000,00	Republic of Poland Governmen 5.75% 25-04-2029	285.762,38 0,42
1.500,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2019	466.088,67 0,69			6.337.958,97 9,41
10.250,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2021	3.183.803,65 4,73	RON		
3.150,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2023	962.249,06 1,43	3.200.000,00	Romania Government Bond 5.85% 26-04-2023	895.428,15 1,33
2.500,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2027	744.554,35 1,11			895.428,15 1,33
		6.829.986,86 10,14	RUB		
CLP			55.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7% 16-08-2023	952.946,75 1,41
250.000.000,00	Bonos de la Tesorería de la 4.5% 01-03-2026	405.761,63 0,60	98.900.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19-01-2028	1.663.114,50 2,47
600.000.000,00	Bonos de la Tesorería de la 5% 01-03-2035	975.409,64 1,45	80.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7.6% 14-04-2021	1.414.674,56 2,10
110.000.000,00	Chile Government Internation 5.5% 05-08-2020	187.358,99 0,28			4.030.735,81 5,98
		1.568.530,26 2,33	THB		
COP			25.000.000,00	Thailand Government Bond 1.2% 14-07-2021	820.189,64 1,22
870.000.000,00	Colombian TES 10% 24-07-2024	351.468,70 0,52	56.500.000,00	Thailand Government Bond 1.25% 12-03-2028	1.731.062,63 2,57
1.050.000.000,00	Colombian TES 11% 24-07-2020	399.131,51 0,59	7.500.000,00	Thailand Government Bond 1.875% 17-06-2022	230.822,51 0,34
4.500.000.000,00	Colombian TES 6% 28-04-2028	1.446.388,94 2,15	30.000.000,00	Thailand Government Bond 3.85% 12-12-2025	1.026.208,79 1,52
2.600.000.000,00	Colombian TES 7% 04-05-2022	912.550,83 1,35	17.500.000,00	Thailand Government Bond 4.875% 22-06-2029	656.825,12 0,97
1.200.000.000,00	Colombian TES 7.5% 26-08-2026	428.311,91 0,64			4.465.108,69 6,63
		3.537.851,89 5,25	TRY		
HUF			1.550.000,00	Turkey Government Bond 10.5% 11-08-2027	386.570,35 0,57
100.000.000,00	Hungary Government Bond 1% 23-09-2020	391.022,56 0,58	4.300.000,00	Turkey Government Bond 10.6% 11-02-2026	1.053.432,55 1,56
213.000.000,00	Hungary Government Bond 1.75% 26-10-2022	847.078,04 1,26	2.210.000,00	Turkey Government Bond 10.7% 17-02-2021	551.174,50 0,82
172.010.000,00	Hungary Government Bond 5.5% 24-06-2025	839.407,87 1,25	1.800.000,00	Turkey Government Bond 11% 02-03-2022	456.987,69 0,68
237.000.000,00	Hungary Government Bond 6% 24-11-2023	1.159.398,13 1,72	3.220.000,00	Turkey Government Bond 8% 12-03-2025	688.253,67 1,02
184.000.000,00	Hungary Government Bond 7.5% 12-11-2020	849.350,17 1,26	3.400.000,00	Turkey Government Bond 8.5% 10-07-2019	840.565,76 1,25
		4.086.256,77 6,06	1.000.000,00	Turkey Government Bond 8.8% 27-09-2023	229.100,21 0,34
IDR			1.250.000,00	Turkey Government Bond 9.4% 08-07-2020	304.088,34 0,45
11.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-05-2036	904.053,15 1,34			4.510.173,07 6,69
4.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-07-2021	356.572,13 0,53	ZAR		
16.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2024	1.311.225,42 1,95	13.000.000,00	Republic of South Africa Gov 10.5% 21-12-2026	1.175.084,77 1,74
6.400.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2034	525.994,56 0,78	15.000.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 31-03-2036	873.441,08 1,30
15.400.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15-05-2031	1.322.431,11 1,96	14.500.000,00	Republic of South Africa Gov 6.5% 28-02-2041	828.249,56 1,23
14.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 9% 15-03-2029	1.217.977,11 1,81	9.000.000,00	Republic of South Africa Gov 7.25% 15-01-2020	727.572,17 1,08
		5.638.253,48 8,37	19.000.000,00	Republic of South Africa Gov 8.25% 31-03-2032	1.407.571,20 2,09
MXN					5.011.918,78 7,44
50.000,00	Mexican Bonos 10% 05-12-2024	285.387,89 0,42	Total bonos		
110.000,00	Mexican Bonos 10% 20-11-2036	678.396,62 1,01			55.123.626,03 81,81
600.000,00	Mexican Bonos 6.5% 09-06-2022	2.909.402,91 4,32	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
150.000,00	Mexican Bonos 7.75% 13-11-2042	752.985,37 1,12			55.123.626,03 81,81
90.000,00	Mexican Bonos 8.5% 31-05-2029	482.319,76 0,72			
100.000,00	Petroleos Mexicanos 7.47% 12-11-2026	446.712,02 0,66			
		5.555.204,57 8,24			
PEN					
1.000.000,00	Peru Government Bond 6.7142% 12-02-2055	328.319,19 0,49			
1.500.000,00	Peru Government Bond 6.9% 12-08-2037	519.270,41 0,77			
1.375.000,00	Peru Government Bond 6.95% 12-08-2031	480.687,61 0,71			
1.900.000,00	Peru Government Bond 8.2% 12-08-2026	720.576,54 1,07			
		2.048.853,75 3,04			

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

Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
Bonos			
EGP			
21.500.000,00	Egypt Treasury Bills 10-07-2018	1.102.712,99	1,64
20.500.000,00	Egypt Treasury Bills 30-01-2018	1.137.664,68	1,69
		2.240.377,67	3,32
MYR			
2.750.000,00	Malaysia Government Bond 3.62% 30-11-2021	682.802,49	1,01
4.000.000,00	Malaysia Government Bond 3.659% 15-10-2020	997.172,21	1,48
500.000,00	Malaysia Government Bond 3.759% 15-03-2019	124.546,95	0,18
2.500.000,00	Malaysia Government Bond 3.9% 30-11-2026	609.796,75	0,91
5.978.000,00	Malaysia Government Bond 4.048% 30-09-2021	1.502.250,54	2,23
1.500.000,00	Malaysia Government Bond 4.127% 15-04-2032	356.903,25	0,53
3.000.000,00	Malaysia Government Bond 4.181% 15-07-2024	750.871,00	1,11
		5.024.343,19	7,46
RUB			
73.500.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17-09-2031	1.372.822,33	2,04
		1.372.822,33	2,04
ZAR			
11.200.000,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 31-01-2044	815.929,56	1,21
		815.929,56	1,21
	Total bonos	9.453.472,75	14,03
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	9.453.472,75	14,03
	Total inversiones en valores	64.577.098,78	95,84
	Saldos bancarios	1.788.601,07	2,65
	Otros activos netos	1.014.259,25	1,51
	Total activos netos	67.379.959,10	100,00

País	% de los activos netos
Brasil	10,14
Polonia	9,41
Sudáfrica	8,65
Indonesia	8,37
México	8,24
Federación de Rusia	8,02
Malasia	7,46
Turquía	6,69
Tailandia	6,63
Hungría	6,06
Colombia	5,25
Egipto	3,32
Perú	3,04
Chile	2,33
Rumanía	1,33
Argentina	0,90
Total	95,84

Sector	% de los activos netos
Títulos de deuda pública	95,18
Renta fija privada	0,66
Total	95,84

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 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					
1.155.041,86	EUR	1.371.438,04	USD	17005,50	31/01/2018
23.283.083,95	SEK	2.776.984,73	USD	65.382,10	31/01/2018
7.175,90	USD	6.022,07	EUR	(63,10)	31/01/2018
88.529,71	USD	742.039,62	SEK	(2.057,50)	31/01/2018
				80.267,00	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
252.028,01	USD	1.000.000,00	RON	(5.491,30)	10/01/2018
32.000.000,00	CZK	1.483.848,08	USD	19.546,82	29/01/2018
151.357,00	EUR	176.113,30	USD	5.804,08	29/01/2018
110.188,79	USD	1.500.000.000,00	IDR	(413,20)	02/02/2018
735.501,60	USD	2.950.000,00	TRY	(32.724,37)	02/02/2018
232.000.000,00	CLP	363.412,46	USD	14.206,51	05/02/2018
65.898,43	USD	900.000,00	ZAR	(6.503,98)	08/02/2018
350.000,00	BRL	106.691,05	USD	(1.565,07)	14/02/2018
439.314,06	USD	1.450.000,00	BRL	3.797,62	14/02/2018
882.237,35	USD	550.000.000,00	CLP	(11.090,82)	20/03/2018
5.000.000,00	MXN	250.267,97	USD	(424,03)	28/03/2018
				(14.857,74)	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
4.921.400,00	RON	1.257.717,94	USD	9.646,09	10/01/2018
500.000,00	BRL	152.601,86	USD	(2.140,25)	26/01/2018
800.000,00	ILS	227.607,01	USD	3.146,34	29/01/2018
750.000,00	USD	632.541,05	EUR	(10.275,29)	29/01/2018
1.486.841,23	USD	5.200.000,00	ILS	(13.065,22)	29/01/2018
70.000.000,00	HUF	264.227,99	USD	6.666,13	31/01/2018
563.064,97	USD	150.000.000,00	HUF	(17.418,03)	31/01/2018
19.000.000,00	RUB	318.460,85	USD	8.153,35	02/02/2018
816.045,56	USD	48.250.000,00	RUB	(13.393,55)	02/02/2018
306.138,69	USD	1.200.000,00	TRY	(6.370,39)	02/02/2018
545.000,00	PLN	154.628,84	USD	1.897,47	05/02/2018
137.506,52	USD	500.000,00	PLN	(6.088,50)	05/02/2018
477.156,52	USD	6.000.000,00	ZAR	(5.593,09)	08/02/2018
900.000,00	BRL	274.197,97	USD	(3.874,32)	14/02/2018
1.600.000,00	BRL	491.174,21	USD	(11.036,11)	22/02/2018
2.500.000,00	TRY	634.886,94	USD	6.695,47	15/03/2018
				(53.049,90)	
Contraparte: Nordea Bank AB					
390.000.000,00	KZT	1.145.133,99	USD	24.972,31	10/01/2018
196.826,55	USD	650.000,00	BRL	1.228,29	26/01/2018
60.000.000,00	HUF	225.574,53	USD	6.619,16	31/01/2018
733.025,11	USD	195.000.000,00	HUF	(21.604,24)	31/01/2018
2.500.000.000,00	IDR	182.815,36	USD	1.520,06	02/02/2018
11.000.000,00	RUB	183.058,42	USD	6.032,05	02/02/2018
4.770.000,00	TRY	1.200.746,92	USD	41.452,55	02/02/2018
228.152,01	USD	830.000,00	PLN	(10.215,54)	05/02/2018
6.337.500,00	PHP	122.779,32	USD	3.984,76	08/02/2018
6.000.000.000,00	IDR	439.882,70	USD	1.489,36	20/02/2018
2.650.000.000,00	COP	879.513,31	USD	3.223,72	22/02/2018
909.669,79	USD	3.000.000,00	BRL	9.438,10	22/02/2018
500.000,00	PEN	153.988,30	USD	107,29	26/02/2018
184.145,11	USD	600.000,00	PEN	(752,70)	28/02/2018
47.500.000,00	CZK	2.224.341,98	USD	9.272,08	05/03/2018
1.200.000,00	PEN	367.275,73	USD	2.445,91	06/03/2018
152.494,82	USD	500.000,00	BRL	2.656,78	06/03/2018
184.729,06	USD	600.000,00	PEN	(135,02)	06/03/2018
419.867,75	USD	1.365.200,00	PEN	(677,91)	12/03/2018
627.029,14	USD	2.500.000,00	TRY	(14.526,27)	15/03/2018
480.000.000,00	CLP	772.138,77	USD	750,15	20/03/2018
29.260.000,00	THB	901.167,29	USD	(3.563,95)	08/06/2018
				70.467,94	
				2.560,30	
				82.827,30	

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 - Emerging Market Local Debt Fund Plus

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del Subfondo (USD) del 28/12/2017 al 31/12/2017	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/12/2017 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
EURO-BUND FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(8,00)	(1.292.160,00)	2.592,00	15.465,81
					2.592,00	15.465,81

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	(3.821,54)	04-05-2021
Paying fixed rate 1,4100%				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(5.000.000,00)	MXN	(3.863,19)	03-07-2018
Receiving fixed rate 4,9100%				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(8.000.000,00)	MXN	(17.588,82)	06-09-2019
Receiving fixed rate 5,3850%				
Receiving floating rate BUBOR 6 months	100.000.000,00	HUF	(31.719,58)	14-11-2026
Paying fixed rate 2,4900%				
Receiving floating rate THFX 6 months	13.000.000,00	THB	(10.703,89)	16-11-2026
Paying fixed rate 2,5750%				
Receiving floating rate BUBOR 6 months	100.000.000,00	HUF	(33.487,63)	02-12-2026
Paying fixed rate 2,5480%				
Receiving floating rate BUBOR 6 months	70.000.000,00	HUF	(21.648,65)	02-12-2026
Paying fixed rate 2,4700%				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(8.000.000,00)	MXN	(4.949,58)	14-12-2018
Receiving fixed rate 6,7900%				
Receiving floating rate THFX 6 months	6.000.000,00	THB	(4.120,28)	16-11-2026
Paying fixed rate 2,5200%				
Receiving floating rate BZDIOVRA1D 0 (none)	10.000.000,00	BRL	(1.110,51)	02-01-2018
Paying fixed rate 11,3900%				
Receiving floating rate BUBOR 6 months	100.000.000,00	HUF	(40.263,66)	24-01-2027
Paying fixed rate 2,7650%				
Receiving floating rate THFX 6 months	3.500.000,00	THB	(2.853,33)	16-12-2026
Paying fixed rate 2,5750%				
Receiving floating rate BUBOR 6 months	60.000.000,00	HUF	(20.353,42)	24-04-2027
Paying fixed rate 2,5950%				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(16.500.000,00)	MXN	(30.783,21)	17-06-2022
Receiving fixed rate 6,9700%				
Receiving floating rate BUBOR 6 months	160.000.000,00	HUF	(38.753,45)	23-04-2027
Paying fixed rate 2,3100%				
Paying floating rate BZDIOVRA1D 0 (none)	(11.561.826,00)	BRL	93.598,35	04-01-2021
Receiving fixed rate 9,8200%				
Paying floating rate BUBOR 6 months	(240.000.000,00)	HUF	404,60	24-11-2022
Receiving fixed rate 0,7450%				
Receiving floating rate BZDIOVRA1D 0 (none)	10.205.575,99	BRL	(11.008,45)	02-01-2020
Paying fixed rate 8,2150%				
			(183.026,24)	
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC				
Paying floating rate BUBOR 6 months	(190.000.000,00)	HUF	2.477,17	23-11-2022
Receiving fixed rate 0,8050%				
			2.477,17	
			(180.549,07)	

BNP Paribas SA percibió 160.000,00 EUR como garantía por las permutas financieras de tipos de interés y los contratos de divisas a plazo que se mantienen en una cuenta independiente que se incluye en los activos del fondo.

Las diferencias 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 31/12/2017
(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							
3.100.000,00	Argentine Bonos del Tesoro 16% 17-10-2023	162.948,04	0,55				
		162.948,04	0,55				
COP							
750.000.000,00	Colombian TES 10% 24-07-2024	302.990,26	1,02				
1.050.000.000,00	Colombian TES 11% 24-07-2020	399.131,51	1,34				
600.000.000,00	Colombian TES 7.75% 18-09-2030	218.565,22	0,74				
		920.686,99	3,10				
IDR							
6.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-07-2021	475.429,50	1,60				
6.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2034	493.119,90	1,66				
2.700.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-09-2026	224.860,95	0,76				
		1.193.410,35	4,02				
PEN							
800.000,00	Peru Government Bond 6.35% 12-08-2028	269.022,50	0,91				
2.000.000,00	Peru Government Bond 6.9% 12-08-2037	692.360,55	2,33				
		961.383,05	3,24				
PHP							
10.000.000,00	Philippine Government Intern 3.9% 26-11-2022	198.579,12	0,67				
		198.579,12	0,67				
PLN							
700.000,00	Republic of Poland Governmen 5.75% 23-09-2022	229.509,85	0,77				
		229.509,85	0,77				
RON							
1.350.000,00	Romania Government Bond 5.95% 11-06-2021	373.608,17	1,26				
		373.608,17	1,26				
RUB							
50.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19-01-2028	840.814,76	2,83				
		840.814,76	2,83				
TRY							
2.740.000,00	Turkey Government Bond 10.7% 17-02-2021	683.356,62	2,30				
780.000,00	Turkey Government Bond 8% 12-03-2025	166.719,83	0,56				
		850.076,45	2,86				
USD							
700.000,00	Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	806.400,00	2,72				
600.000,00	Argentine Republic Governmen 6.625% 06-07-2028	643.500,00	2,17				
400.000,00	Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	398.800,00	1,34				
400.000,00	Bolivian Government Internat 4.5% 20-03-2028	388.000,00	1,31				
400.000,00	Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	386.000,00	1,30				
1.000.000,00	Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	1.080.000,00	3,64				
400.000,00	Ecuador Government Internati 7.95% 20-06-2024	425.000,00	1,43				
400.000,00	El Salvador Government Inter 6.375% 18-01-2027	407.000,00	1,37				
400.000,00	Ethiopia International Bond 6.625% 11-12-2024	418.541,60	1,41				
600.000,00	Export-Import Bank of India 4% 14-01-2023	621.377,40	2,09				
600.000,00	Georgia Government Internati 6.875% 12-04-2021	670.920,00	2,26				
600.000,00	Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	670.500,00	2,26				
800.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	845.672,00	2,85				
1.000.000,00	Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	990.257,00	3,33				
400.000,00	Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	407.560,00	1,37				
				600.000,00	Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	677.100,00	2,28
				1.200.000,00	Paraguay Government Internat 4.7% 27-03-2027	1.257.000,00	4,23
				1.400.000,00	Republic of Armenia Internat 7.15% 26-03-2025	1.595.804,00	5,37
				800.000,00	Republic of Cameroon Interna 9.5% 19-11-2025	960.070,40	3,23
				1.000.000,00	Senegal Government Internati 6.25% 30-07-2024	1.079.330,00	3,63
				600.000,00	Serbia International Bond 4.875% 25-02-2020	622.500,00	2,10
				600.000,00	Slovakia Government Internat 4.375% 21-05-2022	647.330,40	2,18
				1.800.000,00	Sri Lanka Government Interna 5.875% 25-07-2022	1.896.705,00	6,39
				900.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	947.070,00	3,19
				1.400.000,00	Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	1.993.320,00	6,71
				800.000,00	Zambia Government Internatio 8.97% 30-07-2027	899.264,00	3,03
						21.735.021,80	73,19
				Total bonos		27.466.038,58	92,48
				Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		27.466.038,58	92,48
				Total inversiones en valores		27.466.038,58	92,48
				Saldos bancarios		1.700.565,69	5,73
				Otros activos netos		531.820,09	1,79
				Total activos netos		29.698.424,36	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 Markets Debt Total Return Fund

Desglose por país y sector económico
de las inversiones en valores a
31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Uruguay	6,71	Títulos de deuda pública	90,39
Sri Lanka	6,39	Renta fija privada	2,09
Armenia	5,37		
Paraguay	4,23		
Indonesia	4,02		
República Dominicana	3,64		
Senegal	3,63		
Mongolia	3,33		
Perú	3,24		
Camerún	3,23		
Ucrania	3,19		
Colombia	3,10		
Zambia	3,03		
Turquía	2,86		
Costa de Marfil	2,85		
Federación de Rusia	2,83		
Angola	2,72		
Argentina	2,72		
Nigeria	2,28		
Georgia	2,26		
Honduras	2,26		
Eslovaquia	2,18		
República Serbia	2,10		
India	2,09		
Ecuador	1,43		
Etiopía	1,41		
El Salvador	1,37		
Namibia	1,37		
Túnez	1,34		
Bolivia	1,31		
Costa Rica	1,30		
Rumanía	1,26		
Polonia	0,77		
Filipinas	0,67		
Total	92,48		
		Total	92,48

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 - 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: JPMorgan Chase Bank NA					
54.600.000,00	CZK	2.564.592,14	USD	2.596,70	28/02/2018
120.000.000,00	HUF	453.544,91	USD	11.423,66	28/02/2018
2.200.000,00	MXN	116.051,67	USD	(5.567,44)	28/02/2018
1.550.000,00	PLN	436.939,11	USD	8.210,79	28/02/2018
259.802,78	USD	68.000.000,00	HUF	(3.686,95)	28/02/2018
1.766.157,35	USD	6.200.000,00	ILS	(24.488,75)	28/02/2018
383.369,33	USD	1.500.000,00	RON	(2.706,61)	28/02/2018
1.284.511,10	USD	76.000.000,00	RUB	(16.260,73)	28/02/2018
3.400.000,00	TRY	863.446,23	USD	9.105,86	15/03/2018
				(21.373,47)	
Contraparte: Nordea Bank AB					
8.700.000,00	ARS	472.505,09	USD	(24.638,03)	28/02/2018
3.000.000,00	BRL	918.836,14	USD	(19.206,96)	28/02/2018
482.800.000,00	CLP	763.561,60	USD	20.861,33	28/02/2018
114.000.000,00	HUF	429.117,18	USD	12.598,24	28/02/2018
6.400.000.000,00	IDR	470.277,02	USD	34,47	28/02/2018
8.850.000,00	MYR	2.156.432,75	USD	27.867,98	28/02/2018
2.500.000,00	PEN	770.416,02	USD	(236,70)	28/02/2018
78.800.000,00	PHP	1.545.098,04	USD	29.091,53	28/02/2018
2.900.000,00	RON	737.739,43	USD	8.664,78	28/02/2018
55.000.000,00	RUB	928.058,93	USD	13.285,00	28/02/2018
59.500.000,00	THB	1.827.257,52	USD	(2.960,85)	28/02/2018
5.200.000,00	TRY	1.300.189,18	USD	41.586,19	28/02/2018
442.504,88	USD	1.450.000,00	BRL	7.688,43	28/02/2018
289.780,29	USD	870.500.000,00	COP	(48,11)	28/02/2018
446.428,57	USD	1.450.000,00	PEN	(411,61)	28/02/2018
1.719.989,83	USD	7.000.000,00	TRY	(86.164,55)	28/02/2018
852.759,64	USD	3.400.000,00	TRY	(19.755,73)	15/03/2018
2.150.000,00	PEN	657.130,63	USD	4.965,25	21/03/2018
8.850.000,00	MYR	2.156.170,06	USD	26.630,51	30/05/2018
				39.851,17	
				18.477,70	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

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

Subyacente	Compra/ Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (USD)	Plusvalías/ (minusvalías) no materializadas (USD)	Valor de mercado (USD)	Fecha de vencimiento
Contraparte: BNP Paribas SA								
Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025	Venta	1,00%	(500.000,00)	USD	(15.088,85)	1.056,08	(14.032,77)	20/12/2022
CDX-EMS28V1-5Y	Compra	1,00%	7032.500,00	USD	261.609,00	(198.223,23)	63.385,77	20/12/2022
Chile Government Internation 3.875% 05-08-2020	Compra	1,00%	1.000.000,00	USD	(22.481,62)	(1.573,24)	(24.054,86)	20/12/2022
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	Compra	1,00%	800.000,00	USD	4.129,07	(2.176,94)	1.952,13	20/12/2022
Indonesia Government Interna 5.875% 13-03-2020	Venta	1,00%	(1.600.000,00)	USD	5.429,38	5.225,58	10.654,96	20/12/2022
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	Compra	1,00%	1.000.000,00	USD	(14.269,04)	1.326,80	(12.942,24)	20/12/2022
Philippine Government Intern 10.625% 16-03-2025	Compra	1,00%	1.400.000,00	USD	(23.885,61)	(2.722,81)	(26.608,42)	20/12/2022
Turkey Government Internatio 11.875% 15-01-2030	Venta	1,00%	(350.000,00)	USD	(17.174,64)	6.597,41	(10.577,23)	20/12/2022
					178.267,69	(190.490,35)	(12.222,66)	
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC								
Russian Foreign Bond - Eurob MULTI 31-03-2030	Venta	1,00%	(2.200.000,00)	USD	(28.733,47)	10.366,44	(18.367,03)	20/12/2022
					(28.733,47)	10.366,44	(18.367,03)	
					149.534,22	(180.123,91)	(30.589,69)	

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

Nordea 1 - 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 28/12/2017 al 31/12/2017	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/12/2017 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
EURO-BUND FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(10,00)	(1.615.400,00)	3.000,00	18.746,07
US 10YR NOTE (CBT)3/2018	29/03/2018	USD	(30,00)	(3.715.781,40)	(468,90)	24.843,75
US 5YR NOTE (CBT) 3/2018	04/04/2018	USD	(25,00)	(2.902.539,00)	(781,17)	14.648,42
					1.749,93	58.238,24

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	10.812,48	08-12-2020
Receiving fixed rate 7,6600%				
Paying floating rate JIBAR 3 months	(5.000.000,00)	ZAR	10.558,08	08-12-2022
Receiving fixed rate 7,9500%				
Paying floating rate JIBAR 3 months	(3.000.000,00)	ZAR	8.862,65	08-12-2027
Receiving fixed rate 8,4400%				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(10.000.000,00)	MXN	(6.466,88)	03-12-2020
Receiving fixed rate 7,5100%				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(45.000.000,00)	MXN	(45.953,88)	01-12-2022
Receiving fixed rate 7,4500%				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(4.000.000,00)	MXN	(6.093,05)	08-12-2027
Receiving fixed rate 7,6100%				
Paying floating rate THFX 6 months	(15.000.000,00)	THB	24,30	12-12-2020
Receiving fixed rate 1,6350%				
Paying floating rate THFX 6 months	(10.000.000,00)	THB	(153,80)	12-12-2022
Receiving fixed rate 1,9200%				
Paying floating rate THFX 6 months	(6.000.000,00)	THB	406,64	12-12-2027
Receiving fixed rate 2,3300%				
Paying floating rate KLIBOR 3 months	(2.000.000,00)	MYR	(386,94)	11-12-2020
Receiving fixed rate 3,7700%				
Paying floating rate KLIBOR 3 months	(1.200.000,00)	MYR	(801,40)	11-12-2022
Receiving fixed rate 3,8800%				
Paying floating rate KLIBOR 3 months	(700.000,00)	MYR	(637,71)	11-12-2027
Receiving fixed rate 4,1700%				
Paying floating rate BZDIOVRA1D 0 (none)	(19.115.764,79)	BRL	41.446,49	04-01-2021
Receiving fixed rate 9,1800%				
Paying floating rate BZDIOVRA1D 0 (none)	(1.375.466,96)	BRL	3.311,24	03-01-2022
Receiving fixed rate 9,6800%				
Paying floating rate BZDIOVRA1D 0 (none)	(615.300,34)	BRL	3.464,86	04-01-2027
Receiving fixed rate 10,3600%				
Receiving floating rate BUBOR 6 months	250.000.000,00	HUF	(5.586,67)	11-12-2027
Paying fixed rate 1,7800%				
Paying floating rate BUBOR 6 months	(75.000.000,00)	HUF	48,76	11-12-2022
Receiving fixed rate 0,7500%				
Paying floating rate BUBOR 6 months	(100.000.000,00)	HUF	(36,53)	11-12-2020
Receiving fixed rate 0,3500%				
Receiving floating rate BZDIOVRA1D 0 (none)	19.900.873,18	BRL	(21.466,47)	02-01-2020
Paying fixed rate 8,2150%				
			(8.647,83)	
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC				
Paying floating rate WIBOR 6 months	(2.000.000,00)	PLN	(1.014,21)	11-12-2020
Receiving fixed rate 2,2000%				
Paying floating rate WIBOR 6 months	(1.200.000,00)	PLN	(709,07)	11-12-2022
Receiving fixed rate 2,4900%				
Paying floating rate WIBOR 6 months	(7.000.000,00)	PLN	(7.269,32)	11-12-2027
Receiving fixed rate 2,9250%				
			(8.992,60)	
			(17.640,43)	

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 Markets Focus Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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		
Acciones			Acciones		
BRL			CNY		
334.800,00 BR Properties	1.071.376,17	0,96	311.080,00 Shenzhen Inovance Technology	1.386.772,40	1,24
160.350,00 Itau Unibanco Holding	2.061.224,48	1,85	TWD		
183.545,00 Kroton Educacional	1.019.555,92	0,91	184.000,00 Advanced Ceramic X	2.475.420,13	2,22
127.100,00 Qualicorp	1.189.482,11	1,07	46.000,00 ASPEED Technology	1.113.628,86	1,00
	5.341.638,68	4,79	139.000,00 eMemory Technology	2.001.247,84	1,80
GBP			133.000,00 Kingpak Technology	1.244.436,75	1,12
71.031,00 Antofagasta	965.283,59	0,87	101.000,00 Land Mark Optoelectronics	1.307.708,05	1,17
69.992,00 NMC Health	2.730.455,81	2,45		8.142.441,63	7,30
	3.695.739,40	3,32	Total acciones		
HKD			9.529.214,03		
326.000,00 AIA Group	2.780.726,21	2,49	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
176.000,00 BYD	1.533.911,33	1,38	9.529.214,03		
572.000,00 China Medical System Holdings	1.333.782,08	1,20	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
1.294.000,00 China Resources Pharmaceutical Group	1.675.927,65	1,50	Acciones		
959.000,00 Microport Scientific	926.629,32	0,83	TRY		
393.500,00 Ping An Insurance Group Co of China	4.096.781,21	3,68	0,26 Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	0,09	0,00
120.000,00 Sunny Optical Technology Group	1.534.218,49	1,38		0,09	0,00
142.200,00 Tencent Holdings	7.388.667,22	6,63	Total acciones		
	21.270.643,51	19,08	0,09		
IDR			Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
3.472.200,00 Bank Rakyat Indonesia Persero	931.606,54	0,84	0,09		
	931.606,54	0,84	Total inversiones en valores		
INR			110.217.306,73		
75.488,00 Apollo Hospitals Enterprise	1.423.842,54	1,28	Saldos bancarios		
186.537,00 Arvind	1.316.491,27	1,18	1.526.867,59		
318.776,00 Crompton Greaves Consumer Electricals	1.374.916,45	1,23	Otros pasivos netos		
115.916,00 Housing Development Finance	3.103.917,44	2,78	(272.863,98)		
430.648,00 ICICI Bank	2.117.001,52	1,90	Total activos netos		
45.302,00 Larsen & Toubro	892.387,34	0,80	111.471.310,34		
429.017,00 Max India	835.869,52	0,75	100,00		
410.448,00 Phoenix Mills	4.028.655,56	3,61			
331.085,00 Prestige Estates Projects	1.649.075,42	1,48			
191.499,00 Sobha	1.855.778,96	1,66			
148.608,00 State Bank of India	720.996,00	0,65			
92.047,00 Varun Beverages	941.365,21	0,84			
	20.260.297,23	18,18			
KRW					
8.588,00 Loen Entertainment	905.021,69	0,81			
3.105,00 Mando	897.286,64	0,80			
3.060,00 Medy-Tox	1.389.914,35	1,25			
3.412,00 Samsung Electronics	8.143.720,79	7,31			
4.877,00 Samsung Fire & Marine Insurance	1.219.771,40	1,09			
11.230,00 Samsung SDI	2.151.233,23	1,93			
48.244,00 WONIK IPS	1.509.399,51	1,35			
	16.216.347,61	14,55			
MXN					
327.800,00 Alsea	1.064.650,99	0,96			
149.000,00 Infraestructura Energetica Nova	727.449,22	0,65			
	1.792.100,21	1,61			
PHP					
54.175,00 SM Investments	1.074.879,52	0,96			
	1.074.879,52	0,96			
SGD					
2.754.900,00 Yoma Strategic Holdings	1.113.424,14	1,00			
	1.113.424,14	1,00			
TWD					
264.000,00 Chroma ATE	1.442.039,45	1,29			
743.000,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing	5.749.495,04	5,16			
	7.191.534,49	6,45			
USD					
21.491,00 51job ADR	1.320.192,13	1,18			
32.537,00 Alibaba Group Holding ADR	5.592.134,19	5,02			
9.792,00 Banco Macro ADR	1.120.498,56	1,01			
25.910,00 Despegar.com	697.885,85	0,63			
52.844,00 JD.com ADR	2.204.070,40	1,98			
5.311,00 MercadoLibre	1.664.467,40	1,49			
4.065,00 NetEase ADR	1.391.896,65	1,25			
570.832,00 Sberbank of Russia PJSC	2.238.131,23	2,01			
51.315,00 X5 Retail Group GDR	1.938.167,55	1,74			
	18.167.443,96	16,30			

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 - Emerging Markets Focus Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Islas Caimán	19,46	Software y servicios de Internet	14,39
India	18,18	Semiconductores	9,13
República de Corea	14,55	Bancos diversificados	8,24
Taiwán, provincia de China	13,76	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	7,31
China	6,30	Seguros de vida y de salud	6,17
Brasil	4,79	Centros de atención sanitaria	4,48
Hong Kong	4,00	Promoción inmobiliaria	4,14
Reino Unido	3,32	Actividades inmobiliarias diversificadas	3,61
Sudáfrica	3,26	Componentes electrónicos	3,31
Federación de Rusia	2,01	Comunicaciones por cable y satélite	3,26
Países Bajos	1,74	Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	2,78
México	1,61	Farmacéuticas	2,70
Estados Unidos	1,49	Internet y marketing directo minorista	2,60
Argentina	1,01	Equipos de comunicaciones	2,22
Singapur	1,00	Alimentación al por menor	1,74
Filipinas	0,96	Fabricantes de automóviles	1,38
Indonesia	0,84	Equipos de semiconductores	1,35
Islas Vírgenes Británicas	0,63	Fabricantes de equipos electrónicos	1,29
		Biotechnología	1,25
Total	98,88	Maquinaria industrial	1,24
		Aparatos domésticos	1,23
		Recursos humanos y servicios de empleo	1,18
		Industria textil	1,18
		Distribuidores de tecnología	1,12
		Seguros de bienes y accidentes	1,09
		Salud administrada	1,07
		Conglomerados industriales	0,96
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	0,96
		Restaurantes	0,96
		Servicios de educación	0,91
		Cobre	0,87
		Bebidas no alcohólicas	0,84
		Equipos sanitarios	0,83
		Cine y ocio	0,81
		Componentes y equipos automovilísticos	0,80
		Construcción e ingeniería	0,80
		Gasísticas	0,65
		Total	98,88

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 - Emerging Markets Small Cap Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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			PHP		
Acciones			PLN		
BRL			SGD		
310.300,00 Fleury	2.773.772,59	1,25	30.904,00 KRUK	2.322.094,01	1,05
224.300,00 Hypermarcas	2.437.712,27	1,10	THB		
257.600,00 Iगतemi Empresa de Shopping Centers	3.063.250,47	1,38	1.566.200,00 Hana Microelectronics	2.136.600,30	0,97
325.300,00 Iochpe Maxion	2.258.720,89	1,02	390.600,00 Krungthai Card	2.227.210,36	1,01
261.710,00 Localiza Rent a Car	1.742.916,15	0,79	1.755.000,00 Muangthai Leasing	2.084.802,32	0,94
100.100,00 Magazine Luiza	2.424.194,18	1,10	42.423.400,00 Sansiri	2.835.162,92	1,28
237.100,00 Qualicorp	2.287.651,14	1,03	5.378.600,00 Star Petroleum Refining	2.819.560,46	1,27
242.100,00 Ser Educacional	19.207.149,30	8,68	TRY		
EUR			TWD		
150.710,00 JUMBO	2.694.694,80	1,22	688.857,00 Tekfen Holding	3.080.070,32	1,39
GBP			USD		
756.845,00 Evraz	3.479.579,75	1,57	155.963,00 Tarena International ADR	2.281.738,69	1,03
41.313,00 NMC Health	1.611.660,20	0,73	109.370,00 TCS Group Holding GDR	2.061.624,50	0,93
HKD			90.260,00 Ternium ADR	2.814.306,80	1,27
4.988.000,00 China Resources Cement Holdings	3.281.179,89	1,48	182.521,00 Videocan d2h ADR	1.675.542,78	0,76
2.095.500,00 China Yongda Automobiles Services Holdings	2.410.947,95	1,09	ZAR		
2.089.000,00 Fu Shou Yuan International Group	1.783.219,28	0,81	267.232,00 AVI	2.391.101,70	1,08
1.365.200,00 Guangzhou R&F Properties	3.078.524,83	1,39	452.813,00 Sappi	3.279.846,19	1,48
953.000,00 Haitian International Holdings	2.866.165,34	1,30	613.945,00 Super Group	2.054.549,16	0,93
7.114.000,00 Lonking Holdings	3.122.830,83	1,41	Total acciones		
5.614.000,00 Shenzhen Investment	2.327.865,56	1,05	210.587.113,69	95,18	
3.026.000,00 Tianneng Power International	3.144.600,14	1,42	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
8.240.000,00 Tongda Group Holdings	2.109.102,49	0,95	210.587.113,69	95,18	
20.286.000,00 West China Cement	3.037.545,27	1,37	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
2.646.000,00 Xinyi Glass Holdings	3.447.292,18	1,56	Acciones		
1.572.000,00 Zhejiang Expressway	1.728.168,89	0,78	TWD		
HUF			1.717.000,00 E Ink Holdings	2.778.879,61	1,26
857.987,00 Magyar Telekom Telecommunications	1.525.308,53	0,69	254.000,00 TCI	2.457.954,35	1,11
118.006,00 Richter Gedeon Nyrt	3.104.409,46	1,40	Total acciones		
IDR			5.236.833,96	2,37	
10.939.700,00 Bank Tabungan Negara Persero	2.878.724,07	1,30	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
11.235.700,00 Waskita Karya Persero	1.830.285,42	0,83	5.236.833,96	2,37	
INR			Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
162.502,00 Capital First	1.762.908,19	0,80	Acciones		
93.180,00 Ceat	2.845.874,02	1,29	TRY		
467.448,00 Edelweiss Financial Services	2.173.495,98	0,98	0,07 Soda Sanayii	0,09	0,00
826.283,00 Exide Industries	2.889.241,61	1,31	Total acciones		
610.322,00 Indraprastha Gas	3.208.549,94	1,45	0,09	0,00	
1.427.750,00 Jain Irrigation Systems	2.810.795,50	1,27	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
958.693,00 Karnataka Bank	2.276.098,53	1,03	0,09	0,00	
995.328,00 L&T Finance Holdings	2.711.343,59	1,23	Acciones		
1.337.662,00 National Aluminium	1.801.000,89	0,81	TRY		
333.790,00 Reliance Capital	3.026.449,76	1,37	TRY		
275.826,00 Voltas	2.832.317,39	1,28	TRY		
KRW			TRY		
99.730,00 Douzone Bizon	3.110.888,76	1,41	TRY		
70.512,00 Hyundai Engineering & Construction	2.397.640,62	1,08	TRY		
37.029,00 Innocean Worldwide	2.539.028,02	1,15	TRY		
227.188,00 Jusung Engineering	2.894.267,89	1,31	TRY		
32.799,00 KIWOOM Securities	2.691.405,52	1,22	TRY		
26.615,00 Koh Young Technology	2.056.813,19	0,93	TRY		
12.806,00 Korea Petrochemical Ind	3.160.883,91	1,43	TRY		
24.751,00 Loen Entertainment	2.608.312,98	1,18	TRY		
72.395,00 Modetour Network	2.068.344,33	0,93	TRY		
23.933,00 Orion Corp/Republic of Korea	2.342.760,32	1,06	TRY		
53.324,00 Silicon Works	2.642.365,08	1,19	TRY		
82.180,00 Value Added Technology	2.621.185,05	1,18	TRY		
MXN			TRY		
689.600,00 Alsea	2.239.729,47	1,01	TRY		
364.600,00 Grupo Aeroportuario del Centro Norte	1.879.644,79	0,85	TRY		
151.090,00 Promotora y Operadora de Infraestructura	1.496.401,61	0,68	TRY		
MYR			TRY		
3.275.600,00 AirAsia	2.711.455,35	1,23	TRY		
1.379.900,00 Malaysia Airports Holdings	2.997.114,10	1,35	TRY		
Total acciones			Total acciones		
5.708.569,45			0,09		
2,58			0,00		

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

Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
Organismos de inversión colectiva (OIC)		
USD		
43.938,00 iShares MSCI Emerging Markets Small-Cap ETF	2.326.284,23	1,05
Total organismos de inversión colectiva (OIC)	2.326.284,23	1,05
Total inversiones en valores	218.150.231,97	98,60
Saldos bancarios	3.450.418,80	1,56
Otros pasivos netos	(357.614,56)	(0,16)
Total activos netos	221.243.036,21	100,00

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País	
República de Corea	14,07
Islas Caimán	13,68
India	13,57
Taiwán, provincia de China	12,98
Brasil	8,68
Tailandia	5,47
Sudáfrica	3,49
Malasia	2,58
México	2,54
Reino Unido	2,30
China	2,17
Indonesia	2,13
Filipinas	2,12
Hungría	2,09
Singapur	1,39
Turquía	1,39
Jersey	1,37
Luxemburgo	1,27
Grecia	1,22
Hong Kong	1,05
Polonia	1,05
Estados Unidos	1,05
Chipre	0,93
Total	98,60
Sector	
Construcción e ingeniería	4,58
Semiconductores	4,48
Componentes y equipos automovilísticos	4,29
Promoción inmobiliaria	4,06
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	3,95
Crédito al consumo	3,80
Materiales de construcción	2,86
Acero	2,84
Productos químicos de base	2,79
Restaurantes	2,66
Otros servicios financieros diversificados	2,59
Farmacéuticas	2,50
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	2,43
Equipos de semiconductores	2,24
Componentes electrónicos	2,21
Servicios de aeropuertos	2,20
Alimentos envasados y carnes	2,14
Servicios de educación	2,07
Comercio al por menor de automóviles	2,02
Bancos diversificados	1,96
Artículos personales	1,93
Productos de papel	1,48
Autopistas y ferrocarriles	1,46
Gasísticas	1,45
Software de sistemas	1,41
Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	1,38
Maquinaria industrial	1,30
Bancos regionales	1,30
Neumáticos y caucho	1,29
Maquinaria agrícola y de granja	1,27
Refino y comercialización de petróleo y gas	1,27
Servicios de atención sanitaria	1,25
Compañías aéreas	1,23
Banca de inversión y corretaje	1,22
Tiendas especializadas	1,22
Servicios medioambientales y de tratamiento	1,19
Equipos sanitarios	1,18
Cine y ocio	1,18
Publicidad	1,15
Posiciones multisectoriales	1,14
Comercios de productos diversos	1,10
Actividades inmobiliarias diversificadas	1,05
Fondos de renta variable de capital variable	1,05
Salud administrada	1,00
Equipos y componentes eléctricos	0,99
Gestión de activos y bancos depositarios	0,98
Puertos y servicios marítimos	0,98
Servicios de fabricación de electrónica	0,97
Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,93
Aluminio	0,81
Servicios especializados al consumidor	0,81
Transporte por carretera	0,79
Comunicaciones por cable y satélite	0,76
Centros de atención sanitaria	0,73
Servicios de telecomunicaciones integrados	0,69
Total	98,60

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 Stars Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Acciones			Acciones				
BRL			CNY				
10.956.911,00	BR Properties	35.062.644,53	0,93	12.588.602,00	Shenzhen Inovance Technology	56.119.087,53	1,49
6.212.960,00	Itau Unibanco Holding	79.864.703,59	2,12			56.119.087,53	1,49
7.436.651,00	Kroton Educacional	41.309.115,22	1,09				
4.415.814,00	Odontoprev	21.209.558,15	0,56				
3.816.100,00	Qualicorp	35.713.475,00	0,95				
		213.159.496,49	5,65				
GBP			TWD				
3.018.039,00	Antofagasta	41.013.972,97	1,09	5.513.000,00	Advanced Ceramic X	74.168.430,35	1,96
2.415.548,00	NMC Health	94.232.870,56	2,50	4.147.000,00	eMemory Technology	59.706.293,33	1,58
		135.246.843,53	3,58	3.363.000,00	Land Mark Optoelectronics	43.542.793,87	1,15
						177.417.517,55	4,70
				Total acciones		233.536.605,08	6,18
				Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		233.536.605,08	6,18
				Total inversiones en valores		3.736.948.885,05	98,97
				Saldos bancarios		43.565.139,45	1,15
				Otros pasivos netos		(4.625.730,32)	(0,12)
				Total activos netos		3.775.888.294,18	100,00
HKD			IDR				
12.756.800,00	AIA Group	108.813.399,23	2,88	171.730.200,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	46.075.968,27	1,22
5.696.500,00	BYD	49.647.306,36	1,31			46.075.968,27	1,22
19.276.000,00	China Medical System Holdings	44.947.523,41	1,19				
59.468.500,00	China Resources Pharmaceutical Group	77.020.790,86	2,04				
13.494.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	140.487.841,55	3,72				
4.030.000,00	Sunny Optical Technology Group	51.524.170,81	1,36				
5.041.800,00	Tencent Holdings	261.970.340,44	6,94				
		734.411.372,66	19,45				
INR			KRW				
2.554.527,00	Apollo Hospitals Enterprise	48.183.078,35	1,28	137.979,00	Mando	39.873.337,68	1,06
5.803.620,00	Arvind	40.959.246,90	1,08	1.18.648,00	Samsung Electronics	283.187.627,37	7,50
9.429.033,00	Crompton Greaves Consumer Electricals	40.668.471,10	1,08	254.696,00	Samsung Fire & Marine Insurance	63.701.229,55	1,69
4.169.560,00	Housing Development Finance	111.649.556,54	2,96	487.980,00	Samsung SDI	93.478.075,85	2,48
15.556.517,00	ICICI Bank	76.473.523,88	2,03	1.413.566,00	WONIK IPS	44.225.931,28	1,17
10.762.538,00	Phoenix Mills	105.637.153,80	2,80			524.466.201,73	13,89
7.417.848,00	Prestige Estates Projects	36.946.979,90	0,98				
6.699.528,00	Sobha	64.923.801,68	1,72				
10.045.805,00	State Bank of India	48.738.864,49	1,29				
3.153.613,00	Varun Beverages	32.252.018,67	0,85				
		606.432.695,31	16,06				
MXN			PHP				
13.439.655,00	Asea	43.650.219,60	1,16	2.564.068,00	SM Investments	50.873.358,06	1,35
5.813.800,00	Infraestructura Energetica Nova	28.384.189,92	0,75			50.873.358,06	1,35
		72.034.409,52	1,91				
SGD			THB				
96.452.900,00	Yoma Strategic Holdings	38.982.535,61	1,03	19.547.350,00	Minor International	26.216.940,03	0,69
		38.982.535,61	1,03	2.740.400,00	Minor International	3.675.429,28	0,10
						29.892.369,31	0,79
TWD			USD				
10.582.000,00	Chroma ATE	57.801.747,91	1,53	1.148.386,00	Alibaba Group Holding ADR	197.373.101,82	5,23
28.524.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	220.724.894,29	5,85	330.802,00	Banco Macro ADR	37.853.672,86	1,00
		278.526.642,20	7,38	2.225.201,00	JD.com ADR	92.810.908,51	2,46
				211.358,00	MercadoLibre	66.239.597,20	1,75
				196.529,00	NetEase ADR	67.293.494,89	1,78
				26.311.420,00	Sberbank of Russia PJSC	103.162.420,70	2,73
				1.744.636,00	X5 Retail Group GDR	65.894.901,72	1,75
						630.628.097,70	16,70
ZAR			Total acciones				
510.607,00	Naspers	142.607.799,83	3,78			3.503.412.279,97	92,78
156.003,00	Novus Holdings	74.489,75	0,00				
		142.682.289,58	3,78				
				Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		3.503.412.279,97	92,78

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 - Emerging Stars Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Pais		Sector	
Islas Caimán	18,96	Software y servicios de Internet	15,70
India	16,06	Bancos diversificados	10,39
República de Corea	13,89	Semiconductores	8,58
Taiwán, provincia de China	12,08	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	7,50
China	6,52	Seguros de vida y de salud	6,60
Brasil	5,65	Componentes electrónicos	3,84
Hong Kong	4,92	Comunicaciones por cable y satélite	3,78
Sudáfrica	3,78	Centros de atención sanitaria	3,77
Reino Unido	3,58	Promoción inmobiliaria	3,73
Federación de Rusia	2,73	Farmacéuticas	3,23
México	1,91	Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	2,96
Países Bajos	1,75	Actividades inmobiliarias diversificadas	2,80
Estados Unidos	1,75	Internet y marketing directo minorista	2,46
Filipinas	1,35	Equipos de comunicaciones	1,96
Indonesia	1,22	Alimentación al por menor	1,75
Singapur	1,03	Seguros de bienes y accidentes	1,69
Argentina	1,00	Fabricantes de equipos electrónicos	1,53
Tailandia	0,79	Salud administrada	1,51
Total	98,97	Maquinaria industrial	1,49
		Conglomerados industriales	1,35
		Fabricantes de automóviles	1,31
		Equipos de semiconductores	1,17
		Restaurantes	1,16
		Cobre	1,09
		Servicios de educación	1,09
		Aparatos domésticos	1,08
		Industria textil	1,08
		Componentes y equipos automovilísticos	1,06
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	0,93
		Bebidas no alcohólicas	0,85
		Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,79
		Gasísticas	0,75
		Total	98,97

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					
33.016,75	PLN	9.324,45	USD	158,12	31/01/2018
				158,12	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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							
5.000.000,00	ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 18-01-2028	5.440.600,00	0,69	8.537.000,00	Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	8.734.204,70	1,10
2.191.000,00	ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 30-06-2025	2.318.774,74	0,29	4.487.000,00	Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	4.526.593,29	0,57
2.703.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	3.218.262,08	0,41	15.527.000,00	Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	16.093.269,69	2,03
5.912.000,00	Alfa Laval Treasury Internat 1.375% 12-09-2022	6.124.228,98	0,77	3.463.000,00	Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	3.506.744,62	0,44
1.200.000,00	Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	1.247.776,80	0,16	3.580.000,00	Danske Bank A/S 2.750% MULTI 19-05-2026	3.821.571,24	0,48
7.000.000,00	Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	7.763.000,00	0,98	300.000,00	Danske Bank A/S 3.875% MULTI 04-10-2023	308.348,40	0,04
4.658.000,00	AT&T Inc 1.8% 04-09-2026	4.716.225,00	0,59	5.911.000,00	Demeter Investments BV 3.500% MULTI 01-10-2046	6.644.744,25	0,84
5.533.000,00	AT&T Inc 2.35% 04-09-2029	5.586.946,75	0,70	2.300.000,00	Demeter Investments BV 4.375% MULTI Perp FC2025	2.645.234,60	0,33
3.604.000,00	AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	3.691.079,85	0,47	788.000,00	Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 11-07-2031	749.379,33	0,09
7.563.000,00	Avinor AS 1% 29-04-2025	7.643.591,33	0,96	6.700.000,00	Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	7.701.140,80	0,97
1.546.000,00	Avinor AS 1.25% 09-02-2027	1.571.317,30	0,20	7.550.000,00	Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	7.466.497,00	0,94
7.332.000,00	Avinor AS 1.75% 20-03-2021	7.695.608,54	0,97	6.815.000,00	Deutsche Telekom Internation 1.125% 22-05-2026	6.884.826,49	0,87
3.865.000,00	AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	4.376.262,20	0,55	4.618.000,00	DNB Boligkredit AS 0.05% 11-01-2022	4.617.353,48	0,58
2.549.000,00	Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	2.656.131,92	0,34	2.242.000,00	DNB Boligkredit AS 2.75% 21-03-2022	2.493.272,15	0,31
7.100.000,00	Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	7.229.319,40	0,91	5.700.000,00	Electricite de France 4.250% MULTI Perp FC2020	6.040.820,10	0,76
3.700.000,00	Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	3.658.741,30	0,46	504.000,00	Elering AS 4.625% 12-07-2018	516.085,92	0,07
1.800.000,00	Banque Federative du Credit 3% 11-09-2025	2.002.410,00	0,25	7.259.000,00	Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	7.789.124,77	0,98
2.059.000,00	Banque Federative du Credit 3.75% 26-01-2018	2.064.332,81	0,26	7.532.000,00	Essity AB 1.125% 27-03-2024	7.641.244,13	0,96
3.123.000,00	BASF SE 0.875% 15-11-2027	3.079.059,39	0,39	1.118.000,00	Essity AB 1.625% 30-03-2027	1.148.136,81	0,14
2.898.000,00	BASF SE 1.625% 15-11-2037	2.837.072,45	0,36	4.900.000,00	Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	5.163.159,40	0,65
1.593.000,00	BAT Capital Corp 1.125% 16-11-2023	1.617.258,20	0,20	4.400.000,00	Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	4.691.790,40	0,59
7.076.000,00	BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	7.315.338,62	0,92	5.454.000,00	Ferrovie dello Stato Italian 1.5% 27-06-2025	5.485.311,41	0,69
4.358.000,00	BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	4.935.896,95	0,62	4.090.000,00	G4S International Finance PL 1.5% 02-06-2024	4.132.327,41	0,52
6.654.000,00	BMW Finance NV 0.125% 03-07-2020	6.673.496,22	0,84	1.335.000,00	G4S International Finance PL 1.5% 09-01-2023	1.367.307,00	0,17
6.214.000,00	BMW Finance NV 0.5% 21-01-2020	6.287.449,48	0,79	6.268.000,00	G4S International Finance PL 2.625% 06-12-2018	6.420.669,68	0,81
2.400.000,00	BPCE SA 1% 05-10-2028	2.361.463,20	0,30	9.282.000,00	General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	9.760.895,51	1,23
8.266.000,00	British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	8.439.338,02	1,06	7.370.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	7.625.739,00	0,96
1.125.000,00	British Telecommunications P 1.5% 23-06-2027	1.118.992,50	0,14	11.706.000,00	Global Switch Holdings Ltd 5.5% 18-04-2018	11.897.416,51	1,50
3.492.000,00	British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	3.592.569,60	0,45	3.626.000,00	Heathrow Funding Ltd 1.5% 11-02-2030	3.619.640,00	0,46
25.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	27.042.800,00	3,41	250.000,00	Heathrow Funding Ltd 1.875% 12-07-2032	256.312,50	0,03
4.500.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	4.912.092,00	0,62	8.928.000,00	Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-05-2022	9.493.258,46	1,20
500.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	728.805,00	0,09	5.251.000,00	Heineken NV 1.5% 03-10-2029	5.259.097,04	0,66
1.500.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 5.5% 04-01-2031	2.402.179,50	0,30	2.291.000,00	Hera SpA 0.875% 14-10-2026	2.201.385,24	0,28
4.400.000,00	CaixaBank SA 2.750% MULTI 14-07-2028	4.477.475,20	0,56	6.194.000,00	Hera SpA 2.375% 04-07-2024	6.813.833,58	0,86
7.072.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.000000% 25-07-2022	7.012.453,76	0,88	5.139.000,00	HSBC Holdings PLC 3.375% MULTI 10-01-2024	5.305.976,39	0,67
800.000,00	Casino Guichard Perrachon SA 4.407% 06-08-2019	853.699,20	0,11	2.950.000,00	HSBC Holdings PLC 6.25% 19-03-2018	2.988.556,50	0,38
7.557.000,00	Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	7.568.637,78	0,95	5.300.000,00	Iberdrola Finanzas SA 1% 07-03-2024	5.387.248,60	0,68
4.005.000,00	Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	5.067.126,00	0,64	3.800.000,00	Iberdrola Finanzas SA 1.25% 13-09-2027	3.780.794,80	0,48
700.000,00	Coentreprise de Transport d' 0.875% 29-09-2024	703.100,30	0,09	7.551.000,00	ING Bank NV 3.500% MULTI 21-11-2023	7.778.330,41	0,98
2.800.000,00	Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	2.820.736,80	0,36	1.258.000,00	ING Bank NV 6.125% MULTI 29-05-2023	1.289.226,08	0,16
1.700.000,00	Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	1.757.174,40	0,22	5.900.000,00	ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	5.912.862,00	0,75
12.750.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	14.654.901,00	1,85	4.800.000,00	International Game Technolog 4.75% 05-03-2020	5.202.000,00	0,66
10.900.000,00	Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	11.108.942,10	1,40	1.352.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.5% 29-10-2026	1.397.608,37	0,18
3.800.000,00	Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	3.896.949,40	0,49	7.593.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	7.795.816,62	0,98
4.300.000,00	Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	4.418.731,60	0,56	11.284.000,00	JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	12.197.236,69	1,54
4.500.000,00	Credit Agricole SA/London 2.375% 20-05-2024	4.972.050,00	0,63	3.500.000,00	Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	3.589.250,00	0,45
				5.500.000,00	KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	5.516.582,50	0,70
				5.975.000,00	Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	6.737.720,70	0,85
				2.893.000,00	LeasePlan Corp NV 2.375% 23-04-2019	2.981.352,22	0,38
				2.376.000,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.000000% 26-05-2020	2.376.798,34	0,30
				2.182.000,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.375% 26-05-2022	2.190.051,58	0,28
				4.400.000,00	McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	4.366.313,60	0,55
				3.100.000,00	McDonald's Corp 1.5% 28-11-2029	3.056.996,80	0,39
				1.150.000,00	Morgan Stanley 5.375% 10-08-2020	1.307.216,50	0,16

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
4.449.000,00 Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	4.443.323,08	0,56	3.124.000,00 Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	3.068.580,24	0,39
7510.000,00 Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	7.951.880,89	1,00	4.116.000,00 Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	4.205.506,54	0,53
2.322.000,00 Motability Operations Group 3.25% 30-11-2018	2.395.667,77	0,30	1.262.000,00 Wells Fargo & Co 1.625% 02-06-2025	1.320.656,50	0,17
12.245.000,00 Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	13.692.812,07	1,73	300.000,00 Wells Fargo & Co 2.125% 04-06-2024	324.403,80	0,04
2.198.000,00 Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	2.224.956,27	0,28	11.915.000,00 Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	12.386.559,96	1,56
6.062.000,00 NRG Finance PLC 4.250% MULTI 18-06-2076	6.580.731,40	0,83		765.601.859,22	96,57
5.072.000,00 NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	5.902.540,00	0,74	Total bonos	765.601.859,22	96,57
2.904.000,00 Nordea Bank AB 1.000% MULTI 07-09-2026	2.928.277,44	0,37	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	765.601.859,22	96,57
1.054.000,00 Nykredit Realkredit A/S 1.75% 02-05-2018	1.059.860,24	0,13	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
12.610.000,00 Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	12.892.058,08	1,63	Bonos		
5.437.000,00 Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	6.010.603,50	0,76	EUR		
2.715.000,00 Philip Morris International 0.625% 08-11-2024	2.668.744,55	0,34	12.384.000,00 Bank of America Corp 1.379% MULTI 07-02-2025	12.730.058,50	1,61
1.453.000,00 Philip Morris International 1.875% 06-11-2037	1.409.806,67	0,18		12.730.058,50	1,61
4.200.000,00 Programa Cédulas TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	5.425.698,60	0,68	Total bonos	12.730.058,50	1,61
4.069.000,00 Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	4.302.515,84	0,54	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	12.730.058,50	1,61
3.984.000,00 Royal Bank of Scotland 2.000% MULTI 08-03-2023	4.184.984,83	0,53	Total inversiones en valores	778.331.917,72	98,17
962.000,00 Royal Bank of Scotland PLC/T FRN 08-06-2020	967.242,90	0,12	Saldo bancario	2.118.694,79	0,27
6.400.000,00 RTE Réseau de Transport d'EI 1.625% 08-10-2024	6.777.152,00	0,85	Otros activos netos	12.379.786,68	1,56
800.000,00 RTE Réseau de Transport d'EI 1.625% 27-11-2025	842.668,80	0,11	Total activos netos	792.830.399,19	100,00
3.900.000,00 RTE Réseau de Transport d'EI 1.875% 23-10-2037	3.912.643,80	0,49			
3.600.000,00 RTE Réseau de Transport d'EI 2.875% 12-09-2023	4.074.519,60	0,51			
2.300.000,00 Scania CV AB FRN 20-04-2020	2.309.729,00	0,29			
5.786.000,00 SES SA 4.75% 11-03-2021	6.610.331,42	0,83			
3.725.000,00 Societa Iniziativa Autostrad 4.5% 26-10-2020	4.184.456,40	0,53			
2.423.000,00 Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	2.455.187,13	0,31			
11.164.000,00 Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	11.684.108,43	1,47			
7.000.000,00 Suez 2.500% MULTI Perp FC2022	7.376.250,00	0,93			
4.200.000,00 Suez 3.000% MULTI Perp FC2020	4.424.952,00	0,56			
1.402.000,00 Svenska Handelsbanken A 2.656% MULTI 15-01-2024	1.437.122,90	0,18			
7.773.000,00 Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	7.629.836,89	0,96			
4.700.000,00 Talanx Finanz Luxembourg 8.367% MULTI 15-06-2042	6.198.181,40	0,78			
4.214.000,00 TDC A/S 4.375% 23-02-2018	4.239.284,00	0,53			
7.384.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	7.333.404,83	0,92			
4.228.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	4.412.501,46	0,56			
1.985.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 4.625% 04-02-2019	2.077.711,41	0,26			
1.284.000,00 TOTAL SA 2.625% MULTI Perp FC2025	1.350.768,00	0,17			
3.512.000,00 TOTAL SA 3.875% MULTI Perp FC2022	3.933.440,00	0,50			
2.600.000,00 Transport et Infrastructures 4.339% 07-07-2021	2.954.198,00	0,37			
3.767.000,00 UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	3.752.037,48	0,47			
5.338.000,00 UBS Group Funding Switzerland 1.25% 01-09-2026	5.385.775,10	0,68			
4.353.000,00 Ureenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	4.677.542,27	0,59			
2.671.000,00 Ureenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	2.917.148,68	0,37			
3.700.000,00 Ureenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	3.957.342,40	0,50			
3.039.000,00 Verizon Communications Inc 1.375% 27-10-2026	3.019.428,84	0,38			
2.229.000,00 Verizon Communications Inc 1.875% 26-10-2029	2.219.103,24	0,28			
4.910.000,00 Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	5.259.341,59	0,66			
7.390.000,00 Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2018	7.556.275,00	0,95			
4.200.000,00 Volkswagen International Fin 1.125% 02-10-2023	4.285.554,00	0,54			
2.400.000,00 Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	2.476.152,00	0,31			
2.600.000,00 Volkswagen International Fin FRN 30-03-2019	2.604.929,60	0,33			
3.956.000,00 Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 05-10-2020	3.962.646,08	0,50			
4.574.000,00 Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	4.627.653,02	0,58			

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País	% de los activos netos
Países Bajos	16,76
Estados Unidos	13,92
Francia	13,18
Reino Unido	10,58
Alemania	9,70
Dinamarca	5,74
Noruega	5,66
Suecia	3,69
Suiza	2,83
Islas Vírgenes Británicas	2,46
España	2,41
Italia	2,36
Finlandia	1,74
Jersey	1,69
Luxemburgo	1,62
Australia	1,56
Canadá	0,88
Bélgica	0,70
Irlanda	0,64
Estonia	0,07
Total	98,17
Sector	
Renta fija privada	90,99
Títulos de deuda pública	4,43
Cédulas hipotecarias	2,76
Total	98,17

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 - European Corporate Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
39.785.795,91	EUR	394.429.038,47	NOK	(241.566,16)	31/01/2018
1.429.307,01	EUR	14.199.113,03	SEK	(12.735,89)	31/01/2018
822.448.824,79	NOK	83.035.747,17	EUR	427.800,14	31/01/2018
52.816,26	PLN	12.562,74	EUR	56,49	31/01/2018
2.258.396.323,41	SEK	226.880.047,84	EUR	2.479.808,42	31/01/2018
				2.653.363,00	

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: Barclays Bank PLC								
BBVSM_133_20221220_BARCLAYSBK_N2002	Compra	1,00%	1.100.000,00	EUR	17.900,57	(1.809,11)	16.091,46	20/12/2022
					17.900,57	(1.809,11)	16.091,46	
Contraparte: BNP Paribas SA								
BAT International Finance PL 2.375% 19-01-2023	Venta	1,00%	(3.100.000,00)	EUR	53.788,24	15.934,26	69.722,50	20/12/2022
Casino Guichard Perrachon SA 4.407% 06-08-2019	Venta	1,00%	(1.300.000,00)	EUR	(29.302,73)	39.174,87	9.872,14	20/06/2019
CSGAG_104_20220620_BNPPARIBAS_N2002	Venta	1,00%	(3.450.000,00)	EUR	(6.961,70)	90.100,68	83.138,98	20/06/2022
CSGAG_130.4295_20220620_BNPPARIBAS_N2002	Compra	1,00%	3.450.000,00	EUR	52.360,18	(120.241,05)	(67.880,87)	20/06/2022
DANBNK_42_20271220_BNPPARIBAS_N2002	Venta	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	123.195,96	(9.271,36)	113.924,60	20/12/2027
Deutsche Telekom International 6.75% 2018-08-20	Venta	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	65.993,05	7.041,14	73.034,19	20/12/2022
Gas Natural Capital Markets 4.5% 27-01-2020	Compra	1,00%	2.200.000,00	EUR	(43.546,61)	(3.601,16)	(47.147,77)	20/12/2022
ITRAXX-EUROPE27V1-5Y	Venta	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	28.205,73	33.838,90	62.044,63	20/06/2022
National Grid PLC 5% 02-07-2018	Venta	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	50.649,89	10.172,87	60.822,76	20/12/2022
Royal Bank of Scotland PLC/T 4.35% 23-01-2017	Venta	1,00%	(600.000,00)	EUR	(6.901,71)	15.590,98	8.689,27	20/12/2019
SANTNDR_135_20221220_BNPPARIBAS_N2002	Compra	1,00%	1.100.000,00	EUR	19.061,74	(8.120,06)	10.941,68	20/12/2022
Telefonica Emisiones SAU 2.736% 29-05-2019	Compra	1,00%	2.200.000,00	EUR	(27.628,79)	574,32	(27.054,47)	20/12/2022
					278.913,25	71.194,39	350.107,64	
Contraparte: BNP Paribas UK Ltd								
Lloyds Bank PLC 5.750% MULTI 09-07-2025	Venta	5,00%	(2.700.000,00)	EUR	533.952,24	(305.156,71)	228.795,53	20/09/2019
Royal Bank of Scotland PLC/T 6.934% 09-04-2018	Venta	1,00%	(2.700.000,00)	EUR	17.166,20	17.897,10	35.063,30	20/09/2019
					551.118,44	(287.259,61)	263.858,83	
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC								
ACAFFP_51_20271220_JPMSEC_N2002	Venta	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	103.381,92	17.103,64	120.485,56	20/12/2027
Allianz SE 5.625% MULTI 17-10-2042	Compra	1,00%	2.200.000,00	EUR	(29.798,95)	(37.315,33)	(67.114,28)	20/12/2022
BACR-Bank_180_20211220_JPMCHASE_N2002	Compra	1,00%	300.000,00	EUR	11.302,34	(14.395,37)	(3.093,03)	20/12/2021
BACR-Bank_218_20210620_JPMSEC_N2002	Compra	1,00%	2.200.000,00	EUR	120.643,24	(145.528,21)	(24.884,97)	20/06/2021
BNP_48_20271220_JPMSEC_N2002	Venta	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	109.984,03	(70,64)	109.913,39	20/12/2027
Heathrow Funding Ltd 4.6% 15-02-2018	Venta	1,00%	(800.000,00)	EUR	16.043,59	(1.929,74)	14.113,85	20/12/2022
HSBC Bank PLC FRN 11-02-2021	Venta	1,00%	(1.000.000,00)	EUR	(18.901,83)	36.163,11	17.261,28	20/12/2019
HSBC Bank PLC FRN 11-02-2021	Venta	1,00%	(600.000,00)	EUR	2.439,55	7.917,23	10.356,78	20/12/2019
Lloyds Bank PLC 6.5% 24-03-2020	Venta	1,00%	(500.000,00)	EUR	(8.499,53)	15.897,83	7.398,30	20/09/2019
Muenchener Rueckversich 7.625% MULTI 21-06-2028	Venta	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	12.545,01	40.554,15	53.099,16	20/12/2022
Royal Bank of Scotland PLC/T 4.35% 23-01-2017	Venta	1,00%	(800.000,00)	EUR	(21.618,07)	32.007,19	10.389,12	20/09/2019
Royal Bank of Scotland PLC/T 4.35% 23-01-2017	Compra	1,00%	1.650.000,00	EUR	121.611,71	(148.788,27)	(27.176,56)	20/12/2023
UBS_39_20271220_JPMSEC_N2002	Venta	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	129.985,52	(2.670,47)	127.315,05	20/12/2027
					549.118,53	(201.054,88)	348.063,65	

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 - European Corporate Bond Fund

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

Subyacente	Compra/ Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
Contraparte: Societe Generale SA								
Assicurazioni Generali 10.125% MULTI 10-07-2042	Compra	1,00%	2.200.000,00	EUR	76.113,84	(45.492,97)	30.620,87	20/12/2022
British Telecommunications 2028-12-07	Venta	1,00%	(2.350.000,00)	EUR	23.740,04	30.824,00	54.564,04	20/12/2021
Casino Guichard Perrachon SA 4.4720% 2016-04-04	Venta	1,00%	(1.050.000,00)	EUR	(14.186,41)	21.902,79	7.716,38	20/03/2019
Heathrow Funding Ltd 4.6% 15-02-2018	Venta	1,00%	(3.600.000,00)	EUR	33.233,49	34.013,52	67.247,01	20/06/2022
Heathrow Funding Ltd 4.6% 15-02-2018	Venta	1,00%	(4.150.000,00)	EUR	38.310,83	39.210,02	77.520,85	20/06/2022
HSBC Bank PLC FRN 11-02-2021	Venta	1,00%	(1.000.000,00)	EUR	16.294,28	967,00	17.261,28	20/12/2019
HSBC Bank PLC FRN 11-02-2021	Venta	1,00%	(1.600.000,00)	EUR	26.822,76	(2.493,40)	24.329,36	20/09/2019
Iberdrola International BV 2.875% 11-11-2020	Venta	1,00%	(3.600.000,00)	EUR	96.671,51	6.568,29	103.239,80	20/12/2022
LLOYDBA_103.5388_20220620_SOCGEN_N2002	Venta	1,00%	(2.100.000,00)	EUR	(3.669,24)	40.110,44	36.441,20	20/06/2022
Lloyds Bank PLC 6.5% 24-03-2020	Venta	5,00%	(250.000,00)	EUR	31.498,48	(10.313,71)	21.184,77	20/09/2019
National Grid PLC 5% 02-07-2018	Venta	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	58.228,68	2.594,08	60.822,76	20/12/2022
Solvay S.A. 4,625% 27.06.18	Compra	1,00%	2.200.000,00	EUR	(31.657,38)	(29.964,00)	(61.621,38)	20/06/2022
Swiss Re America Holding Cor MULTI 21-11-2021	Venta	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	(1.127,80)	27.759,71	26.631,91	20/12/2022
Volkswagen International Fin 5,375% 22-05-2018	Venta	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	44.600,22	8.800,59	53.400,81	20/06/2022
					394.873,30	124.486,36	519.359,66	
					1.791.924,09	(294.442,85)	1.497.481,24	

BNP Paribas SA abonó 630.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

J.P. Morgan Securities PLC abonó 370.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

Societe Generale SA abonó 640.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

Las diferencias 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 31/12/2017 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa							
Bonos							
EUR							
100.000,00	ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 18-01-2028	108.812,00	0,12	1.729.000,00	Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	1.792.056,63	2,03
603.000,00	ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 30-06-2025	638.165,75	0,72	334.000,00	Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	338.219,09	0,38
667.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	794.147,54	0,90	412.000,00	Danske Bank A/S 2.750% MULTI 19-05-2026	439.800,94	0,50
619.000,00	Alfa Laval Treasury Internat 1.375% 12-09-2022	641.220,86	0,73	675.000,00	Demeter Investments BV 3.500% MULTI 01-10-2046	758.789,10	0,86
100.000,00	Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	103.981,40	0,12	229.000,00	Demeter Investments BV 4.375% MULTI Perp FC2025	263.373,36	0,30
800.000,00	Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	887.200,00	1,01	700.000,00	Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	804.596,80	0,91
610.000,00	AT&T Inc 1.8% 04-09-2026	617.625,00	0,70	1.108.000,00	Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	1.095.745,52	1,24
594.000,00	AT&T Inc 2.35% 04-09-2029	599.791,50	0,68	544.000,00	Deutsche Telekom Internation 1.125% 22-05-2026	549.573,82	0,62
383.000,00	AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	392.254,05	0,44	482.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.05% 11-01-2022	481.932,52	0,55
756.000,00	Avinor AS 1% 29-04-2025	764.055,94	0,87	258.000,00	DNB Boligkreditt AS 2.75% 21-03-2022	286.915,35	0,33
243.000,00	Avinor AS 1.25% 09-02-2027	246.979,37	0,28	700.000,00	Electricite de France 4.250% MULTI Perp FC2020	741.855,10	0,84
763.000,00	Avinor AS 1.75% 20-03-2021	800.838,70	0,91	820.000,00	Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	879.884,60	1,00
410.000,00	AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	464.234,80	0,53	982.000,00	Essity AB 1.125% 27-03-2024	996.242,93	1,13
272.000,00	Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	283.431,89	0,32	700.000,00	Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	737.594,20	0,84
800.000,00	Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	814.571,20	0,92	400.000,00	Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	426.526,40	0,48
400.000,00	Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	395.539,60	0,45	578.000,00	Ferrovie dello Stato Italian 1.5% 27-06-2025	581.318,30	0,66
200.000,00	Banque Federative du Credit 3% 11-09-2025	222.490,00	0,25	343.000,00	G4S International Finance PL 1.5% 02-06-2024	346.549,71	0,39
355.000,00	BASF SE 0.875% 15-11-2027	350.005,15	0,40	200.000,00	G4S International Finance PL 1.5% 09-01-2023	204.840,00	0,23
315.000,00	BASF SE 1.625% 15-11-2037	308.377,44	0,35	858.000,00	G4S International Finance PL 2.625% 06-12-2018	878.898,31	1,00
155.000,00	BAT Capital Corp 1.125% 16-11-2023	157.360,34	0,18	1.119.000,00	General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	1.176.733,69	1,33
969.000,00	BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	1.001.775,46	1,14	862.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	891.911,40	1,01
362.000,00	BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	410.003,37	0,46	569.000,00	Global Switch Holdings Ltd 5.5% 18-04-2018	578.304,29	0,66
1.093.000,00	BMW Finance NV 0.125% 03-07-2020	1.096.202,49	1,24	373.000,00	Heathrow Funding Ltd 1.5% 11-02-2030	372.345,76	0,42
253.000,00	BMW Finance NV 0.5% 21-01-2020	255.990,46	0,29	925.000,00	Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-05-2022	983.564,53	1,12
200.000,00	BPCE SA 1% 05-10-2028	196.788,60	0,22	601.000,00	Heineken NV 1.5% 03-10-2029	601.926,74	0,68
1.216.000,00	British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	1.241.499,52	1,41	303.000,00	Hera SpA 0.875% 14-10-2026	291.147,85	0,33
166.000,00	British Telecommunications P 1.5% 23-06-2027	165.113,56	0,19	609.000,00	Hera SpA 2.375% 04-07-2024	669.942,63	0,76
139.000,00	British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	143.003,20	0,16	800.000,00	HSBC Holdings PLC 3.375% MULTI 10-01-2024	825.993,60	0,94
200.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	204.558,00	0,23	600.000,00	Iberdrola Finanzas SA 1% 07-03-2024	609.877,20	0,69
2.200.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	2.379.766,40	2,70	400.000,00	Iberdrola Finanzas SA 1.25% 13-09-2027	397.978,40	0,45
250.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	273.587,75	0,31	1.127.000,00	ING Bank NV 3.500% MULTI 21-11-2023	1.160.929,46	1,32
100.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	145.761,00	0,17	257.000,00	ING Bank NV 6.125% MULTI 29-05-2023	263.379,25	0,30
300.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 5.5% 04-01-2031	480.435,90	0,54	600.000,00	ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	601.308,00	0,68
500.000,00	CaixaBank SA 2.750% MULTI 14-07-2028	508.804,00	0,58	800.000,00	International Game Technolog 4.75% 05-03-2020	867.000,00	0,98
827.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.000000% 25-07-2022	820.036,66	0,93	100.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.5% 29-10-2026	103.373,40	0,12
808.000,00	Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	809.244,32	0,92	898.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	921.986,48	1,05
423.000,00	Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	535.179,60	0,61	1.198.000,00	JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	1.294.956,54	1,47
300.000,00	Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	302.221,80	0,34	350.000,00	Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	358.925,00	0,41
200.000,00	Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	206.726,40	0,23	600.000,00	KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	601.809,00	0,68
1.400.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	1.609.165,60	1,82	695.000,00	Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	783.718,14	0,89
1.200.000,00	Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	1.223.002,80	1,39	394.000,00	LeasePlan Corp NV 2.375% 23-04-2019	406.032,76	0,46
600.000,00	Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	615.307,80	0,70	369.000,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.000000% 26-05-2020	369.123,98	0,42
500.000,00	Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	513.806,00	0,58	241.000,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.375% 26-05-2022	241.889,29	0,27
200.000,00	Credit Agricole SA/London 2.375% 20-05-2024	220.980,00	0,25	400.000,00	McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	396.937,60	0,45
958.000,00	Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	980.129,80	1,11	400.000,00	McDonald's Corp 1.5% 28-11-2029	394.451,20	0,45
528.000,00	Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	532.659,07	0,60	100.000,00	Morgan Stanley 5.375% 10-08-2020	113.671,00	0,13
				577.000,00	Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	576.263,75	0,65
				787.000,00	Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	833.306,29	0,94
				1.400.000,00	Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	1.565.531,80	1,78
				221.000,00	Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	223.710,34	0,25
				762.000,00	NGG Finance PLC 4.250% MULTI 18-06-2076	827.205,10	0,94
				567.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	659.846,25	0,75

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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
179.000,00 Nordea Bank AB 1.000% MULTI 07-09-2026	180.496,44	0,20			
1.230.000,00 Nykredit Realkredit A/S 1.75% 02-05-2018	1.236.838,80	1,40			
1.019.000,00 Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	1.041.792,80	1,18			
658.000,00 Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	727.419,00	0,82			
304.000,00 Philip Morris International 0.625% 08-11-2024	298.820,75	0,34			
163.000,00 Philip Morris International 1.875% 06-11-2037	158.154,50	0,18			
400.000,00 Programa Cédulas TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	516.733,20	0,59			
475.000,00 Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	502.259,78	0,57			
451.000,00 Royal Bank of Scotland 2.000% MULTI 08-03-2023	473.752,05	0,54			
117.000,00 Royal Bank of Scotland PLC/T FRN 08-06-2020	117.637,65	0,13			
600.000,00 RTE Réseau de Transport d'EI 1.625% 08-10-2024	635.358,00	0,72			
400.000,00 RTE Réseau de Transport d'EI 1.875% 23-10-2037	401.296,80	0,46			
700.000,00 RTE Réseau de Transport d'EI 2.875% 12-09-2023	792.267,70	0,90			
300.000,00 Scania CV AB FRN 20-04-2020	301.269,00	0,34			
605.000,00 SES SA 4.75% 11-03-2021	691.194,35	0,78			
2.000,00 Societa Iniziative Autostrad 3.375% 13-02-2024	2.290,06	0,00			
463.000,00 Societa Iniziative Autostrad 4.5% 26-10-2020	520.108,27	0,59			
244.000,00 Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	247.241,30	0,28			
1.261.000,00 Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	1.319.747,47	1,50			
1.000.000,00 Suez 2.500% MULTI Perp FC2022	1.053.750,00	1,19			
100.000,00 Suez 3.000% MULTI Perp FC2020	105.356,00	0,12			
285.000,00 Svenska Handelsbanken A 2.656% MULTI 15-01-2024	292.139,82	0,33			
895.000,00 Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	878.515,89	1,00			
500.000,00 Talanx Finanz Luxembourg 8.367% MULTI 15-06-2042	659.381,00	0,75			
832.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	826.299,14	0,94			
200.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	208.727,60	0,24			
713.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 4.625% 04-02-2019	746.301,38	0,85			
200.000,00 TOTAL SA 2.625% MULTI Perp FC2025	210.400,00	0,24			
312.000,00 TOTAL SA 3.875% MULTI Perp FC2022	349.440,00	0,40			
300.000,00 Transport et Infrastructures 4.339% 07-07-2021	340.869,00	0,39			
200.000,00 UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	199.205,60	0,23			
627.000,00 UBS Group Funding Switzerland 1.25% 01-09-2026	632.611,65	0,72			
437.000,00 Ureenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	469.580,97	0,53			
234.000,00 Ureenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	255.564,50	0,29			
600.000,00 Ureenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	641.731,20	0,73			
328.000,00 Verizon Communications Inc 1.375% 27-10-2026	325.887,68	0,37			
265.000,00 Verizon Communications Inc 1.875% 26-10-2029	263.823,40	0,30			
626.000,00 Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	670.539,27	0,76			
747.000,00 Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2018	763.807,50	0,87			
600.000,00 Volkswagen International Fin 1.125% 02-10-2023	612.222,00	0,69			
400.000,00 Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	412.692,00	0,47			
464.000,00 Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	469.442,72	0,53			
320.000,00 Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	314.323,20	0,36			
527.000,00 Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	538.460,14	0,61			
100.000,00 Wells Fargo & Co 1.625% 02-06-2025	104.647,90	0,12			
1.380.000,00 Westfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	1.434.616,26	1,63			
	83.977.639,23	95,23			
Total bonos	83.977.639,23	95,23			
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	83.977.639,23	95,23			
			Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
			Bonos		
			EUR		
			1.427.000,00 Bank of America Corp 1.379% MULTI 07-02-2025	1.466.876,09	1,66
				1.466.876,09	1,66
			Total bonos	1.466.876,09	1,66
			Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	1.466.876,09	1,66
			Total inversiones en valores	85.444.515,32	96,89
			Saldos bancarios	1.114.559,99	1,26
			Otros activos netos	1.629.132,51	1,85
			Total activos netos	88.188.207,82	100,00

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País	%
Países Bajos	17,65
Estados Unidos	13,95
Francia	12,64
Reino Unido	10,93
Alemania	8,59
Dinamarca	5,91
Noruega	5,59
Suecia	3,73
Suiza	2,66
Italia	2,34
España	2,31
Finlandia	2,02
Islas Vírgenes Británicas	1,67
Australia	1,63
Jersey	1,54
Luxemburgo	1,53
Canadá	0,93
Bélgica	0,68
Irlanda	0,61
Total	96,89
Sector	
Renta fija privada	89,44
Títulos de deuda pública	3,95
Cédulas hipotecarias	3,50
Total	96,89

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 - European Corporate Bond 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 (EUR)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
14.218,10	EUR	141.737,14	SEK	(176,55)	31/01/2018
25.117.509,18	SEK	2.523.286,12	EUR	27616,16	31/01/2018
				27.439,61	

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: Barclays Bank PLC								
BBVSM_133_20221220_BARCLAYSBK_N2220	Compra	1,00%	500.000,00	EUR	8.136,62	(822,32)	7.314,30	20/12/2022
					8.136,62	(822,32)	7.314,30	
Contraparte: BNP Paribas SA								
BAT International Finance PL 2.375% 19-01-2023	Venta	1,00%	(1.100.000,00)	EUR	19.086,15	5.654,09	24.740,24	20/12/2022
CSGAG_104_20220620_BNPPARIBAS_N2220	Venta	1,00%	(1.400.000,00)	EUR	(2.825,03)	36.562,58	33.737,55	20/06/2022
CSGAG_130.4295_20220620_BNPPARIBAS_N2220	Compra	1,00%	1.400.000,00	EUR	21.247,61	(48.793,47)	(27.545,86)	20/06/2022
DANBNK_42_20271220_BNPPARIBAS_N2220	Venta	1,00%	(900.000,00)	EUR	50.398,35	(3.792,83)	46.605,52	20/12/2027
Deutsche Telekom International 6.75% 2018-08-20	Venta	1,00%	(850.000,00)	EUR	25.497,32	2.720,44	28.217,76	20/12/2022
Gas Natural Capital Markets 4.5% 27-01-2020	Compra	1,00%	850.000,00	EUR	(16.824,83)	(1.391,35)	(18.216,18)	20/12/2022
Heathrow Funding Ltd 4.6% 15-02-2018	Venta	1,00%	(250.000,00)	EUR	4.705,20	(294,62)	4.410,58	20/12/2022
ITRAXX-EUROPESE27V1-5Y	Venta	1,00%	(900.000,00)	EUR	11.538,71	13.843,18	25.381,89	20/06/2022
National Grid PLC 5% 02-07-2018	Venta	1,00%	(850.000,00)	EUR	19.569,27	3.930,44	23.499,71	20/12/2022
SANTNDR_135_20221220_BNPPARIBAS_N2220	Compra	1,00%	450.000,00	EUR	7.797,98	(3.321,83)	4.476,15	20/12/2022
Telefonica Emisiones SAU 2.736% 29-05-2019	Compra	1,00%	850.000,00	EUR	(10.674,76)	221,90	(10.452,86)	20/12/2022
					129.515,97	5.338,53	134.854,50	
Contraparte: BNP Paribas UK Ltd								
Lloyds Bank PLC 5.750% MULTI 09-07-2025	Venta	5,00%	(1.400.000,00)	EUR	276.864,13	(158.229,41)	118.634,72	20/09/2019
Royal Bank of Scotland PLC/T 6.934% 09-04-2018	Venta	1,00%	(1.500.000,00)	EUR	9.536,78	9.942,83	19.479,61	20/09/2019
					286.400,91	(148.286,58)	138.114,33	
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC								
ACAFP_51_20271220_JPMSEC_N2220	Venta	1,00%	(900.000,00)	EUR	42.292,60	6.996,95	49.289,55	20/12/2027
Allianz SE 5.625% MULTI 17-10-2042	Compra	1,00%	850.000,00	EUR	(11.513,23)	(14.417,28)	(25.930,51)	20/12/2022
BACR-Bank_218_20210620_JPMSEC_N2220	Compra	1,00%	900.000,00	EUR	49.354,05	(59.534,27)	(10.180,22)	20/06/2021
BNP_48_20271220_JPMSEC_N2220	Venta	1,00%	(900.000,00)	EUR	44.993,47	(28,90)	44.964,57	20/12/2027
Muenchener Rueckversich 7.625% MULTI 21-06-2028	Venta	1,00%	(850.000,00)	EUR	4.846,94	15.668,65	20.515,59	20/12/2022
Royal Bank of Scotland PLC/T 4.35% 23-01-2017	Compra	1,00%	600.000,00	EUR	44.222,44	(54.104,82)	(9.882,38)	20/12/2023
UBS_39_20271220_JPMSEC_N2220	Venta	1,00%	(900.000,00)	EUR	53.175,89	(1.092,47)	52.083,42	20/12/2027
					227.372,16	(106.512,14)	120.860,02	
Contraparte: Societe Generale SA								
Assicurazioni Generali 10.125% MULTI 10-07-2042	Compra	1,00%	850.000,00	EUR	29.407,62	(17.576,83)	11.830,79	20/12/2022
British Telecommunications 2028-12-07	Venta	1,00%	(850.000,00)	EUR	8.586,82	11.149,11	19.735,93	20/12/2021
Casino Guichard Perrachon SA 4.4720% 2016-04-04	Venta	1,00%	(1.000.000,00)	EUR	(13.510,87)	20.859,80	7.348,93	20/03/2019
Heathrow Funding Ltd 4.6% 15-02-2018	Venta	1,00%	(400.000,00)	EUR	3.692,61	3.779,28	7.471,89	20/06/2022
Heathrow Funding Ltd 4.6% 15-02-2018	Venta	1,00%	(500.000,00)	EUR	4.615,76	4.724,10	9.339,86	20/06/2022
HSBC Bank PLC FRN 11-02-2021	Venta	1,00%	(850.000,00)	EUR	14.249,59	(1.324,62)	12.924,97	20/09/2019
HSBC Bank PLC FRN 11-02-2021	Venta	1,00%	(650.000,00)	EUR	10.591,27	628,57	11.219,84	20/12/2019
Iberdrola International BV 2.875% 11-11-2020	Venta	1,00%	(400.000,00)	EUR	10.741,28	729,81	11.471,09	20/12/2022
LLOYDBA_103.5388_20220620_SOCGEN_N2220	Venta	1,00%	(900.000,00)	EUR	(1.572,53)	17.190,18	15.617,65	20/06/2022
National Grid PLC 5% 02-07-2018	Venta	1,00%	(850.000,00)	EUR	22.497,44	1.002,27	23.499,71	20/12/2022
Solvay S.A. 4.625% 27.06.18	Compra	1,00%	900.000,00	EUR	(12.950,75)	(12.257,99)	(25.208,74)	20/06/2022
Swiss Re America Holding Cor MULTI 21-11-2021	Venta	1,00%	(850.000,00)	EUR	(435,74)	10.725,34	10.289,60	20/12/2022
Volkswagen International Fin 5.375% 22-05-2018	Venta	1,00%	(850.000,00)	EUR	17.231,86	3.400,27	20.632,13	20/06/2022
					93.144,36	43.029,29	136.173,65	
					744.570,02	(207.253,22)	537.316,80	

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 - European Corporate Bond Fund Plus

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2017 al 31/12/2017	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2017 con liquidación en efectivo
Cobertura de clase de acciones: TBI						
EURO-BOBL FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(9,00)	(1.183.770,00)	720,00	6.927,61
EURO-BUND FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(5,00)	(807.600,00)	1.350,00	6.000,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2018	12/03/2018	EUR	(10,00)	(1.119.600,00)	(50,00)	1.750,00
					2.020,00	14.677,61

BNP Paribas SA abonó 270.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio que se mantienen en una cuenta independiente y no se incluyen en los activos del fondo.

Societe Generale SA abonó 280.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

Las diferencias 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 31/12/2017 (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								
Bonos								
CHF								
4.530.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.5% 29-08-2025	4.177.460,27	0,47	20.427.000,00	Eurobank Ergasias SA 2.75% 02-11-2020	20.346.109,08	2,29	
1.420.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.75% 07-02-2020	1.260.968,73	0,14	4.000.000,00	Hypoe NOE Landesbank fuer Ni 0.375% 04-04-2023	4.010.324,00	0,45	
3.530.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.75% 09-02-2022	3.297.501,28	0,37	35.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.45% 01-03-2048	36.347.920,00	4,10	
25.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.375% 26-08-2020	22.563.215,41	2,54	5.000.000,00	Muenchener Hypothekenbank eG 2.5% 04-07-2028	5.825.360,00	0,66	
24.530.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.5% 14-02-2022	22.917.088,55	2,58	19.288.000,00	National Australia Bank Ltd 0.875% 16-11-2022	19.886.082,30	2,24	
22.015.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	23.078.117,97	2,60	15.000.000,00	National Bank of Greece SA 2.75% 19-10-2020	15.134.955,00	1,71	
		77.294.352,21	8,72	6.000.000,00	Nykredit Realkredit FRN 01-01-2023 IO EURIBOR 3M S	6.033.600,00	0,68	
DKK								
30.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2019 SDRO A T	4.101.092,34	0,46	7.000.000,00	Oversea-Chinese Banking Corp 0.25% 05-10-2022	7.003.948,00	0,79	
		4.101.092,34	0,46	8.000.000,00	Oversea-Chinese Banking Corp 0.25% 21-03-2022	8.028.928,00	0,91	
EUR								
14.000.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 4.375% 23-01-2019	14.656.600,00	1,65	3.000.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	2.998.140,00	0,34	
16.500.000,00	Andorra Capital Agricol Reig FRN 25-07-2022	16.407.600,00	1,85	24.700.000,00	Programa Cedulas TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	31.908.275,10	3,60	
1.000.000,00	Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	991.065,00	0,11	5.000.000,00	Raiffeisenbank AS 0.75% 05-11-2019	5.050.210,00	0,57	
9.000.000,00	Autonomous Community of Cata 4.75% 04-06-2018	9.114.057,00	1,03	4.000.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 0.375% 09-03-2023	4.025.952,00	0,45	
25.500.000,00	Autonomous Community of Cata 4.95% 11-02-2020	26.926.852,50	3,04	4.000.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 0.75% 05-09-2022	4.109.400,00	0,46	
6.200.000,00	AXA Bank Europe SCF 0.125% 14-03-2022	6.219.573,40	0,70	5.000.000,00	Sparebanken Soer Boligkredit 0.125% 30-05-2022	4.988.475,00	0,56	
26.612.000,00	Banca Carige SpA 3.875% 24-10-2018	27.366.716,32	3,09	6.000.000,00	Sparebanken Soer Boligkredit 0.25% 22-03-2021	6.050.184,00	0,68	
7.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 1.25% 20-01-2022	7.216.930,00	0,81	22.350.000,00	SR-Boligkredit AS 0.125% 08-09-2021	22.421.140,05	2,53	
13.500.000,00	Banco di Desio e della Brian 0.875% 12-09-2024	13.779.747,00	1,55	4.000.000,00	SR-Boligkredit AS 0.75% 18-01-2023	4.098.472,00	0,46	
7.100.000,00	Banco Popular Espanol SA 1% 07-04-2025	7.224.668,90	0,81	12.000.000,00	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 2.375% 04-05-2021	12.105.120,00	1,37	
5.000.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 10-02-2023	5.054.740,00	0,57	3.820.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 20-08-2033	2.969.985,06	0,33	
8.000.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-02-2024	8.023.712,00	0,90	6.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2021	5.280.000,00	0,60	
10.000.000,00	BPCE SFH SA 0.5% 11-10-2022	10.184.740,00	1,15	3.600.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2026	3.125.127,60	0,35	
2.500.000,00	BPCE SFH SA 2.036% 17-04-2023	2.722.047,50	0,31	6.300.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2029	5.233.592,70	0,59	
17.600.000,00	BRFKredit A/S 0.25% 01-07-2023	17.539.104,00	1,98	6.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031	4.799.640,00	0,54	
5.000.000,00	BRFKredit A/S 0.375% 01-07-2024	4.982.660,00	0,56	5.000.000,00	United Overseas Bank Ltd 0.125% 02-03-2022	4.995.425,00	0,56	
20.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.75% 11-01-2027	20.126.000,00	2,27	6.000.000,00	United Overseas Bank Ltd 0.25% 09-03-2021	6.046.188,00	0,68	
7.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 1.25% 11-05-2032	7.045.633,00	0,79			580.478.055,41	65,47	
4.000.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 0.625% 01-12-2023	3.998.536,00	0,45	GBP				
8.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.2% 16-09-2022	8.043.984,00	0,91	12.551.000,00	Co-Operative Bank PLC 4.75% 11-11-2021	15.488.750,36	1,75	
16.800.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	16.175.846,40	1,82			15.488.750,36	1,75	
21.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.25% 16-03-2022	21.533.235,00	2,43	NOK				
10.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.375% 11-12-2024	9.988.480,00	1,13	100.000.000,00	DNB Boligkredit AS 12/19 ADJ C COVD	10.543.863,09	1,19	
3.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.5% 04-09-2024	3.028.248,00	0,34			10.543.863,09	1,19	
5.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	5.760.716,40	0,65	SEK				
1.800.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.124% 06-05-2023	1.967.803,20	0,22	75.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 1.5% 21-12-2022	7.885.821,99	0,89	
2.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.375% 21-11-2022	2.331.342,30	0,26	303.000.000,00	Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	36.165.358,76	4,08	
8.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.375% 30-09-2024	7.995.056,00	0,90	275.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 1% 15-03-2023	28.158.471,15	3,18	
11.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.75% 05-05-2027	11.037.422,00	1,24	60.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 1% 15-06-2022	6.195.332,79	0,70	
7.900.000,00	Credit Suisse AG/Guernsey 0.75% 17-09-2021	8.095.082,60	0,91	248.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 1% 15-09-2021	25.751.172,13	2,90	
8.000.000,00	DBS Bank Ltd 0.375% 23-01-2024	7.964.160,00	0,90			104.156.156,82	11,75	
8.000.000,00	Deutsche Bank SA Espanola 0.625% 15-12-2021	8.153.984,00	0,92	USD				
6.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.05% 11-01-2022	5.999.160,00	0,68	7.000.000,00	ING Bank NV 2.625% 05-12-2022	5.836.430,81	0,66	
				9.000.000,00	SR-Boligkredit AS 2.5% 12-04-2022	7.450.972,47	0,84	
						13.287.403,28	1,50	
				Total bonos			805.349.673,51	90,83
				Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			805.349.673,51	90,83

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 - European Covered Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en EUR) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
EUR				
12.500.000,00 Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	12.661.312,50	1,43	Francia	16,61
37.822.000,00 Banca Monte dei Paschi di Si 5% 09-02-2018	37.983.121,72	4,28	Italia	15,27
	50.644.434,22	5,71	Suecia	11,75
			España	11,61
			Austria	10,60
			Noruega	7,86
			Grecia	4,00
			Singapur	3,84
			Dinamarca	3,68
			Países Bajos	2,51
			Australia	2,24
			Reino Unido	1,75
			Turquía	1,37
			Luxemburgo	0,99
			Suiza	0,91
			Alemania	0,66
			República Checa	0,57
			Polonia	0,34
	50.644.434,22	5,71	Total	96,54
			Sector	
			Renta fija privada	50,17
			Cédulas hipotecarias	37,52
			Títulos de deuda pública	8,16
			Cédulas hipotecarias redimibles	0,68
			Total	96,54
Total inversiones en valores	855.994.107,73	96,54		
Saldos bancarios	29.225.157,15	3,30		
Otros activos netos	1.464.824,63	0,17		
Total activos netos	886.684.089,51	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 (EUR)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
1.824.628,44	CHF	1.568.328,98	EUR	(8.998,90)	31/01/2018
18.474,21	EUR	21.577,84	CHF	33,72	31/01/2018
651.416,59	PLN	154.944,32	EUR	696,63	31/01/2018
440.666,70	USD	371.222,17	EUR	(4.640,80)	31/01/2018
				(12.909,35)	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
921.000,00	CHF	792.678,17	EUR	(5.469,02)	16/02/2018
16.323.589,38	EUR	14.611.000,00	GBP	(121.612,43)	16/02/2018
14.845.242,44	EUR	17.479.311,00	USD	317.494,06	16/02/2018
				190.412,61	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
79.058.531,49	EUR	91.978.000,00	CHF	441.842,37	16/02/2018
5.236.004,05	EUR	51.600.000,00	NOK	2.093,65	16/02/2018
12.338.745,64	EUR	123.000.000,00	SEK	(153.774,77)	16/02/2018
766.503,12	EUR	911.000,00	USD	9.331,37	16/02/2018
3.362.000,00	USD	2.834.315,14	EUR	(40.013,36)	16/02/2018
				259.479,26	
Contraparte: Nordea Bank AB					
4.124.085,10	EUR	30.700.000,00	DKK	1.045,64	16/02/2018
5.232.385,79	EUR	51.700.000,00	NOK	(11.674,57)	16/02/2018
110.850.213,83	EUR	1.093.152.000,00	SEK	(175.412,97)	16/02/2018
919.000,00	GBP	1.039.608,46	EUR	(5.247,46)	16/02/2018
57.000.000,00	SEK	5.734.138,19	EUR	55.070,68	16/02/2018
689.000,00	USD	579.505,76	EUR	(6.847,77)	16/02/2018
				(143.066,45)	
				306.825,42	
				293.916,07	

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 - European Covered 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								
NAB_51_20220620_BNPPARIBAS_N2019	Compra	1,00%	20.000.000,00	USD	(372.597,64)	(55.032,25)	(427.629,89)	20/06/2022
NAB_48_20220620_BNPPARIBAS_N2019	Compra	1,00%	25.000.000,00	USD	(494.151,90)	(40.385,47)	(534.537,37)	20/06/2022
					(866.749,54)	(95.417,72)	(962.167,26)	
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC								
NAB_50.0018_20220620_JPMSEC_N2019	Compra	1,00%	20.000.000,00	USD	(385.248,14)	(42.381,75)	(427.629,89)	20/06/2022
					(385.248,14)	(42.381,75)	(427.629,89)	
					(1.251.997,68)	(137.799,47)	(1.389.797,15)	

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 28/12/2017 al 31/12/2017	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2017 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	470,00	61.819.100,00	(37.600,00)	(348.300,00)
Euro-BTP Future 3/2018	12/03/2018	EUR	130,00	17.715.100,00	(84.500,00)	(334.100,00)
EURO-BUND FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(10,00)	(1.615.200,00)	2.700,00	14.600,00
Euro-OAT Future 3/2018	12/03/2018	EUR	(410,00)	(63.599.200,00)	159.900,00	670.297,46
SW 5YR STDS FUT 3/2018	21/03/2018	SEK	200,00	251.147.110,25	(64.296,59)	(122.483,47)
					(23.796,59)	(119.986,01)
Cobertura de clase de acciones: TBI						
EURO-BOBL FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(51,00)	(6.708.030,00)	4.080,00	29.990,16
EURO-BUND FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(13,00)	(2.099.760,00)	3.510,00	20.370,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2018	12/03/2018	EUR	(46,00)	(5.150.160,00)	(230,00)	9.100,00
					7.360,00	59.460,16
					(16.436,59)	(60.525,85)

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				
Receiving floating rate USDLIB 3 months	15.000.000,00	USD	52.947,36	27-07-2047
Paying fixed rate 2,5410%				
Receiving floating rate USDLIB 3 months	25.000.000,00	USD	122.826,17	28-11-2027
Paying fixed rate 2,3440%				
			175.773,53	
Contraparte: Morgan Stanley & Co International PLC				
Paying floating rate EURIBOR 6 months	(10.000.000,00)	EUR	231.948,47	25-09-2047
Receiving fixed rate 1,5900%				
			231.948,47	
Contraparte: Natixis SA				
Receiving floating rate EURIBOR 6 months	20.000.000,00	EUR	(57.603,29)	16-10-2027
Paying fixed rate 0,8980%				
Paying floating rate EURIBOR 3 months	(30.000.000,00)	EUR	(154.540,78)	20-12-2022
Receiving fixed rate 0,1310%				
			(212.144,07)	
			195.577,93	

BNP Paribas SA recibió 750.000,00 EUR como garantía por las permutas financieras de tipos de interés, las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y los contratos de divisas a plazo que se mantienen en una cuenta independiente que se incluye en los activos del fondo.

JP Morgan Securities Plc. percibió 420.000,00 EUR como garantía por las permutas financieras de tipos de interés que se mantienen en una cuenta independiente que se incluye en los activos del fondo.

Morgan Stanley & Co. International PLC abonó 420.000,00 EUR como garantía por las permutas financieras de tipos de interés que se mantienen en una cuenta independiente y no se incluye en los activos del fondo.

Natixis SA percibió 260.000,00 EUR como garantía por las permutas de tipos de interés que se mantienen en una cuenta independiente que se incluye en los activos del fondo.

Las diferencias 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 31/12/2017 (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					
Bonos					
EUR					
21.235.000,00 Aramark International Financ 3.125% 01-04-2025	22.261.712,25	1,76	9.168.000,00 Smurfit Kappa Acquisitions U 4.125% 30-01-2020	9.869.700,38	0,78
20.805.000,00 Ardagh Packaging Finance PLC 2.75% 15-03-2024	21.374.016,75	1,69	22.275.000,00 Snam SpA 0.875% 25-10-2026	21.659.898,15	1,71
10.708.000,00 Arena Luxembourg Finance Sar 2.875% 01-11-2024	10.973.451,32	0,87	18.305.000,00 Societa Iniziative Autostrad 4.5% 26-10-2020	20.562.811,92	1,62
22.000.000,00 AT&T Inc 2.35% 04-09-2029	22.214.500,00	1,75	7.898.000,00 SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	7.751.255,16	0,61
20.403.000,00 Autodis SA 4.375% 01-05-2022	21.005.296,56	1,66	13.218.000,00 SoftBank Group Corp 4.75% 30-07-2025	14.509.134,24	1,15
1.622.000,00 Autodis SA FRN 01-05-2022	1.627.780,81	0,13	21.710.000,00 SPCM SA 2.875% 15-06-2023	22.018.021,48	1,74
19.430.000,00 Ball Corp 4.375% 15-12-2023	22.401.624,20	1,77	8.100.000,00 Suez 2.500% MULTI Perp FC2022	8.535.375,00	0,67
21.900.000,00 Belden Inc 3.375% 15-07-2027	22.096.005,00	1,74	13.300.000,00 Suez 3.000% MULTI Perp FC2020	14.012.348,00	1,11
16.087.000,00 Celanese US Holdings LLC 3.25% 15-10-2019	16.963.741,50	1,34	21.100.000,00 Synlab Bondco PLC 6.25% 01-07-2022	22.204.880,40	1,75
15.251.000,00 Cie de Saint-Gobain 3.625% 15-06-2021	17.016.364,25	1,34	21.600.000,00 Telefonica Europe BV 4.200% MULTI Perp FC2019	22.800.830,40	1,80
10.610.000,00 Crown European Holdings SA 2.625% 30-09-2024	10.885.860,00	0,86	22.255.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	22.102.508,74	1,74
12.564.000,00 Crown European Holdings SA 4% 15-07-2022	13.945.788,72	1,10	13.700.000,00 Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	14.456.788,00	1,14
22.267.000,00 Dufry One BV 2.5% 15-10-2024	22.656.672,50	1,79	7.360.000,00 Unitymedia Hessen GmbH & Co 4.625% 15-02-2026	7.912.000,00	0,62
19.800.000,00 EDP - Energias de Portu 5.375% MULTI 16-09-2075	22.132.479,60	1,75	21.370.000,00 UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	22.624.119,82	1,79
20.700.000,00 Electricite de France 4.250% MULTI Perp FC2020	21.937.715,10	1,73	23.793.000,00 Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	24.150.323,27	1,91
15.614.000,00 FMC Finance VII SA 5.25% 15-02-2021	18.033.857,72	1,42	21.400.000,00 Veolia Environnement S 4.450% MULTI Perp FC2018	21.674.091,20	1,71
16.804.000,00 Fresenius Finance Ireland PL 1.5% 30-01-2024	17.355.137,59	1,37	21.500.000,00 Verizon Communications Inc 0.875% 02-04-2025	21.108.313,00	1,67
4.700.000,00 Fresenius Finance Ireland PL 2.125% 01-02-2027	4.941.909,00	0,39	27.200.000,00 Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	28.714.224,00	2,27
20.285.000,00 G4S International Finance PL 1.5% 02-06-2024	20.494.929,47	1,62	21.922.000,00 Ziggo Secured Finance BV 3.75% 15-01-2025	22.602.678,10	1,78
1.910.000,00 G4S International Finance PL 1.5% 09-01-2023	1.956.222,00	0,15		1.145.026.079,35	90,36
21.613.000,00 Gestamp Funding Luxembourg S 3.5% 15-05-2023	22.580.181,75	1,78	GBP		
21.937.000,00 Global Switch Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024	22.273.118,71	1,76	2.538.000,00 Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	2.877.062,41	0,23
18.056.000,00 Greif Nevada Holdings Inc SC 7.375% 15-07-2021	21.396.360,00	1,69	20.432.000,00 Pinewood Finco PLC 3.75% 01-12-2023	23.233.110,21	1,83
23.800.000,00 Grifols SA 3.2% 01-05-2025	24.164.378,00	1,91	20.140.000,00 Tesco Property Finance 2 PLC 6.0517% 13-10-2039	24.133.879,34	1,90
9.100.000,00 HeidelbergCement AG 2.25% 30-03-2023	9.791.272,40	0,77	19.346.000,00 Virgin Media Secured Finance 5% 15-04-2027	22.153.963,01	1,75
10.615.000,00 HeidelbergCement Finance Lux 8.5% 31-10-2019	12.265.314,05	0,97	18.836.000,00 William Hill PLC 4.875% 07-09-2023	22.413.634,43	1,77
25.563.000,00 International Game Technolog 4.75% 15-02-2023	28.889.155,31	2,28		94.811.649,40	7,48
21.316.000,00 InterXion Holding NV 6% 15-07-2020	21.981.059,20	1,73	Total bonos	1.239.837.728,75	97,84
21.550.000,00 La Financiere Atalian SAS 4% 15-05-2024	22.481.391,00	1,77	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
21.251.000,00 Levi Strauss & Co 3.375% 15-03-2027	22.313.550,00	1,76	Total inversiones en valores	1.239.837.728,75	97,84
20.246.000,00 LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01-04-2024	22.089.519,78	1,74	Saldos bancarios	11.424.389,52	0,90
22.090.000,00 Matterhorn Telecom SA 3.875% 01-05-2022	22.446.090,80	1,77	Otros activos netos	15.903.535,14	1,26
19.560.000,00 Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	21.872.715,72	1,73	Total activos netos	1.267.165.653,41	100,00
22.439.000,00 Nidda Healthcare Holding Gmb 3.5% 30-09-2024	22.602.580,31	1,78			
12.860.000,00 OI European Group BV 3.125% 15-11-2024	13.483.838,60	1,06			
11.993.000,00 OI European Group BV 4.875% 31-03-2021	13.518.389,67	1,07			
13.286.000,00 Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	14.687.673,00	1,16			
7.350.000,00 Orange SA 4.250% MULTI Perp FC2020	7.895.678,70	0,62			
23.000.000,00 PVH Corp 3.125% 15-12-2027	23.295.228,00	1,84			
21.754.000,00 Quintiles IMS Inc 3.5% 15-10-2024	22.646.327,33	1,79			
12.840.000,00 Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	13.576.874,76	1,07			
22.404.000,00 Sappi Papier Holding GmbH 3.375% 01-04-2022	22.801.178,11	1,80			
20.788.000,00 Silk Bidco AS 7.5% 01-02-2022	21.512.253,92	1,70			
3.339.000,00 Smurfit Kappa Acquisitions U 2.75% 01-02-2025	3.530.284,63	0,28			
8.700.000,00 Smurfit Kappa Acquisitions U 3.25% 01-06-2021	9.387.300,00	0,74			

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

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Francia	15,60	Renta fija privada	97,84
Estados Unidos	15,38		
Reino Unido	14,13		
Países Bajos	11,50		
Luxemburgo	10,26		
Irlanda	5,47		
Italia	5,08		
Alemania	4,32		
España	1,91		
Suecia	1,91		
Austria	1,80		
Islas Caimán	1,79		
Islas Vírgenes Británicas	1,76		
Japón	1,76		
Portugal	1,75		
Finlandia	1,74		
Noruega	1,70		
Total	97,84	Total	97,84

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					
78.905,33	DKK	10.603,13	EUR	(6,37)	31/01/2018
371.956,19	EUR	3.695.674,08	SEK	(3.371,55)	31/01/2018
629.482.219,29	NOK	63.508.280,12	EUR	372.693,46	31/01/2018
987.245.062,90	SEK	99.178.284,18	EUR	1.085.068,25	31/01/2018
375.320,16	SGD	234.976,47	EUR	(1.205,23)	31/01/2018
5.004,74	USD	4.216,04	EUR	(52,70)	31/01/2018
				1.453.125,86	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
70.219.029,48	EUR	62.852.000,00	GBP	(523.139,03)	16/02/2018
				(523.139,03)	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
23.387.504,66	EUR	20.600.000,00	GBP	201.651,93	16/02/2018
				201.651,93	
				(321.487,10)	
				1.131.638,76	

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.

BNP Paribas SA percibió 440.000,00 EUR como garantía de los contratos de divisas a plazo que se mantienen en una cuenta independiente que se incluye en los activos del fondo.

Las diferencias 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 31/12/2017
(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					
Bonos					
EUR					
100.000,00	3M Co 0.95% 15-05-2023	102.562,60	0,12		
100.000,00	3M Co 1.875% 15-11-2021	106.532,00	0,13		
100.000,00	AbbVie Inc 1.375% 17-05-2024	102.033,60	0,12		
100.000,00	Abertis Infraestructuras SA 2.5% 27-02-2025	108.811,50	0,13		
290.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.125% 28-03-2022	336.520,35	0,40		
350.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	416.719,10	0,49		
239.000,00	ABN AMRO Bank NV 7.125% 06-07-2022	305.394,44	0,36		
100.000,00	Aeroports de Paris 3.875% 15-02-2022	114.923,20	0,14		
50.000,00	Aeroports de Paris 3.886% 10-05-2020	54.585,75	0,06		
100.000,00	Air Liquide Finance SA 1.25% 13-06-2028	101.943,00	0,12		
100.000,00	Air Liquide Finance SA 1.5% 17-06-2019	102.222,20	0,12		
50.000,00	Air Liquide Finance SA 3.889% 09-06-2020	54.792,10	0,06		
425.000,00	Alfa Laval Treasury Internat 1.375% 12-09-2022	440.256,65	0,52		
80.000,00	Alliander NV 4.5% 17-12-2019	87.272,80	0,10		
100.000,00	Allianz Finance II BV 1.375% 21-04-2031	99.983,60	0,12		
200.000,00	Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	207.962,80	0,25		
400.000,00	Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	443.600,00	0,52		
190.000,00	America Movil SAB de CV 4.75% 28-06-2022	225.997,02	0,27		
100.000,00	Amgen Inc 1.25% 25-02-2022	103.395,60	0,12		
100.000,00	Anglo American Capital PLC 3.5% 28-03-2022	110.932,00	0,13		
132.000,00	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.5% 17-03-2025	138.471,96	0,16		
517.000,00	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 17-03-2028	552.217,01	0,65		
100.000,00	AP Moller - Maersk A/S 3.375% 28-08-2019	105.590,90	0,12		
200.000,00	Apple Inc 2% 17-09-2027	218.852,00	0,26		
400.000,00	APRR SA 4.875% 21-01-2019	420.644,80	0,50		
100.000,00	ASML Holding NV 0.625% 07-07-2022	101.269,40	0,12		
300.000,00	Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	386.625,00	0,46		
100.000,00	AstraZeneca PLC 0.75% 12-05-2024	99.713,60	0,12		
150.000,00	AT&T Inc 1.8% 04-09-2026	151.875,00	0,18		
50.000,00	AT&T Inc 1.875% 04-12-2020	52.333,45	0,06		
120.000,00	AT&T Inc 2.35% 04-09-2029	121.170,00	0,14		
260.000,00	AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	266.282,12	0,31		
240.000,00	AT&T Inc 3.55% 17-12-2032	269.134,56	0,32		
100.000,00	Auchan Holding SA 6% 15-04-2019	107.834,10	0,13		
50.000,00	Autoroutes du Sud de la Fran 5.625% 04-07-2022	61.754,40	0,07		
150.000,00	Avinor AS 1% 29-04-2025	151.598,40	0,18		
100.000,00	Avinor AS 1.25% 09-02-2027	101.637,60	0,12		
500.000,00	Avinor AS 1.75% 20-03-2021	524.796,00	0,62		
28.000,00	Aviva PLC 3.875% MULTI 03-07-2044	31.589,60	0,04		
300.000,00	AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	339.684,00	0,40		
100.000,00	Banco Bilbao Vizcaya Argentina 1% 20-01-2021	102.397,80	0,12		
100.000,00	Bank of America Corp 1.375% 10-09-2021	104.277,10	0,12		
100.000,00	Bank of America Corp 1.375% 26-03-2025	102.578,60	0,12		
100.000,00	Bank of America Corp 1.625% 14-09-2022	105.298,60	0,12		
150.000,00	Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	156.304,35	0,18		
300.000,00	Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	305.464,20	0,36		
100.000,00	Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	98.884,90	0,12		
100.000,00	Banque Federative du Credit 1.625% 19-01-2026	105.565,60	0,12		
200.000,00	Banque Federative du Credit 2.625% 24-02-2021	215.497,00	0,25		
272.000,00	Banque Federative du Credit 3% 21-05-2024	301.182,34	0,36		
100.000,00	Banque Federative du Credit 3% 28-11-2023	114.019,80	0,13		
250.000,00	Barclays Bank PLC 2.125% 24-02-2021	265.555,00	0,31		
50.000,00	Barclays Bank PLC 6.625% 30-03-2022	61.352,90	0,07		
100.000,00	Barclays PLC 1.5% 01-04-2022	103.763,40	0,12		
150.000,00	BASF SE 0.875% 15-11-2027	147.889,50	0,17		
120.000,00	BASF SE 1.625% 15-11-2037	117.477,12	0,14		
192.000,00	BASF SE 2% 05-12-2022	208.690,75	0,25		
50.000,00	BASF SE 2.5% 22-01-2024	55.980,30	0,07		
170.000,00	BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	175.750,08	0,21		
425.000,00	BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	481.357,55	0,57		
90.000,00	Bayer AG 1.875% 25-01-2021	94.741,47	0,11		
240.000,00	Bayer AG 3.000% MULTI 01-07-2075	251.688,00	0,30		
100.000,00	Berkshire Hathaway Inc 1.625% 16-03-2035	96.650,00	0,11		
100.000,00	Berlin Hyp AG 1.625% 29-01-2019	101.828,80	0,12		
100.000,00	Bertelsmann SE & Co KGaA 1.75% 14-10-2024	106.928,40	0,13		
100.000,00	BG Energy Capital PLC 1.25% 21-11-2022	104.101,20	0,12		
100.000,00	BHP Billiton Finance Lt 4.750% MULTI 22-04-2076	111.799,40	0,13		
130.000,00	BHP Billiton Finance Ltd 3.25% 24-09-2027	155.522,38	0,18		
780.000,00	BMW Finance NV 0.5% 21-01-2020	789.219,60	0,93		
50.000,00	BMW Finance NV 2.375% 24-01-2023	55.040,40	0,06		
40.000,00	BMW US Capital LLC 1% 20-04-2027	40.020,80	0,05		
282.000,00	BNP Paribas SA 1.625% 23-02-2026	298.344,72	0,35		
150.000,00	BNP Paribas SA 2.25% 11-01-2027	157.846,20	0,19		
30.000,00	BNP Paribas SA 2.875% 24-10-2022	33.556,44	0,04		
200.000,00	BNP Paribas SA 2.875% 26-09-2023	226.074,00	0,27		
110.000,00	BNP Paribas SA 4.5% 21-03-2023	133.227,16	0,16		
100.000,00	Bouygues SA 3.641% 29-10-2019	106.679,60	0,13		
50.000,00	Bouygues SA 4.25% 22-07-2020	55.332,35	0,07		
200.000,00	BP Capital Markets PLC 1.109% 16-02-2023	206.368,60	0,24		
128.000,00	BP Capital Markets PLC 1.573% 16-02-2027	132.955,90	0,16		
100.000,00	BP Capital Markets PLC 2.972% 27-02-2026	115.050,80	0,14		
200.000,00	BPCE SA 1% 05-10-2028	196.788,60	0,23		
300.000,00	BPCE SA 2.750% MULTI 08-07-2026	319.869,60	0,38		
580.000,00	British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	592.162,60	0,70		
100.000,00	British Telecommunications P 1.5% 23-06-2027	99.466,00	0,12		
110.000,00	British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	113.168,00	0,13		
100.000,00	CaixaBank SA 1.125% 12-01-2023	99.649,70	0,12		
300.000,00	CaixaBank SA 2.750% MULTI 14-07-2028	305.282,40	0,36		
100.000,00	Carlsberg Breweries A/S 2.625% 15-11-2022	110.447,80	0,13		
100.000,00	Carrefour SA 1.25% 03-06-2025	102.041,00	0,12		
100.000,00	CEZ AS 5% 19-10-2021	117.376,00	0,14		
225.000,00	Cie de Saint-Gobain 4.5% 30-09-2019	242.824,50	0,29		
250.000,00	Cie Financiere et Industriel 5% 24-05-2021	290.730,25	0,34		
400.000,00	Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	400.616,00	0,47		
200.000,00	Citigroup Inc 2.125% 10-09-2026	214.850,40	0,25		
100.000,00	Citigroup Inc 5% 02-08-2019	108.058,00	0,13		
100.000,00	CK Hutchison Finance 16 Ltd 2% 06-04-2028	103.884,60	0,12		
300.000,00	Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	379.560,00	0,45		
100.000,00	CNP Assurances 4.000% MULTI Perp FC2024	112.250,00	0,13		
151.000,00	Coca-Cola Co/The 1.125% 09-03-2027	152.438,12	0,18		
100.000,00	Coca-Cola Co/The 1.625% 09-03-2035	100.575,00	0,12		
116.000,00	Coca-Cola European Partners 2.375% 07-05-2025	126.971,74	0,15		
200.000,00	Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	201.481,20	0,24		
100.000,00	Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	103.363,20	0,12		
85.000,00	Commerzbank AG 1.5% 21-09-2022	89.218,30	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 31/12/2017 (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
8.000,00 Commerzbank AG 4% 16-09-2020	8.833,60	0,01	500.000,00 Electricite de France 4.250% MULTI Perp FC2020	529.896,50	0,63
25.000,00 Commerzbank AG 4% 23-03-2026	28.370,50	0,03	150.000,00 Electricite de France SA 4.5% 12-11-2040	196.990,50	0,23
65.000,00 Commerzbank AG 4% 30-03-2027	74.250,67	0,09	250.000,00 Electricite de France SA 4.625% 11-09-2024	311.107,50	0,37
118.000,00 Commonwealth Bank of Austral 4.375% 25-02-2020	129.111,23	0,15	35.000,00 Electricite de France SA 5.625% 21-02-2033	50.810,69	0,06
200.000,00 Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 23-03-2026	206.059,20	0,24	100.000,00 Eli Lilly & Co 1% 02-06-2022	102.992,10	0,12
180.000,00 Cooperatieve Rabobank UA 1.375% 03-02-2027	186.091,20	0,22	200.000,00 Elia System Operator SA/NV 5.25% 13-05-2019	214.562,80	0,25
20.000,00 Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14-07-2025	24.907,78	0,03	100.000,00 Emirates Telecommunications 1.75% 18-06-2021	104.692,00	0,12
600.000,00 Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	689.642,40	0,81	100.000,00 Enagas Financiaciones SAU 2.5% 11-04-2022	109.524,00	0,13
100.000,00 Credit Agricole Assura 4.500% MULTI Perp FC2025	114.084,60	0,13	75.000,00 EnBW Energie Baden-Wuer 3.625% MULTI 02-04-2076	80.668,95	0,10
200.000,00 Credit Agricole SA 2.625% 17-03-2027	216.197,40	0,26	95.000,00 EnBW International Finance B 4.875% 16-01-2025	122.316,30	0,14
200.000,00 Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	203.833,80	0,24	130.000,00 Enel Finance International N 1.375% 01-06-2026	132.668,12	0,16
100.000,00 Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	102.551,30	0,12	485.000,00 Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	520.419,55	0,61
200.000,00 Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	205.522,40	0,24	100.000,00 Enexis Holding NV 1.875% 13-11-2020	105.343,00	0,12
700.000,00 Credit Agricole SA/London 3.125% 05-02-2026	822.792,60	0,97	100.000,00 Engie SA 2.375% 19-05-2026	110.734,00	0,13
400.000,00 Credit Agricole SA/London 5.125% 18-04-2023	499.760,00	0,59	50.000,00 Engie SA 3% 01-02-2023	56.489,50	0,07
100.000,00 Credit Mutuel Arkea SA 1.25% 31-05-2024	101.317,00	0,12	40.000,00 Engie SA 5.95% 16-03-2111	69.615,72	0,08
800.000,00 Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	818.480,00	0,97	100.000,00 Eni SpA 0.75% 17-05-2022	101.999,80	0,12
100.000,00 Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	100.882,40	0,12	100.000,00 Eni SpA 1.5% 02-02-2026	102.424,60	0,12
100.000,00 CRH Finance Germany GmbH 1.75% 16-07-2021	104.743,20	0,12	200.000,00 Eni SpA 3.75% 12-09-2025	239.599,20	0,28
100.000,00 CRH Finland Services OYJ 2.75% 15-10-2020	106.559,00	0,13	100.000,00 ESB Finance DAC 3.494% 12-01-2024	116.080,00	0,14
140.000,00 Daimler AG 1.4% 12-01-2024	146.805,68	0,17	300.000,00 Essity AB 1.125% 27-03-2024	304.351,20	0,36
80.000,00 Daimler AG 1.5% 09-03-2026	83.458,40	0,10	100.000,00 Essity AB 1.625% 30-03-2027	102.695,60	0,12
100.000,00 Daimler AG 2.125% 03-07-2037	102.117,40	0,12	200.000,00 Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	210.741,20	0,25
240.000,00 Daimler AG 2.375% 12-09-2022	262.974,72	0,31	300.000,00 Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	319.894,80	0,38
656.000,00 Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	679.924,32	0,80	50.000,00 Evonik Finance BV 0.75% 07-09-2028	46.724,00	0,06
100.000,00 Danone SA 1.125% 14-01-2025	102.582,60	0,12	100.000,00 EXOR NV 2.125% 02-12-2022	106.609,10	0,13
100.000,00 Danone SA 1.208% 03-11-2028	100.024,00	0,12	100.000,00 FCE Bank PLC 1.528% 09-11-2020	103.858,20	0,12
50.000,00 Danone SA 3.6% 23-11-2020	55.108,55	0,07	100.000,00 FCE Bank PLC 1.875% 24-06-2021	105.060,00	0,12
250.000,00 Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	253.158,00	0,30	100.000,00 FedEx Corp 1% 11-01-2023	101.738,20	0,12
576.000,00 Danske Bank A/S 3.875% MULTI 04-10-2023	592.028,93	0,70	280.000,00 Ferrovie dello Stato Italian 1.5% 27-06-2025	281.607,48	0,33
300.000,00 Demeter Investments BV 3.500% MULTI 01-10-2046	337.239,60	0,40	100.000,00 Fortum OYJ 6% 20-03-2019	107.225,30	0,13
200.000,00 Demeter Investments BV 4.375% MULTI Perp FC2025	230.020,40	0,27	100.000,00 Fresenius Finance Ireland PL 2.125% 01-02-2027	105.147,00	0,12
150.000,00 Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 06-11-2030	158.052,30	0,19	300.000,00 G4S International Finance PL 1.5% 02-06-2024	303.104,70	0,36
100.000,00 Deutsche Bahn Finance GMBH 3.75% 09-07-2025	123.672,20	0,15	300.000,00 G4S International Finance PL 2.625% 06-12-2018	307.307,10	0,36
200.000,00 Deutsche Bank AG 1.125% 17-03-2025	199.213,60	0,24	200.000,00 Gas Natural Fenosa Finance B 1.375% 21-01-2025	204.285,60	0,24
70.000,00 Deutsche Bank AG 2.75% 17-02-2025	72.021,04	0,09	500.000,00 GE Capital European Funding 0.8% 21-01-2022	508.929,00	0,60
200.000,00 Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	229.884,80	0,27	156.000,00 GE Capital European Funding 6.025% 01-03-2038	253.616,06	0,30
60.000,00 Deutsche Boerse AG 2.750% MULTI 05-02-2041	64.198,20	0,08	100.000,00 Gecina SA 2% 17-06-2024	107.228,30	0,13
35.000,00 Deutsche Post AG 1.25% 01-04-2026	36.058,54	0,04	10.000,00 General Electric Co 4.125% 19-09-2035	13.040,77	0,02
60.000,00 Deutsche Post AG 2.875% 11-12-2024	68.933,64	0,08	720.000,00 General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	757.147,68	0,89
170.000,00 Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	168.119,80	0,20	70.000,00 GlaxoSmithKline Capital PLC 4% 16-06-2025	85.952,30	0,10
250.000,00 Deutsche Telekom Internation 1.125% 22-05-2026	252.561,50	0,30	100.000,00 Glencore Finance Europe Ltd 1.625% 18-01-2022	103.439,30	0,12
204.000,00 Deutsche Telekom Internation 7.5% 24-01-2033	353.733,96	0,42	100.000,00 Glencore Finance Europe Ltd 3.75% 01-04-2026	113.629,30	0,13
100.000,00 DH Europe Finance SA 1% 08-07-2019	101.330,00	0,12	100.000,00 Global Switch Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024	101.532,20	0,12
100.000,00 Diageo Finance PLC 1.125% 20-05-2019	101.585,50	0,12	300.000,00 Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	310.410,00	0,37
100.000,00 DNB Bank ASA 4.25% 18-01-2022	116.428,50	0,14	373.000,00 Global Switch Holdings Ltd 5.5% 18-04-2018	379.099,30	0,45
265.000,00 DNB Boligkredit AS 2.75% 21-03-2022	294.699,88	0,35	125.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 2% 27-07-2023	132.729,25	0,16
100.000,00 DVB Bank SE 1.25% 22-04-2020	100.968,70	0,12	150.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 2.125% 30-09-2024	160.344,15	0,19
70.000,00 E.ON International Finance B 5.75% 07-05-2020	79.592,94	0,09	25.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 03-06-2026	27.856,80	0,03
100.000,00 EDP Finance BV 2.625% 18-01-2022	109.049,00	0,13	65.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 3% 12-02-2031	73.149,64	0,09
100.000,00 EDP Finance BV 4.125% 20-01-2021	111.992,20	0,13	250.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 5.125% 23-10-2019	273.223,50	0,32
50.000,00 EDP Finance BV 4.125% 29-06-2020	55.052,80	0,06	100.000,00 Heathrow Funding Ltd 1.875% 12-07-2032	102.525,00	0,12

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

Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017
(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
500.000,00 Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-05-2022	531.656,50	0,63	100.000,00 LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.375% 26-05-2022	100.369,00	0,12
190.000,00 HeidelbergCement AG 1.5% 07-02-2025	195.452,43	0,23	320.000,00 LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.75% 26-05-2024	323.503,04	0,38
220.000,00 Heineken NV 1.5% 03-10-2029	220.339,24	0,26	200.000,00 McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	198.468,80	0,23
100.000,00 Heineken NV 2% 06-04-2021	105.999,90	0,13	100.000,00 McDonald's Corp 1.5% 28-11-2029	98.612,80	0,12
165.000,00 Heineken NV 2.5% 19-03-2019	170.006,10	0,20	100.000,00 McDonald's Corp 2.625% 11-06-2029	110.811,70	0,13
50.000,00 Heineken NV 3.5% 19-03-2024	58.376,95	0,07	100.000,00 Mediobanca SpA 2.25% 18-03-2019	102.629,80	0,12
400.000,00 Hera SpA 2.375% 04-07-2024	440.028,00	0,52	100.000,00 Merck & Co Inc 1.875% 15-10-2026	107.930,60	0,13
100.000,00 Holcim Finance Luxembourg SA 1.375% 26-05-2023	103.687,50	0,12	180.000,00 Merck Financial Services Gmb 4.5% 24-03-2020	198.139,14	0,23
200.000,00 HSBC Holdings PLC 1.5% 15-03-2022	209.513,20	0,25	100.000,00 Merlin Properties Socimi SA 1.75% 26-05-2025	100.734,90	0,12
118.000,00 HSBC Holdings PLC 2.5% 15-03-2027	131.544,51	0,16	30.000,00 METRO AG 1.5% 19-03-2025	30.207,75	0,04
300.000,00 HSBC Holdings PLC 3.375% MULTI 10-01-2024	309.747,60	0,37	100.000,00 Microsoft Corp 2.625% 02-05-2033	117.324,80	0,14
350.000,00 HSBC Holdings PLC 6.25% 19-03-2018	354.574,50	0,42	125.000,00 Mondelez International Inc 1% 07-03-2022	127.886,38	0,15
300.000,00 Iberdrola Finanzas SA 1% 07-03-2024	304.938,60	0,36	200.000,00 Morgan Stanley 1.75% 30-01-2025	208.859,60	0,25
200.000,00 Iberdrola Finanzas SA 1.25% 13-09-2027	198.989,20	0,23	100.000,00 Morgan Stanley 2.375% 31-03-2021	106.872,00	0,13
100.000,00 Iberdrola Finanzas SA 4.125% 23-03-2020	109.078,40	0,13	350.000,00 Morgan Stanley 5.375% 10-08-2020	397.848,50	0,47
100.000,00 Iberdrola International BV 1.125% 27-01-2023	102.919,90	0,12	400.000,00 Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	399.489,60	0,47
100.000,00 Iberdrola International BV 2.5% 24-10-2022	109.927,20	0,13	100.000,00 Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	105.883,90	0,12
100.000,00 ICADE 1.875% 14-09-2022	106.204,80	0,13	100.000,00 Mylan NV 1.25% 23-11-2020	102.308,00	0,12
100.000,00 Illinois Tool Works Inc 1.25% 22-05-2023	103.629,40	0,12	575.000,00 Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	642.986,28	0,76
100.000,00 Imerys SA 0.875% 15-03-2022	101.650,40	0,12	50.000,00 National Australia Bank Ltd 1.25% 18-05-2026	51.369,75	0,06
100.000,00 Imperial Brands Finance PLC 5% 02-12-2019	109.542,90	0,13	240.000,00 National Australia Bank Ltd 4% 13-07-2020	264.025,68	0,31
400.000,00 ING Bank NV 3.500% MULTI 21-11-2023	412.042,40	0,49	100.000,00 Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	101.226,40	0,12
100.000,00 ING Bank NV 3.625% MULTI 25-02-2026	109.264,30	0,13	198.000,00 Nationwide Building Society 6.75% 22-07-2020	229.811,47	0,27
100.000,00 ING Bank NV 4.5% 21-02-2022	117.206,90	0,14	50.000,00 Nederlandse Gasunie NV 4.5% 20-06-2021	57.977,70	0,07
100.000,00 ING Groep NV 0.75% 09-03-2022	101.336,80	0,12	50.000,00 Nestle Finance International 0.75% 16-05-2023	51.131,50	0,06
300.000,00 ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	300.654,00	0,35	85.000,00 Nestle Finance International 1.25% 02-11-2029	85.814,81	0,10
130.000,00 innogy Finance BV 1.875% 30-01-2020	134.963,66	0,16	50.000,00 Nestle Finance International 1.75% 12-09-2022	53.663,10	0,06
45.000,00 innogy Finance BV 3% 17-01-2024	51.224,40	0,06	650.000,00 NGG Finance PLC 4.250% MULTI 18-06-2076	705.621,15	0,83
45.000,00 innogy Finance BV 5.75% 14-02-2033	68.070,15	0,08	100.000,00 NN Group NV 1% 18-03-2022	102.649,10	0,12
100.000,00 International Business Machi 1.25% 26-05-2023	103.946,80	0,12	300.000,00 NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	349.125,00	0,41
100.000,00 International Business Machi 1.75% 07-03-2028	105.580,40	0,12	100.000,00 Nordea Bank AB 1.000% MULTI 07-09-2026	100.836,00	0,12
300.000,00 International Game Technolog 4.75% 05-03-2020	325.125,00	0,38	100.000,00 Nordea Bank AB 1.125% 12-02-2025	103.057,60	0,12
150.000,00 International Game Technolog 6.625% 02-02-2018	150.718,50	0,18	200.000,00 Nordea Bank AB 4% 29-06-2020	219.927,00	0,26
250.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 4% 30-10-2023	294.900,50	0,35	100.000,00 Novartis Finance SA 0.125% 20-09-2023	98.454,80	0,12
50.000,00 Investor AB 4.875% 18-11-2021	59.155,70	0,07	350.000,00 Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	357.828,73	0,42
100.000,00 Italgas SpA 1.125% 14-03-2024	101.794,80	0,12	50.000,00 OMV AG 4.25% 12-10-2021	57.584,00	0,07
200.000,00 JAB Holdings BV 1.5% 24-11-2021	209.205,20	0,25	100.000,00 OMV AG 4.375% 10-02-2020	109.220,80	0,13
120.000,00 Johnson & Johnson 1.65% 20-05-2035	124.109,52	0,15	70.000,00 OMV AG 5.250% MULTI Perp FC2021	79.625,00	0,09
490.000,00 JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	503.088,39	0,59	100.000,00 OP Corporate Bank plc 0.75% 03-03-2022	101.977,00	0,12
100.000,00 JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	108.093,20	0,13	100.000,00 Oracle Corp 2.25% 10-01-2021	106.547,00	0,13
400.000,00 JPMorgan Chase & Co 2.75% 24-08-2022	442.920,80	0,52	560.000,00 Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	619.080,00	0,73
100.000,00 JPMorgan Chase & Co 3% 19-02-2026	114.979,40	0,14	65.000,00 Orange SA 8.125% 28-01-2033	121.173,00	0,14
150.000,00 JPMorgan Chase & Co 3.875% 23-09-2020	165.600,90	0,20	100.000,00 PepsiCo Inc 1.75% 28-04-2021	104.949,70	0,12
280.000,00 Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	287.140,00	0,34	100.000,00 Pernod Ricard SA 1.875% 28-09-2023	107.012,20	0,13
200.000,00 KBC Group NV 1% 26-04-2021	204.797,60	0,24	250.000,00 Petroleos Mexicanos 2.5% 21-08-2021	262.475,00	0,31
300.000,00 KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	300.904,50	0,36	200.000,00 Petroleos Mexicanos 2.75% 21-04-2027	191.795,60	0,23
100.000,00 Kering 2.5% 15-07-2020	106.200,60	0,13	100.000,00 Philip Morris International 0.625% 08-11-2024	98.296,30	0,12
100.000,00 Klepierre SA 1% 17-04-2023	102.382,50	0,12	100.000,00 Philip Morris International 1.875% 03-03-2021	105.117,70	0,12
316.000,00 Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	356.338,03	0,42	100.000,00 Philip Morris International 1.875% 06-11-2037	97.027,30	0,11
100.000,00 Koninklijke DSM NV 1.75% 13-11-2019	103.188,60	0,12	100.000,00 Philip Morris International 3.125% 03-06-2033	118.782,10	0,14
100.000,00 Koninklijke KPN NV 5.625% 30-09-2024	131.241,20	0,15	100.000,00 PPG Industries Inc 0.875% 13-03-2022	101.852,00	0,12
100.000,00 La Banque Postale SA 2.750% MULTI 19-11-2027	107.369,50	0,13	100.000,00 Priceline Group Inc/The 1.8% 03-03-2027	101.727,00	0,12
140.000,00 La Poste SA 4.375% 26-06-2023	169.726,76	0,20	60.000,00 Procter & Gamble Co/The 4.875% 11-05-2027	80.985,84	0,10
100.000,00 Landesbank Baden-Wuertember 3.625% 16-06-2025	112.072,80	0,13	200.000,00 Programa Cedula TDA Fondo d 4.125% 10-04-2021	226.454,60	0,27
100.000,00 LeasePlan Corp NV 2.375% 23-04-2019	103.054,00	0,12	100.000,00 Programa Cedula TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	129.183,30	0,15
50.000,00 Linde AG 2% 18-04-2023	54.525,30	0,06	100.000,00 Prologis LP 3.375% 20-02-2024	114.153,60	0,13
50.000,00 Linde Finance BV 1% 20-04-2028	50.257,40	0,06	200.000,00 RCI Banque SA 1% 17-05-2023	202.224,00	0,24
84.000,00 Lloyds Bank PLC 5.375% 03-09-2019	91.771,01	0,11	60.000,00 RCI Banque SA 1.25% 08-06-2022	61.729,68	0,07
196.000,00 Lloyds Banking Group PLC 1% 09-11-2023	197.728,33	0,23			
100.000,00 LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.000000% 26-05-2020	100.033,60	0,12			

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

Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
100.000,00 Red Electrica Financiaciones 4.875% 29-04-2020	111.351,00	0,13	398.000,00 Svenska Handelsbanken A 2.656% MULTI 15-01-2024	407.970,70	0,48
250.000,00 Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	264.347,25	0,31	100.000,00 Swedbank AB 0.625% 04-01-2021	101.743,20	0,12
100.000,00 Repsol International Finance 3.625% 07-10-2021	112.529,20	0,13	400.000,00 Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	392.632,80	0,46
100.000,00 Robert Bosch Investment Nede 2.625% 24-05-2028	115.116,80	0,14	100.000,00 Swiss Re ReAssure Ltd 1.375% 27-05-2023	104.104,30	0,12
30.000,00 Roche Finance Europe BV 0.875% 25-02-2025	30.644,40	0,04	100.000,00 Talanx AG 3.125% 13-02-2023	113.715,00	0,13
450.000,00 Royal Bank of Scotland 2.000% MULTI 08-03-2023	472.701,60	0,56	300.000,00 Talanx Finanz Luxembour 8.367% MULTI 15-06-2042	395.628,60	0,47
50.000,00 Royal Bank of Scotland PLC/T 5.5% 23-03-2020	55.966,20	0,07	100.000,00 Telefonica Emisiones SAU 1.46% 13-04-2026	101.463,80	0,12
400.000,00 RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	421.334,40	0,50	165.000,00 Telefonica Europe BV 5.875% 14-02-2033	244.280,19	0,29
100.000,00 RTE Reseau de Transport d'El 1.875% 23-10-2037	100.324,20	0,12	50.000,00 Telekom Finanzmanagement Gmb 4% 04-04-2022	57.585,60	0,07
100.000,00 RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	113.181,10	0,13	70.000,00 Telenor ASA 2.75% 27-06-2022	77.440,16	0,09
200.000,00 RTE Reseau de Transport d'El 4.125% 03-02-2021	225.378,20	0,27	100.000,00 Telia Co AB 1.625% 23-02-2035	92.067,00	0,11
100.000,00 Sanofi 1.125% 05-04-2028	101.459,80	0,12	150.000,00 Telstra Corp Ltd 3.625% 15-03-2021	166.689,45	0,20
100.000,00 Sanofi 1.75% 10-09-2026	107.653,00	0,13	100.000,00 Telstra Corp Ltd 4.25% 23-03-2020	109.444,80	0,13
100.000,00 Sanofi 4.125% 11-10-2019	107.686,50	0,13	100.000,00 TenneT Holding BV 1.75% 04-06-2027	106.449,00	0,13
100.000,00 Santander Consumer Finance S 0.75% 03-04-2019	100.935,90	0,12	200.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	198.629,60	0,23
100.000,00 Santander Consumer Finance S 1% 26-05-2021	102.203,80	0,12	400.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	417.455,20	0,49
100.000,00 Santander International Debt 1.375% 14-12-2022	104.269,00	0,12	200.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 4.625% 04-02-2019	209.341,20	0,25
100.000,00 Santander International Debt 4% 24-01-2020	108.177,60	0,13	170.000,00 Terna Rete Elettrica Naziona 4.75% 15-03-2021	194.910,10	0,23
100.000,00 Santander Issuances SAU 2.5% 18-03-2025	104.927,40	0,12	100.000,00 Thermo Fisher Scientific Inc 0.75% 12-09-2024	97.686,40	0,12
100.000,00 Santander Issuances SAU 3.25% 04-04-2026	109.935,60	0,13	100.000,00 Thermo Fisher Scientific Inc 1.95% 24-07-2029	100.409,30	0,12
120.000,00 Santander UK PLC 1.125% 14-01-2022	123.644,16	0,15	100.000,00 Total Capital International 0.75% 12-07-2028	96.700,00	0,11
50.000,00 Santander UK PLC 1.75% 15-01-2018	50.033,90	0,06	100.000,00 Total Capital International 2.5% 25-03-2026	113.218,90	0,13
30.000,00 SAP SE 1% 01-04-2025	31.071,90	0,04	130.000,00 Total Capital SA 5.125% 26-03-2024	166.475,40	0,20
46.000,00 SAP SE 1.75% 22-02-2027	49.700,98	0,06	600.000,00 TOTAL SA 3.875% MULTI Perp FC2022	672.000,00	0,79
100.000,00 Scentre Group Trust 1 1.5% 16-07-2020	103.099,90	0,12	112.000,00 Toyota Motor Credit Corp 0.75% 21-07-2022	114.252,32	0,13
100.000,00 Schneider Electric SE 0.875% 11-03-2025	100.539,00	0,12	300.000,00 Transport et Infrastructures 4.339% 07-07-2021	340.869,00	0,40
500.000,00 SES SA 4.75% 11-03-2021	571.235,00	0,67	400.000,00 UBS Group Funding Switzerlan 1.25% 01-09-2026	403.580,00	0,48
200.000,00 Shell International Finance 1% 06-04-2022	207.129,80	0,24	100.000,00 Unibail-Rodamco SE 1.375% 09-03-2026	103.060,40	0,12
100.000,00 Shell International Finance 1.25% 12-05-2028	102.144,00	0,12	300.000,00 Unibail-Rodamco SE 2.5% 26-02-2024	333.959,70	0,39
100.000,00 Shell International Finance 1.875% 15-09-2025	108.764,30	0,13	100.000,00 UniCredit SpA 2% 04-03-2023	106.060,00	0,13
55.000,00 Siemens Financieringsmaatsch 2.875% 10-03-2028	65.019,85	0,08	100.000,00 Unilever NV 1.125% 29-04-2028	101.019,00	0,12
200.000,00 Skandinaviska Enskilda Banke 0.75% 24-08-2021	204.292,20	0,24	100.000,00 United Parcel Service Inc 1% 15-11-2028	97.534,70	0,12
100.000,00 Sky PLC 1.5% 15-09-2021	104.378,00	0,12	200.000,00 Urenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	214.911,20	0,25
100.000,00 Sky PLC 1.875% 24-11-2023	106.472,40	0,13	100.000,00 Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	109.215,60	0,13
120.000,00 Snam SpA 0.875% 25-10-2026	116.686,32	0,14	300.000,00 Urenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	320.865,60	0,38
200.000,00 SNCF Mobilites 4.125% 19-02-2025	251.383,00	0,30	100.000,00 Vattenfall AB 6.25% 17-03-2021	119.346,40	0,14
50.000,00 SNCF Mobilites 4.625% 02-02-2024	62.948,85	0,07	100.000,00 Veolia Environnement SA 4.625% 30-03-2027	130.529,00	0,15
396.000,00 Societa Iniziative Autostrad 4.5% 26-10-2020	444.844,22	0,53	20.000,00 Veolia Environnement SA 6.125% 25-11-2033	32.226,70	0,04
100.000,00 Societe Generale SA 0.75% 19-02-2021	101.935,40	0,12	100.000,00 Verizon Communications Inc 1.375% 27-10-2026	99.356,00	0,12
100.000,00 Societe Generale SA 4% 07-06-2023	115.499,70	0,14	100.000,00 Verizon Communications Inc 1.875% 26-10-2029	99.556,00	0,12
200.000,00 Societe Generale SA 4.75% 02-03-2021	229.258,20	0,27	440.000,00 Verizon Communications Inc 3.25% 17-02-2026	504.875,36	0,60
136.000,00 SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 09-03-2023	136.882,37	0,16	100.000,00 Vier Gas Transport GmbH 2% 12-06-2020	104.734,30	0,12
100.000,00 SSE PLC 2% 17-06-2020	104.760,00	0,12	50.000,00 Vivendi SA 4.875% 02-12-2019	54.705,00	0,06
100.000,00 Standard Chartered PLC 1.625% 13-06-2021	104.362,50	0,12	175.000,00 Vodafone Group PLC 1.875% 11-09-2025	184.478,70	0,22
100.000,00 State Grid Overseas Investme 1.25% 19-05-2022	102.090,00	0,12	200.000,00 Vodafone Group PLC 2.2% 25-08-2026	214.123,20	0,25
100.000,00 Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	101.328,40	0,12	100.000,00 Vodafone Group PLC 4.65% 20-01-2022	117.047,20	0,14
600.000,00 Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	627.952,80	0,74	100.000,00 Vodafone Group PLC 5.375% 06-06-2022	121.405,20	0,14
100.000,00 Statoil ASA 0.875% 17-02-2023	102.213,40	0,12	710.000,00 Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	760.515,79	0,90
200.000,00 Statoil ASA 2.875% 10-09-2025	230.448,20	0,27	500.000,00 Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2018	511.250,00	0,60
100.000,00 Suez 1.25% 19-05-2028	100.782,00	0,12	205.000,00 Volkswagen International Fin 1.625% 16-01-2030	200.065,65	0,24
500.000,00 Suez 2.500% MULTI Perp FC2022	526.875,00	0,62	500.000,00 Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	515.865,00	0,61
100.000,00 Suez 2.75% 09-10-2023	112.809,50	0,13	100.000,00 Vonovia Finance BV 0.875% 30-03-2020	101.680,10	0,12
100.000,00 Sumitomo Mitsui Banking Corp 1% 19-01-2022	102.318,10	0,12	100.000,00 Vonovia Finance BV 1.5% 10-06-2026	101.477,60	0,12
100.000,00 Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.75% 24-07-2023	111.510,50	0,13	65.000,00 Vonovia Finance BV 1.5% 31-03-2025	66.812,27	0,08
			45.000,00 Wal-Mart Stores Inc 4.875% 21-09-2029	62.540,10	0,07
			250.000,00 Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	255.436,50	0,30
			400.000,00 Wells Fargo & Co 1.625% 02-06-2025	418.591,60	0,49

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 Diversified Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en EUR) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País
180.000,00 Wells Fargo & Co 2.625% 16-08-2022	197.936,10	0,23	Francia
575.000,00 Westfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	597.756,78	0,71	Países Bajos
100.000,00 Westpac Banking Corp 0.25% 17-01-2022	99.778,20	0,12	Estados Unidos
100.000,00 WPP Finance SA 2.25% 22-09-2026	107.500,00	0,13	Reino Unido
	81.314.942,72	95,97	Alemania
Total bonos	81.314.942,72	95,97	Italia
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	81.314.942,72	95,97	Noruega
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			Suecia
Bonos			España
EUR			Dinamarca
100.000,00 Assicurazioni Generali SpA 5.125% 16-09-2024	127.968,80	0,15	Australia
100.000,00 Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16-03-2020	109.682,60	0,13	Luxemburgo
50.000,00 Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16-09-2025	62.148,90	0,07	Bélgica
100.000,00 Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 09-06-2024	131.413,20	0,16	Irlanda
70.000,00 UniCredit SpA 4.375% 29-01-2020	76.260,10	0,09	Suiza
50.000,00 Veolia Environnement SA 5.125% 24-05-2022	60.260,50	0,07	Finlandia
	567.734,10	0,67	Jersey
Total bonos	567.734,10	0,67	Islas Vírgenes Británicas
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	567.734,10	0,67	México
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			Austria
Bonos			Japón
EUR			República Checa
478.000,00 Bank of America Corp 1.379% MULTI 07-02-2025	491.357,23	0,58	Islas Caimán
	491.357,23	0,58	Emiratos Árabes Unidos
Total bonos	491.357,23	0,58	Total
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	491.357,23	0,58	97,22
Total inversiones en valores	82.374.034,05	97,22	Sector
Saldos bancarios	749.952,93	0,89	Renta fija privada
Otros activos netos	1.602.857,50	1,89	Cédulas hipotecarias
Total activos netos	84.726.844,48	100,00	Títulos de deuda pública
			Total
			97,22

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
401.083.033,05	SEK	40.292.500,47	EUR	440.982,09	31/01/2018
				440.982,09	

Cobertura de clase de acciones:
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA

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 - European Diversified Corporate 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 28/12/2017 al 31/12/2017	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2017 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
EURO BUXL 30Y BND 3/2018	12/03/2018	EUR	(1,00)	(163.800,00)	700,00	2.240,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	6,00	789.180,00	(480,00)	(4.680,00)
EURO-BUND FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(3,00)	(484.560,00)	810,00	3.630,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2018	12/03/2018	EUR	18,00	2.015.280,00	90,00	(3.240,00)
					1.120,00	(2.050,00)

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 31/12/2017 (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				
Bonos				EUR				
3.600.000,00	Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	3.743.330,40	0,82	5.016.000,00	Bank of America NA 6% 15-10-2036	5.438.852,96	1,19	
3.600.000,00	Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	3.992.400,00	0,87	2.380.000,00	BPCE SA 5.15% 21-07-2024	2.148.588,62	0,47	
10.010.000,00	Allied Irish Banks PLC 4.125% MULTI 26-11-2025	10.884.533,66	2,38	4.666.000,00	Cloverie PLC for Zurich 5.625% MULTI 24-06-2046	4.272.500,65	0,93	
6.800.000,00	Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	8.763.500,00	1,92	6.012.000,00	Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	5.429.336,98	1,19	
2.440.000,00	Aviva PLC 3.875% MULTI 03-07-2044	2.752.808,00	0,60	16.694.000,00	Demeter Investments BV 5.625% MULTI 15-08-2052	15.112.159,97	3,31	
1.713.000,00	Aviva PLC 6.125% MULTI 05-07-2043	2.127.551,14	0,47	308.000,00	Royal Bank of Scotland Group 6% 19-12-2023	282.528,92	0,06	
16.900.000,00	Ballsbridge Repackaging DAC MULTI Perpetual	18.189.301,00	3,98			32.683.968,10	7,15	
4.791.000,00	Banca IFIS SpA 4.500% MULTI 17-10-2027	4.850.944,99	1,06	Total bonos			396.442.534,95	86,74
11.926.000,00	Bank of Ireland 10% 19-12-2022	16.839.273,48	3,68	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
4.837.000,00	Bank of Ireland 7.375% MULTI Perp FC2020	5.421.154,82	1,19	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
13.100.000,00	Bankia SA 3.375% MULTI 15-03-2027	13.745.594,20	3,01	Bonos				
12.600.000,00	Bankia SA MULTI Perpetual	13.149.208,80	2,88	EUR				
5.500.000,00	Bankinter SA 2.500% MULTI 06-04-2027	5.653.032,00	1,24	8.100.000,00	Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	8.204.530,50	1,80	
12.700.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 8.125% 30-10-2023	17.403.673,60	3,81			8.204.530,50	1,80	
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	108,17	0,00	USD				
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	108,49	0,00	17.413.000,00	UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	15.292.662,46	3,35	
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-01-2020	107,81	0,00			15.292.662,46	3,35	
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.75% 04-01-2019	104,48	0,00	Total bonos			23.497.192,96	5,14
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 4.25% 04-07-2018	102,47	0,00	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
11.300.000,00	CaixaBank SA 2.750% MULTI 14-07-2028	11.498.970,40	2,52	Bonos				
7.200.000,00	Credit Agricole Assura 4.250% MULTI Perp FC2025	8.042.184,00	1,76	EUR				
3.912.000,00	Danica Pension Livsfors 4.375% MULTI 29-09-2045	4.539.484,80	0,99			8.204.530,50	1,80	
4.110.000,00	Danske Bank A/S 5.750% MULTI Perp FC2020	4.449.075,00	0,97	USD				
11.271.000,00	Demeter Investments BV 3.500% MULTI 01-10-2046	12.670.091,77	2,77	17.413.000,00	UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	15.292.662,46	3,35	
13.100.000,00	Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	15.057.454,40	3,29			15.292.662,46	3,35	
14.500.000,00	Ethias SA 5% 14-01-2026	16.738.191,00	3,66	Total bonos			23.497.192,96	5,14
1.095.000,00	HBOS PLC 4.500% MULTI 18-03-2030	1.284.842,34	0,28	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
2.700.000,00	ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	2.705.886,00	0,59	Bonos				
5.900.000,00	ING Groep NV 3.000% MULTI 11-04-2028	6.454.600,00	1,41	EUR				
4.375.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13-09-2023	5.487.238,75	1,20	8.100.000,00	Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	8.204.530,50	1,80	
2.594.000,00	Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	2.660.147,00	0,58			8.204.530,50	1,80	
7.607.000,00	Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	8.578.048,76	1,88	USD				
4.002.885,00	Mercury Bondco PLC 8.25% P-I-K 30-05-2021	4.152.993,19	0,91	17.413.000,00	UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	15.292.662,46	3,35	
8.311.000,00	National Bank of Greece SA 2.75% 19-10-2020	8.385.774,07	1,83			15.292.662,46	3,35	
4.055.000,00	National Westminster Bank PL MULTI Perpetual	3.900.220,65	0,85	Total bonos			23.497.192,96	5,14
5.341.000,00	NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	6.017.661,97	1,32	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
1.245.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 08-04-2044	1.441.777,23	0,32	Bonos				
7.947.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	9.248.321,25	2,02	EUR				
10.259.000,00	Nykredit Realcredit A/S MULTI Perpetual	11.346.454,00	2,48	8.100.000,00	Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	8.204.530,50	1,80	
9.871.000,00	Permanent TSB PLC 8.625% MULTI Perp FC2021	10.068.420,00	2,20			8.204.530,50	1,80	
2.015.000,00	Royal Bank of Scotland Group	2.040.509,90	0,45	USD				
4.500.000,00	Talanx AG 2.250% MULTI 05-12-2047	4.419.189,00	0,97	17.413.000,00	UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	15.292.662,46	3,35	
8.200.000,00	Talanx Finanz Luxembourg 8.367% MULTI 15-06-2042	10.813.848,40	2,37			15.292.662,46	3,35	
16.794.000,00	UBS Group AG 5.750% MULTI Perp FC2022	19.103.175,00	4,18	Total bonos			23.497.192,96	5,14
2.478.000,00	UniCredit SpA 9.375% MULTI Perp FC2020	2.927.761,96	0,64	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
3.707.000,00	Zuercher Kantonalbank 2.625% MULTI 15-06-2027	3.911.626,40	0,86	Bonos				
		325.460.784,75	71,21	EUR				
12.455.000,00	AXA SA 5.453% MULTI Perp FC2026	16.029.813,21	3,51	USD				
5.848.000,00	Lloyds Bank PLC 13.000% MULTI Perp FC2029	12.345.842,88	2,70	8.100.000,00	Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	8.204.530,50	1,80	
1.397.000,00	Phoenix Life Ltd 7.250% MULTI Perp FC2021	1.742.866,51	0,38			8.204.530,50	1,80	
5.972.000,00	Prudential PLC 5.700% MULTI 19-12-2063	8.129.645,03	1,78	Total bonos			23.497.192,96	5,14
37.000,00	Santander UK PLC 7.125% MULTI Perp FC2030	49.614,47	0,01	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
		38.297.782,10	8,38	Bonos				
GBP				EUR				
Total inversiones en valores				Saldos bancarios				
419.939.727,91				23.462.099,31				
91,88				5,13				
Otros activos netos				Total activos netos				
13.636.552,26				457.038.379,48				
2,98				100,00				
Total inversiones en valores				Saldos bancarios				
419.939.727,91				23.462.099,31				
91,88				5,13				
Otros activos netos				Total activos netos				
13.636.552,26				457.038.379,48				
2,98				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.

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País	% de los activos netos
Irlanda	14,37
Países Bajos	11,74
Italia	9,96
España	9,64
Reino Unido	7,58
Suiza	6,22
Alemania	5,95
Francia	5,74
Dinamarca	5,03
Austria	3,81
Bélgica	3,66
Luxemburgo	2,37
Noruega	1,88
Grecia	1,83
Estados Unidos	1,19
Jersey	0,91
Total	91,88
Sector	
Renta fija privada	90,09
Cédulas hipotecarias	1,80
Total	91,88

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					
3.331.081,41	CHF	2.863.175,54	EUR	(16.428,60)	31/01/2018
8.885,30	EUR	10.538,44	USD	118,60	31/01/2018
5.129.375,63	SGD	3.211.345,15	EUR	(16.471,48)	31/01/2018
17.197.555,14	USD	14.487.012,80	EUR	(180.727,73)	31/01/2018
				(213.509,21)	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
37.763.024,25	EUR	33.627.000,00	GBP	(80.097,67)	22/02/2018
				(80.097,67)	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
1.002.264,22	EUR	884.000,00	GBP	7.434,28	22/02/2018
1.580.884,51	EUR	1.880.000,00	USD	18.854,51	22/02/2018
453.654,79	USD	340.000,00	GBP	(5.702,26)	22/02/2018
				20.586,53	
Contraparte: Nordea Bank AB					
48.087.188,58	EUR	56.959.000,00	USD	761.936,92	22/02/2018
				761.936,92	
				702.425,78	
				488.916,57	

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								
Banca Popolare di Milano Sca 7,125% 01-03-2021	Compra	5,00%	7.000.000,00	EUR	(424.541,40)	231.816,74	(192.724,66)	20/12/2022
DANBNK_42_20271220_BNPPARIBAS_N2240	Venta	1,00%	(8.300.000,00)	EUR	464.784,77	(34.978,32)	429.806,45	20/12/2027
ITRAXX-FINSUBS27V1-5Y	Compra	1,00%	4.600.000,00	EUR	31.858,59	(71.868,85)	(40.010,26)	20/06/2022
MONTE_357.0002_20220620_BNPPARIBAS_N2240	Venta	5,00%	(2.600.000,00)	EUR	165.680,22	254.469,31	420.149,53	20/06/2022
MONTE_445_20211220_BNPPARIBAS_N2240	Venta	5,00%	(2.000.000,00)	EUR	46.984,95	250.704,05	297.689,00	20/12/2021
MONTE_91.5003_20211220_BNPPARIBAS_N2240	Venta	5,00%	(2.800.000,00)	EUR	11.705,56	405.059,05	416.764,61	20/12/2021
STAN-Bank_290_20210620_BNPPARIBAS_N2240	Compra	1,00%	3.800.000,00	EUR	340.630,86	(411.913,16)	(71.282,30)	20/06/2021
					637.103,55	623.288,82	1.260.392,37	
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC								
ACAFP_51_20271220_JPMSEC_N2240	Venta	1,00%	(8.300.000,00)	EUR	390.031,79	64.527,40	454.559,19	20/12/2027
BACR-Bank_132_20201220_JPMOGB_N2240	Compra	1,00%	5.700.000,00	EUR	88.714,66	(158.672,54)	(69.957,88)	20/12/2020
BNP_48_20271220_JPMSEC_N2240	Venta	1,00%	(8.300.000,00)	EUR	414.938,64	(265,39)	414.673,25	20/12/2027
MONTE_390.0001_20211220_JPMSEC_N2240	Venta	5,00%	(2.000.000,00)	EUR	92.937,33	204.751,67	297.689,00	20/12/2021
MONTE_415.0002_20220620_JPMSEC_N2240	Venta	5,00%	(2.100.000,00)	EUR	79.109,03	260.242,52	339.351,55	20/06/2022
MONTE_420_20211220_JPMSEC_N2240	Venta	5,00%	(2.200.000,00)	EUR	75.225,60	252.232,30	327.457,90	20/12/2021
UBS_39_20271220_JPMSEC_N2240	Venta	1,00%	(8.300.000,00)	EUR	490.398,59	(10.073,65)	480.324,94	20/12/2027
					1.631.355,64	612.742,31	2.244.097,95	
Contraparte: Morgan Stanley & Co International PLC								
ITRAXX-FINSUBS27V1-5Y	Compra	1,00%	16.000.000,00	EUR	513.042,99	(652.209,10)	(139.166,11)	20/06/2022
					513.042,99	(652.209,10)	(139.166,11)	
					2.781.502,18	583.822,03	3.365.324,21	

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 - European Financial Debt 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 28/12/2017 al 31/12/2017	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2017 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(170,00)	(22.360.100,00)	13.600,00	130.854,78
Euro-BTP Future 3/2018	12/03/2018	EUR	(140,00)	(19.077.800,00)	91.000,00	359.800,00
EURO-BUND FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(18,00)	(2.907.360,00)	4.860,00	21.600,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2018	12/03/2018	EUR	1.266,00	14.174.1360,00	6.330,00	(221.550,00)
LONG GILT FUTURE 3/2018	29/03/2018	GBP	(215,00)	(26.911.550,00)	(24.226,92)	(214.470,81)
MEDIUM GILT FUTUR 3/2018	29/03/2018	GBP	(113,00)	(12.776.910,00)	7.639,93	(62.880,16)
SHORT GILT FUTURE 3/2018	29/03/2018	GBP	(37,00)	(3.835.420,00)	1.250,78	(6.911,15)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2018	04/04/2018	USD	(33,00)	(7.065.609,54)	(1.718,86)	11.879,83
US 5YR NOTE (CBT) 3/2018	04/04/2018	USD	(179,00)	(20.786.375,00)	(8.157,47)	110.885,91
US LONG BOND(CBT) 3/2018	29/03/2018	USD	(170,00)	(25.940.937,50)	17.708,33	85.570,42
					108.285,79	214.778,82

BNP Paribas SA abonó 1.140.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y los contratos de divisas a plazo que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

J.P. Morgan Securities PLC abonó 2.290.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

Morgan Stanley & Co. International PLC percibió 130.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio que se mantienen en una cuenta independiente y se incluye en los activos del fondo.

Las diferencias 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 31/12/2017 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	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				
98.066,00 Arysza	3.236.194,75	1,90		
127.127,00 Clariant	2.979.980,25	1,75		
284.511,00 Credit Suisse Group	4.224.159,55	2,48		
91.349,00 Novartis	6.445.777,71	3,78		
	16.886.112,26	9,91		
DKK				
133.666,00 Novo Nordisk B	5.995.914,40	3,52		
53.492,00 Pandora	4.840.683,96	2,84		
	10.836.598,36	6,36		
EUR				
42.348,00 Akzo Nobel	3.099.450,12	1,82		
91.213,00 Amer Sports	2.107.932,43	1,24		
22.708,00 ASML Holding	3.300.607,80	1,94		
169.675,00 AXA	4.215.575,38	2,47		
134.507,00 Buzzi Unicem	3.037.168,06	1,78		
68.025,00 Cie de Saint-Gobain	3.144.455,63	1,85		
272.980,00 FinecoBank Banca Fineco	2.348.992,90	1,38		
67.909,00 Fresenius	4.418.838,63	2,59		
113.507,00 GEA Group	4.541.415,07	2,67		
130.542,00 Infineon Technologies	2.980.926,57	1,75		
306.341,00 ING Groep	4.713.056,29	2,77		
32.085,00 Kerry Group	2.999.947,50	1,76		
30.171,00 Linde	5.872.785,15	3,45		
75.293,00 NN Group	2.717.324,37	1,60		
263.888,00 Orange	3.821.098,24	2,24		
52.121,00 Publicis Groupe	2.951.091,02	1,73		
215.349,00 Ryanair Holdings	3.241.002,45	1,90		
37.759,00 SAP	3.528.578,55	2,07		
213.499,00 Tenaris	2.801.106,88	1,64		
21.125,00 Unibail-Rodamco	4.443.643,75	2,61		
	70.284.996,79	41,26		
GBP				
91.367,00 AstraZeneca	5.272.345,05	3,09		
151.966,00 British American Tobacco	8.592.840,96	5,04		
1.283.020,00 BT Group	3.928.101,93	2,31		
970.484,00 Kingfisher	3.692.998,45	2,17		
3.514.937,00 Lloyds Banking Group	2.695.685,20	1,58		
583.025,00 Merlin Entertainments	2.384.151,40	1,40		
323.771,00 Prudential	6.951.949,11	4,08		
78.443,00 Reckitt Benckiser Group	6.115.855,41	3,59		
296.141,00 Royal Dutch Shell	8.275.798,42	4,86		
222.030,00 St James's Place	3.067.339,26	1,80		
198.844,00 Weir Group	4.756.879,71	2,79		
	55.733.944,90	32,71		
NOK				
230.852,00 Statoil	4.120.012,36	2,42		
	4.120.012,36	2,42		
SEK				
206.748,00 Assa Abloy B	3.585.832,11	2,10		
254.532,00 Elekta B	1.748.521,43	1,03		
224.405,00 Swedbank A	4.530.119,70	2,66		
	9.864.473,24	5,79		
Total acciones	167.726.137,91	98,45		
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	167.726.137,91	98,45		
Total inversiones en valores	167.726.137,91	98,45		
Saldos bancarios	1.972.518,25	1,16		
Otros activos netos	663.955,05	0,39		
Total activos netos	170.362.611,21	100,00		
			País	
			Reino Unido	32,71
			Alemania	12,53
			Francia	10,90
			Suiza	9,91
			Países Bajos	8,12
			Dinamarca	6,36
			Suecia	5,79
			Irlanda	3,66
			Italia	3,16
			Noruega	2,42
			Luxemburgo	1,64
			Finlandia	1,24
			Total	98,45
			Sector	
			Farmacéuticas	10,40
			Bancos diversificados	8,39
			Gasísticas y petroleras integradas	7,28
			Seguros de vida y de salud	5,68
			Maquinaria industrial	5,46
			Tabaco	5,04
			Servicios de telecomunicaciones integrados	4,55
			Productos de construcción	3,95
			Alimentos envasados y carnes	3,66
			Artículos del hogar	3,59
			Química especializada	3,57
			Gases industriales	3,45
			Ropa, accesorios y artículos de lujo	2,84
			Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	2,61
			Servicios de atención sanitaria	2,59
			Mercados de capitales diversificados	2,48
			Seguros multiramo	2,47
			Tiendas de bricolaje	2,17
			Software de aplicaciones	2,07
			Equipos de semiconductores	1,94
			Compañías aéreas	1,90
			Gestión de activos y bancos depositarios	1,80
			Materiales de construcción	1,78
			Semiconductores	1,75
			Publicidad	1,73
			Equipos y servicios de petróleo y gas	1,64
			Instalaciones de ocio	1,40
			Productos de ocio	1,24
			Equipos sanitarios	1,03
			Total	98,45

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 High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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	66.713.677,51	1,65	2.318.000,00	Galapagos SA/Luxembourg FRN 15-06-2021	2.251.473,40	0,06
12.950.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 0.5% 28-07-2022	9.944.927,37	0,25	39.953.000,00	Gates Global LLC / Gates Glo 5.75% 15-07-2022	40.672.154,00	1,00
14.470.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1% 28-07-2025	10.593.533,22	0,26	5.199.000,00	Gestamp Funding Luxembourg S 3.5% 15-05-2023	5.432.435,10	0,13
		87.252.138,10	2,15	77.200.000,00	Grifols SA 3.2% 01-05-2025	78.381.932,00	1,94
EUR							
11.325.000,00	3AB Optique Developpement SA 4% 01-10-2023	11.397.729,15	0,28	7.000.000,00	Guala Closures SpA FRN 15-11-2021	7.000.000,00	0,17
3.700.000,00	3AB Optique Developpement SA FRN 01-10-2023	3.737.000,00	0,09	42.500.000,00	Hema Bondco I BV FRN 15-07-2022	43.367.000,00	1,07
29.200.000,00	ABN AMRO Bank NV MULTI Perpetual	30.441.000,00	0,75	53.402.000,00	Huntsman International LLC 4.25% 01-04-2025	60.823.275,94	1,50
20.440.000,00	Alliance Data Systems Corp 4.5% 15-03-2022	21.181.869,80	0,52	3.730.000,00	Huntsman International LLC 5.125% 15-04-2021	4.164.545,00	0,10
37.533.000,00	Alliance Data Systems Corp 5.25% 15-11-2023	39.103.380,72	0,97	10.325.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 2.75% P-I-K 15-09-2021	10.584.983,50	0,26
45.435.000,00	ARD Finance SA 6.625% P-I-K 15-09-2023	48.456.427,50	1,20	20.300.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 3.25% P-I-K 15-09-2023	21.160.720,00	0,52
53.774.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.75% 15-03-2024	55.244.718,90	1,36	25.375.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 3.75% P-I-K 15-09-2026	27.148.205,00	0,67
11.500.000,00	Arena Luxembourg Finance Sar 2.875% 01-11-2024	11.783.670,50	0,29	26.620.000,00	Infor US Inc 5.75% 15-05-2022	27.152.400,00	0,67
26.876.000,00	Auris Luxembourg II SA 8% 15-01-2023	27.988.666,40	0,69	24.099.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 7.000% MULTI Perp FC2021	26.653.494,00	0,66
7.075.000,00	Autodis SA 4.375% 01-05-2022	7.279.467,50	0,18	13.100.000,00	Intrum Justitia AB 2.75% 15-07-2022	13.166.063,30	0,33
5.125.000,00	Autodis SA FRN 01-05-2022	5.143.265,50	0,13	24.150.000,00	Intrum Justitia AB 3.125% 15-07-2024	24.211.799,85	0,60
8.500.000,00	Axalta Coating Systems Dutch 3.75% 15-01-2025	9.047.910,00	0,22	8.100.000,00	JH-Holding Finance SA 8.25% P-I-K 01-12-2022	8.631.198,00	0,21
37.300.000,00	Axalta Coating Systems LLC 4.25% 15-08-2024	39.829.051,90	0,98	33.440.000,00	Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15-07-2023	35.678.741,12	0,88
42.600.000,00	Bank of Ireland 7.375% MULTI Perp FC2020	47.744.716,80	1,18	18.000.000,00	Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	20.297.268,00	0,50
20.600.000,00	Barclays PLC 6.500% MULTI Perp FC2019	21.990.500,00	0,54	16.850.000,00	Kronos International Inc 3.75% 15-09-2025	17.346.232,50	0,43
16.000.000,00	Belden Inc 2.875% 15-09-2025	16.007.040,00	0,40	5.025.000,00	Limacorporate SpA FRN 15-08-2023	5.100.375,00	0,13
33.900.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	34.203.405,00	0,84	34.623.000,00	Lincoln Finance Ltd 6.875% 15-04-2021	36.340.300,80	0,90
37.025.000,00	Belden Inc 4.125% 15-10-2026	39.703.388,50	0,98	8.374.000,00	LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01-04-2024	9.136.502,94	0,23
728.000,00	Belden Inc 5.5% 15-04-2023	757.673,28	0,02	6.474.000,00	Lloyds Banking Group P 6.375% MULTI Perp FC2020	7.105.215,00	0,18
20.000.000,00	Breeze Finance SA 19-04-2027	5.460.972,66	0,13	5.600.000,00	Matterhorn Telecom Holding S 4.875% 01-05-2023	5.658.912,00	0,14
21.850.000,00	Breeze Finance SA 4.524% 19-04-2027	10.118.292,48	0,25	24.188.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.875% 01-05-2022	24.577.910,56	0,61
34.780.000,00	Catalent Pharma Solutions In 4.75% 15-12-2024	36.984.843,32	0,91	8.200.000,00	Max Two Ltd 5.7% 02-04-2024	3.218.024,15	0,08
4.000.000,00	Cooperative Rabobank 6.625% MULTI Perp FC2021	4.625.000,00	0,11	10.250.000,00	Maxedo DIY Holding BV 6.125% 15-07-2022	10.309.245,00	0,25
38.250.000,00	Cott Corp 5.5% 01-07-2024	41.331.420,00	1,02	21.050.000,00	Mercury Bondco PLC 7.125% P-I-K 30-05-2021	21.723.600,00	0,54
12.350.000,00	CRC Breeze Finance SA 08-05-2026	3.025.915,66	0,07	53.850.000,00	Mercury Bondco PLC 8.25% P-I-K 30-05-2021	55.869.375,00	1,38
30.098.000,00	CRC Breeze Finance SA 5.29% 08-05-2026	14.783.786,47	0,37	35.000.000,00	Merlin Entertainments PLC 2.75% 15-03-2022	36.527.750,00	0,90
35.000.000,00	Crown European Holdings SA 2.625% 30-09-2024	35.910.000,00	0,89	18.750.000,00	Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15-06-2021	18.751.875,00	0,46
33.121.000,00	Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	34.611.445,00	0,85	78.530.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.325% 24-03-2025	82.781.535,67	2,04
11.750.000,00	CTC BondCo GmbH 5.25% 15-12-2025	11.754.324,00	0,29	51.266.000,00	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30-09-2024	51.639.729,14	1,28
22.631.000,00	Dakar Finance SA 9% P-I-K 15-11-2020	6.060.184,11	0,15	54.785.000,00	Perstorp Holding AB 7.625% 30-06-2021	46.895.960,00	1,16
6.100.000,00	Danica Pension Livsfors 4.375% MULTI 29-09-2045	7.078.440,00	0,17	5.075.000,00	Perstorp Holding AB FRN 15-09-2022	5.062.312,50	0,13
32.492.000,00	Danske Bank A/S 5.875% MULTI Perp FC2022	36.906.168,17	0,91	33.300.000,00	Picard Groupe SAS FRN 30-11-2023	33.366.600,00	0,82
38.818.000,00	Demeter Investments BV 4.375% MULTI Perp FC2025	44.642.097,45	1,10	9.350.000,00	PrestigeBidCo GmbH 6.25% 15-12-2023	10.003.284,50	0,25
35.600.000,00	Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	40.915.756,40	1,01	37.804.000,00	ProGroup AG 5.125% 01-05-2022	39.187.626,40	0,97
8.965.000,00	Deutsche Bank Contingent Cap	9.185.467,28	0,23	1.675.000,00	ProGroup AG FRN 31-03-2024	1.679.455,50	0,04
14.425.000,00	Diamond BC BV 5.625% 15-08-2025	14.465.390,00	0,36	38.477.000,00	Quintiles IMS Inc 3.25% 15-03-2025	39.685.062,37	0,98
44.072.000,00	Dufry Finance SCA 4.5% 01-08-2023	46.151.316,96	1,14	22.350.000,00	Quintiles IMS Inc 3.5% 15-10-2024	23.266.484,10	0,57
7.850.000,00	Dufry One BV 2.5% 15-10-2024	7.986.378,05	0,20	35.650.000,00	RESIDOMO Sro 3.375% 15-10-2024	36.343.749,00	0,90
8.975.000,00	EC Finance PLC 2.375% 15-11-2022	9.182.771,25	0,23	37.635.000,00	Rexel SA 3.5% 15-06-2023	39.379.382,25	0,97
2.650.000,00	ELM BV for Swiss Life 4.500% MULTI Perp FC2027	3.049.111,20	0,08	13.325.000,00	Safari Holding Verwaltungs G 5.375% 30-11-2022	13.424.937,50	0,33
21.250.000,00	Equinix Inc 2.875% 01-10-2025	21.407.250,00	0,53	25.710.000,00	Sappi Papier Holding GmbH 4% 01-04-2023	26.822.985,90	0,66
17.800.000,00	Erste Group Bank AG 8.875% MULTI Perp FC2021	21.755.516,00	0,54	69.219.000,00	SFR Group SA 5.625% 15-05-2024	72.056.979,00	1,78
13.100.000,00	Faurecia 3.625% 15-06-2023	13.771.375,00	0,34	62.774.000,00	SIG Combibloc Holdings SCA 7.75% 15-02-2023	65.518.479,28	1,62
15.679.000,00	Galapagos SA/Luxembourg 5.375% 15-06-2021	15.378.700,11	0,38	19.875.000,00	Silgan Holdings Inc 3.25% 15-03-2025	20.610.375,00	0,51
				40.437.000,00	Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026	42.793.466,18	1,06
				34.200.000,00	Telenet Finance Luxembourg N 3.5% 01-03-2028	34.050.204,00	0,84

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 - European High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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
36.670.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 1.125% 15-10-2024	31.704.148,60	0,78	32.592.000,00 Thames Water Kemble Finance 5.875% 15-07-2022	40.802.310,35	1,01
13.182.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	10.893.604,80	0,27	15.700.000,00 TSB Banking Group PLC 5.750% MULTI 06-05-2026	19.579.367,80	0,48
7.800.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 1.875% 31-03-2027	6.738.014,40	0,17	22.470.000,00 TVL Finance PLC 8.5% 15-05-2023	24.770.502,12	0,61
17.350.000,00 Thomas Cook Group PLC 6.25% 15-06-2022	18.729.325,00	0,46	21.915.000,00 TVL Finance PLC FRN 15-05-2023	24.690.107,41	0,61
9.800.000,00 UBS Group AG 5.750% MULTI Perp FC2022	11.147.500,00	0,28	20.408.000,00 Virgin Media Secured Finance 4.875% 15-01-2027	23.384.318,12	0,58
7.656.000,00 Unitymedia Hessen GmbH & Co 3.5% 15-01-2027	7.901.145,12	0,20	8.000.000,00 Virgin Media Secured Finance 5% 15-04-2027	9.161.154,97	0,23
8.565.000,00 Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	9.039.501,00	0,22	9.977.000,00 Virgin Media Secured Finance 5.125% 15-01-2025	11.679.622,45	0,29
9.700.000,00 Unitymedia Hessen GmbH & Co 5.125% 21-01-2023	7.276.579,84	0,18	17.358.000,00 Virgin Money Holdings 7.875% MULTI Perp FC2019	19.877.416,00	0,49
6.300.000,00 Vallourec SA 2.25% 30-09-2024	5.182.644,60	0,13	7.600.000,00 Virgin Money Holdings 8.750% MULTI Perp FC2021	9.180.536,51	0,23
20.650.000,00 Verallia Packaging SASU 5.125% 01-08-2022	21.570.990,00	0,53	22.400.000,00 Wagamama Finance PLC 4.125% 01-07-2022	24.810.958,82	0,61
30.807.000,00 Verisure Holding AB 6% 01-11-2022	29.438.676,29	0,73	12.197.000,00 William Hill PLC 4.875% 07-09-2023	14.506.777,36	0,36
65.500.000,00 Verisure Midholding AB 5.75% 01-12-2023	65.948.020,00	1,63	54.194.000,00 AA Bond Co Ltd 5.5% 31-07-2022	61.349.737,82	1,52
38.068.000,00 Veritas US Inc / Veritas Ber 7.5% 01-02-2023	39.876.230,00	0,98		832.972.582,67	20,57
18.250.000,00 Viridian Group FinanceCo PLC 4% 15-09-2025	18.113.709,00	0,45	USD		
34.056.000,00 WEPA Hygieneprodukte GmbH 3.75% 15-05-2024	34.994.992,03	0,86	8.312.000,00 Altice Financing SA 7.5% 15-05-2026	7.376.899,97	0,18
11.325.000,00 Wind Tre SpA 2.625% 20-01-2023	11.083.664,25	0,27	5.775.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 3.15% 01-10-2026	3.962.116,80	0,10
31.925.000,00 Wind Tre SpA 3.125% 20-01-2025	31.054.086,00	0,77		11.339.016,77	0,28
14.175.000,00 Wind Tre SpA FRN 20-01-2024	13.924.102,50	0,34	Total bonos	3.720.340.346,20	91,88
18.439.000,00 WMG Acquisition Corp 4.125% 01-11-2024	19.418.848,46	0,48	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	3.720.340.346,20	91,88
9.100.000,00 Worldpay Finance PLC 3.75% 15-11-2022	9.876.594,00	0,24			
3.349.000,00 Ziggo Bond Finance BV 4.625% 15-01-2025	3.448.934,16	0,09	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
20.193.000,00 Ziggo Secured Finance BV 3.75% 15-01-2025	20.820.881,14	0,51	Bonos		
	2.788.776.608,66	68,88	USD		
GBP			700.000,00 Catalent Pharma Solutions In 4.875% 15-01-2026	585.520,83	0,01
32.455.000,00 Amigo Luxembourg SA 7.625% 15-01-2024	38.031.195,34	0,94	1.350.000,00 Gates Global LLC / Gates Glo 6% 15-07-2022	1.150.312,50	0,03
14.000.000,00 Anglian Water Osprey Financi 4% 08-03-2026	15.677.068,70	0,39		1.735.833,33	0,04
32.992.000,00 Anglian Water Osprey Financi 5% 30-04-2023	39.929.403,95	0,99	Total bonos	1.735.833,33	0,04
18.175.000,00 Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	20.603.076,95	0,51	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	1.735.833,33	0,04
32.129.000,00 Arqiva Broadcast Finance PLC 9.5% 31-03-2020	37.615.261,07	0,93			
15.250.000,00 Aviva PLC 4.375% MULTI 12-09-2049	18.444.343,46	0,46	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
19.350.000,00 Barclays PLC 5.875% MULTI Perp FC2024	22.013.545,49	0,54	Bonos		
37.368.000,00 Cognita Financing PLC 7.75% 15-08-2021	43.560.216,90	1,08	GBP		
6.750.000,00 CPUK Finance Ltd 4.25% 28-08-2022	7.743.689,35	0,19	58.002.000,00 AMC Entertainment Holdings I 6.375% 15-11-2024	65.548.126,71	1,62
5.000.000,00 CPUK Finance Ltd 4.875% 28-08-2025	5.725.772,57	0,14		65.548.126,71	1,62
10.550.000,00 Drax Finco PLC 4.25% 01-05-2022	12.015.104,00	0,30	Total bonos	65.548.126,71	1,62
10.550.000,00 Drax Finco PLC FRN 01-05-2022	12.018.860,64	0,30	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	65.548.126,71	1,62
32.400.000,00 Galaxy Bidco Ltd 6.375% 15-11-2020	36.938.385,34	0,91			
16.497.000,00 Heathrow Finance PLC 5.75% 03-03-2025	21.006.879,77	0,52	Total inversiones en valores	3.787.624.306,24	93,54
31.285.000,00 Ladbrokes Group Finance PLC 5.125% 08-09-2023	38.231.857,60	0,94	Saldos bancarios	208.500.062,46	5,15
13.800.000,00 Lloyds Banking Group P 7.000% MULTI Perp FC2019	16.393.126,21	0,40	Otros activos netos	52.890.032,67	1,31
18.183.000,00 Melton Renewable Energy UK P 6.75% 01-02-2020	16.719.195,72	0,41	Total activos netos	4.049.014.401,37	100,00
9.350.000,00 Moto Finance PLC 4.5% 01-10-2022	10.641.250,55	0,26			
14.450.000,00 Pension Insurance Corp PLC 8% 23-11-2026	20.543.935,10	0,51			
26.425.000,00 RAC Bond Co PLC 5% 06-11-2022	29.650.526,53	0,73			
11.965.000,00 Saga PLC 3.375% 12-05-2024	12.867.756,02	0,32			
17.275.000,00 Santander UK Group Hol 6.750% MULTI Perp FC2024	21.281.254,54	0,53			
38.332.000,00 Stonegate Pub Co Financing P 4.875% 15-03-2022	43.028.472,63	1,06			
7.550.000,00 Stonegate Pub Co Financing P FRN 15-03-2022	8.499.594,51	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 - European High Yield Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	18,38	Renta fija privada	93,54
Reino Unido	18,14		
Luxemburgo	11,51	Total	93,54
Alemania	7,96		
Francia	7,00		
Jersey	6,87		
Países Bajos	6,57		
Suecia	4,56		
Irlanda	3,05		
Italia	2,57		
España	1,94		
Austria	1,20		
Dinamarca	1,09		
Canadá	1,02		
República Checa	0,90		
Noruega	0,50		
Suiza	0,28		
Total	93,54		

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					
44.252.204,76	CHF	38.036.245,45	EUR	(218.247,96)	31/01/2018
37.568,53	EUR	44.160,00	CHF	(170,80)	31/01/2018
13.167,50	EUR	11.665,50	GBP	32,71	31/01/2018
71.009,76	EUR	702.009,24	NOK	(231,32)	31/01/2018
810.289,52	EUR	8.039.561,33	SEK	(6.197,20)	31/01/2018
7.734.588,30	EUR	9.204.233,75	USD	77.773,04	31/01/2018
22.571.740,39	GBP	25.484.867,06	EUR	(70.182,63)	31/01/2018
291.206.370,65	NOK	29.380.031,21	EUR	172.108,36	31/01/2018
2.976.073.446,71	SEK	298.974.610,55	EUR	3.271.622,23	31/01/2018
494.947.087,68	USD	416.938.647,06	EUR	(5.202.556,00)	31/01/2018
				(1.976.049,57)	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
957.072.484,17	EUR	850.000.000,00	GBP	(284.827,60)	18/01/2018
				(284.827,60)	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
88.682.324,89	EUR	102.255.000,00	CHF	1.309.038,13	18/01/2018
1.656.656,40	EUR	1.955.000,00	USD	29.180,14	18/01/2018
334.000,00	USD	283.614,93	EUR	(5.570,51)	18/01/2018
				1.332.647,76	
Contraparte: Nordea Bank AB					
10.087.523,84	EUR	9.000.000,00	GBP	(49.210,24)	18/01/2018
12.368.584,84	EUR	14.668.000,00	USD	157.921,59	18/01/2018
167.000,00	USD	140.522,29	EUR	(1.499,82)	18/01/2018
				107.211,53	
				1.155.031,69	
				(821.017,88)	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Nordea 1 - European High Yield 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 UK Ltd								
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(50.000.000,00)	EUR	5.995.274,00	129.341,25	6.124.615,25	20/12/2022
					5.995.274,00	129.341,25	6.124.615,25	
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC								
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(100.000.000,00)	EUR	11.766.184,00	483.046,50	12.249.230,50	20/12/2022
					11.766.184,00	483.046,50	12.249.230,50	
					17.761.458,00	612.387,75	18.373.845,75	

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 28/12/2017 al 31/12/2017	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2017 con liquidación en efectivo
Cobertura de clase de acciones: TB						
EURO-BOBL FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(13,00)	(1.709.890,00)	1.040,00	10.006,54
EURO-BUND FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(4,00)	(646.160,00)	1.000,00	4.800,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2018	12/03/2018	EUR	(17,00)	(1.903.235,00)	0,00	2.975,00
					2.040,00	17.781,54
Cobertura de clase de acciones: TBI						
EURO-BOBL FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(33,00)	(4.340.490,00)	2.640,00	25.401,22
EURO-BUND FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(11,00)	(1.776.940,00)	2.750,00	13.200,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2018	12/03/2018	EUR	(40,00)	(4.478.200,00)	0,00	7.000,00
					5.390,00	45.601,22
					7.430,00	63.382,76

BNP Paribas SA abonó 6.560.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y los contratos de divisas a plazo que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

J.P. Morgan Securities PLC abonó 12.250.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

Las diferencias 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 31/12/2017 (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							
Bonos							
CHF							
3.891.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.625% 01-05-2022	3.368.144,79	0,71				
		3.368.144,79	0,71				
EUR							
1.300.000,00	Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	1.351.750,40	0,28	5.537.000,00	International Game Technolog 4.75% 15-02-2023	6.260.541,94	1,32
1.214.000,00	Allied Irish Banks PLC 4.125% MULTI 26-11-2025	1.319.719,98	0,28	3.532.000,00	InterXion Holding NV 6% 15-07-2020	3.642.198,40	0,77
2.741.000,00	Altice Luxembourg SA 6.25% 15-02-2025	2.685.719,51	0,56	777.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13-09-2023	974.378,20	0,20
4.198.000,00	Aramark International Financ 3.125% 01-04-2025	4.399.982,57	0,92	2.513.000,00	Kleopatra Holdings 1 SCA 8.5% P-I-K 30-06-2023	2.550.117,01	0,54
6.648.054,00	ARD Finance SA 6.625% P-I-K 15-09-2023	7.090.149,59	1,49	2.150.000,00	Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	2.424.395,90	0,51
770.000,00	Arena Luxembourg Finance Sar 2.875% 01-11-2024	788.993,59	0,17	4.748.000,00	La Financiere Atalian SAS 4% 15-05-2024	4.953.208,56	1,04
1.200.000,00	Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	1.546.500,00	0,33	5.582.000,00	Levi Strauss & Co 3.375% 15-03-2027	5.861.100,00	1,23
2.960.000,00	Avantor Inc 4.75% 01-10-2024	2.950.844,72	0,62	1.681.000,00	LSF9 Balta Issuer SARL 7.75% 15-09-2022	1.459.945,47	0,31
1.217.000,00	Aviva PLC 3.375% MULTI 04-12-2045	1.319.129,42	0,28	2.193.420,00	Mercury Bondco PLC 8.25% P-I-K 30-05-2021	2.275.673,25	0,48
5.400.000,00	Ballsbridge Repackaging DAC MULTI Perpetual	5.811.750,00	1,22	2.128.000,00	National Bank of Greece SA 2.75% 19-10-2020	2.147.145,62	0,45
1.331.000,00	Banca IFIS SpA 4.500% MULTI 17-10-2027	1.346.538,09	0,28	4.649.000,00	Netflix Inc 3.625% 15-05-2027	4.687.493,72	0,99
5.053.000,00	Bank of Ireland 10% 19-12-2022	7.134.734,94	1,50	935.000,00	Newco GB SAS 8% P-I-K 15-12-2022	952.793,05	0,20
900.000,00	Bank of Ireland 7.375% MULTI Perp FC2020	1.008.691,20	0,21	2.655.000,00	Nidda BondCo GmbH 5% 30-09-2025	2.668.444,92	0,56
2.400.000,00	Bankia SA 3.375% MULTI 15-03-2027	2.518.008,00	0,53	600.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 08-04-2044	694.813,80	0,15
4.600.000,00	Bankia SA MULTI Perpetual	4.800.504,80	1,01	2.951.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	3.433.966,56	0,72
1.800.000,00	Bankinter SA 2.500% MULTI 06-04-2027	1.850.205,60	0,39	2.850.000,00	Nykredit Realkredit A/S MULTI Perpetual	3.152.100,00	0,66
3.800.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 8.125% 30-10-2023	5.208.857,60	1,09	3.370.000,00	Nyrstar Netherlands Holdings 6.875% 15-03-2024	3.555.147,80	0,75
5.159.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	5.205.173,05	1,09	992.000,00	Nyrstar Netherlands Holdings 8.5% 15-09-2019	1.094.612,48	0,23
4.600.000,00	CaixaBank SA 2.750% MULTI 14-07-2028	4.680.996,80	0,98	5.915.000,00	OI European Group BV 3.125% 15-11-2024	6.201.936,65	1,30
1.878.000,00	Catalent Pharma Solutions In 4.75% 15-12-2024	1.997.053,93	0,42	1.070.000,00	OTE PLC 3.5% 09-07-2020	1.125.158,50	0,24
300.000,00	CBR Fashion Finance BV 5.125% 01-10-2022	286.022,70	0,06	3.254.000,00	Permanent TSB PLC 8.625% MULTI Perp FC2021	3.328.842,00	0,70
2.505.000,00	CMF SpA 9% 15-06-2022	2.528.835,08	0,53	991.000,00	Petrobras Global Finance BV 4.25% 02-10-2023	1.084.122,29	0,23
2.598.000,00	Codere Finance 2 Luxembourg 6.75% 01-11-2021	2.738.915,52	0,58	2.905.000,00	Petrobras Global Finance BV 4.75% 14-01-2025	3.209.054,73	0,67
3.611.000,00	Constantin Investissement 3 5.375% 15-04-2025	3.643.155,96	0,77	1.327.000,00	Petrobras Global Finance BV 5.875% 07-03-2022	1.537.876,22	0,32
2.200.000,00	Credit Agricole Assura 4.250% MULTI Perp FC2025	2.457.092,00	0,52	4.222.000,00	PrestigeBidCo GmbH 6.25% 15-12-2023	4.516.991,14	0,95
3.549.000,00	Crown European Holdings SA 2.625% 30-09-2024	3.641.274,00	0,77	4.611.000,00	PVH Corp 3.125% 15-12-2027	4.669.393,70	0,98
1.262.000,00	CTC BondCo GmbH 5.25% 15-12-2025	1.262.464,42	0,27	1.263.000,00	PVH Corp 3.625% 15-07-2024	1.392.676,00	0,29
3.377.181,00	Dakar Finance SA 9% P-I-K 15-11-2020	904.349,72	0,19	2.024.000,00	Quintiles IMS Inc 3.25% 15-03-2025	2.087.547,53	0,44
1.302.000,00	Danske Bank A/S 5.750% MULTI Perp FC2020	1.409.415,00	0,30	2.565.000,00	Raffinerie Heide GmbH 6.375% 01-12-2022	2.650.568,40	0,56
2.770.000,00	Demeter Investments BV 3.500% MULTI 01-10-2046	3.115.191,86	0,65	4.210.000,00	RESIDOMO Sro 3.375% 15-10-2024	4.291.926,60	0,90
2.825.000,00	DEMIRE Deutsche Mittelstand 2.875% 15-07-2022	2.873.477,00	0,60	480.000,00	Safari Holding Verwaltungs G 5.375% 30-11-2022	483.600,00	0,10
5.500.000,00	Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	6.321.254,50	1,33	8.335.000,00	Sappi Papier Holding GmbH 3.375% 01-04-2022	8.482.762,88	1,78
4.500.000,00	Ethias SA 5% 14-01-2026	5.199.151,50	1,09	3.575.000,00	Schmolz+Bickenbach Luxembour 5.625% 15-07-2022	3.790.644,00	0,80
2.401.000,00	EVOCA SpA 7% 15-10-2023	2.551.213,76	0,54	1.868.000,00	Schumann SpA 7% 31-07-2023	1.910.065,49	0,40
6.300.000,00	Gas Natural Fenosa Fin 3.375% MULTI Perp FC2024	6.617.961,00	1,39	5.148.000,00	SIG Combibloc Holdings SCA 7.75% 15-02-2023	5.373.070,56	1,13
3.100.000,00	Gazprom OAO Via Gaz Capital 4.364% 21-03-2025	3.529.312,80	0,74	1.137.000,00	Silk Bidco AS 7.5% 01-02-2022	1.176.613,08	0,25
3.604.000,00	Globalworth Real Estate Inve 2.875% 20-06-2022	3.703.156,85	0,78	4.678.000,00	SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	4.591.082,76	0,96
2.989.000,00	Grifols SA 3.2% 01-05-2025	3.034.761,59	0,64	7.328.000,00	SoftBank Group Corp 4.75% 30-07-2025	8.044.971,51	1,69
5.500.000,00	Hanesbrands Finance Luxembou 3.5% 15-06-2024	5.920.420,00	1,24	4.066.000,00	SPCM SA 2.875% 15-06-2023	4.123.781,93	0,87
2.528.000,00	Hema Bondco II BV 8.5% 15-01-2023	2.591.200,00	0,54	1.700.000,00	Steinhoff Europe AG 1.875% 24-01-2025	790.455,80	0,17
2.716.000,00	Horizon Parent Holdings Sarl 8.25% P-I-K 15-02-202	2.891.236,32	0,61	970.000,00	Swissport Financing Sarl 6.75% 15-12-2021	1.008.424,61	0,21
6.715.000,00	INEOS Finance PLC 4% 01-05-2023	6.891.268,75	1,45	1.300.000,00	Swissport Financing Sarl 9.75% 15-12-2022	1.350.758,50	0,28
993.000,00	Infor US Inc 5.75% 15-05-2022	1.012.860,00	0,21	4.181.000,00	Synlab Unsecured Bondco PLC 8.25% 01-07-2023	4.529.611,78	0,95
				2.500.000,00	Takko Luxembourg 2 SCA 5.375% 15-11-2023	2.425.250,00	0,51
				765.000,00	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1.174.351,50	0,25
				4.800.000,00	Telefonica Europe BV 5.875% MULTI Perp FC2024	5.567.712,00	1,17
				1.300.000,00	Telenet Finance VI Luxembour 4.875% 15-07-2027	1.411.411,30	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 II

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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
9.277.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	7.666.512,80	1,61	1.884.000,00 Voyage Care BondCo PLC 10% 01-11-2023	2.142.814,23	0,45
1.263.000,00 Thomas Cook Finance 2 PLC 3.875% 15-07-2023	1.284.471,00	0,27	2.510.000,00 Voyage Care BondCo PLC 5.875% 01-05-2023	2.858.490,57	0,60
1.936.000,00 Thomas Cook Group PLC 6.25% 15-06-2022	2.089.912,00	0,44		83.989.598,55	17,65
6.745.000,00 UBS Group AG 5.750% MULTI Perp FC2022	7.672.437,50	1,61	USD		
3.136.000,00 UniCredit SpA 9.375% MULTI Perp FC2020	3.705.190,27	0,78	7.470.000,00 Altice Financing SA 7.5% 15-05-2026	6.629.624,97	1,39
3.445.000,00 Unilabs Subholding AB 5.75% 15-05-2025	3.466.806,85	0,73	2.571.000,00 Altice Finco SA 8.125% 15-01-2024	2.238.912,49	0,47
1.424.000,00 Unitymedia GmbH 3.75% 15-01-2027	1.451.671,17	0,31	1.550.000,00 Bank of America NA 6% 15-10-2036	1.677.745,83	0,35
4.371.000,00 Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	4.613.153,40	0,97	2.299.000,00 Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	2.076.188,58	0,44
3.770.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 4.5% 15-05-2023	3.362.840,00	0,71	6.000.000,00 Demeter Investments BV 5.625% MULTI 15-08-2052	5.431.259,98	1,14
2.000.000,00 Vallourec SA 2.25% 30-09-2024	1.645.284,00	0,35	239.171,00 IGas Energy Plc 13/21 10,00% USD STEP C	199.807,44	0,04
2.395.000,00 Virgin Media Finance PLC 4.5% 15-01-2025	2.499.134,60	0,53	4.781.000,00 SoftBank Group Corp MULTI Perpetual	4.033.331,27	0,85
935.000,00 Viridian Group FinanceCo PLC 4% 15-09-2025	928.017,42	0,20		22.286.870,56	4,68
4.204.000,00 Wittur International Holding 8.5% 15-02-2023	4.372.160,00	0,92	Total bonos	447.245.507,50	94,00
5.495.000,00 Ziggo Secured Finance BV 3.75% 15-01-2025	5.665.861,53	1,19	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	447.245.507,50	94,00
1.819.000,00 Zuercher Kantonalbank 2.625% MULTI 15-06-2027	1.919.408,80	0,40	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	337.600.893,60	70,95	Bonos		
GBP			USD		
742.000,00 Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	841.126,99	0,18	2.325.000,00 Avantor Inc 9% 01-10-2025	1.908.437,49	0,40
3.991.000,00 AXA SA 5.453% MULTI Perp FC2026	5.133.994,18	1,08	3.500.000,00 UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	3.070.879,57	0,65
4.416.000,00 Brighthouse Group PLC 7.875% 15-05-2018	3.612.645,69	0,76	582.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 7% 01-10-2020	489.243,75	0,10
1.670.000,00 Cabot Financial Luxembourg S 7.5% 01-10-2023	1.968.375,00	0,41		5.468.560,81	1,15
936.000,00 Drax Finco PLC 4.25% 01-05-2022	1.065.984,58	0,22	Total bonos	5.468.560,81	1,15
2.263.000,00 EI Group PLC 6% 06-10-2023	2.774.165,82	0,58	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	5.468.560,81	1,15
580.000,00 EI Group PLC 6.375% 15-02-2022	699.569,61	0,15	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
660.000,00 EI Group PLC 6.875% 09-05-2025	820.545,65	0,17	Bonos		
2.507.000,00 Heathrow Finance PLC 5.75% 03-03-2025	3.192.353,01	0,67	USD		
2.873.000,00 Iceland Bondco PLC 4.625% 15-03-2025	3.051.242,11	0,64	8.660.251,00 NSA Bondco Limited 15/20 12,00% USD C	1.740.156,82	0,37
4.145.000,00 Lake Bridge International PL 8% 23-07-2020	4.741.252,09	1,00	675.153,00 NSA Bondco Limited 17/20 15,00% USD C	562.627,50	0,12
1.152.000,00 Lloyds Bank PLC 13.000% MULTI Perp FC2029	2.431.363,77	0,51		2.302.784,32	0,48
1.995.000,00 Moy Park BondCo PLC 6.25% 29-05-2021	2.316.125,40	0,49	Total bonos	2.302.784,32	0,48
767.000,00 New Look Secured Issuer PLC 6.5% 01-07-2022	345.885,32	0,07	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	2.302.784,32	0,48
3.727.000,00 Petrobras Global Finance BV 6.25% 14-12-2026	4.590.179,85	0,96	Total inversiones en valores	455.016.852,63	95,63
4.786.000,00 Pinewood Finco PLC 3.75% 01-12-2023	5.442.133,20	1,14	Saldos bancarios	14.632.239,99	3,08
2.539.000,00 Russian Railways Via RZD Cap 7.487% 25-03-2031	3.640.660,45	0,77	Otros activos netos	6.159.385,17	1,29
3.609.000,00 Shop Direct Funding PLC 7.75% 15-11-2022	3.801.699,74	0,80	Total activos netos	475.808.477,79	100,00
1.718.000,00 TalkTalk Telecom Group PLC 5.375% 15-01-2022	1.886.824,60	0,40			
7.547.000,00 Tesco Property Finance 4 PLC 5.8006% 13-10-2040	9.965.607,33	2,09			
450.000,00 Virgin Media Finance PLC 5.125% 15-02-2022	505.807,31	0,11			
5.706.000,00 Virgin Media Receivables Fin 5.5% 15-09-2024	6.466.681,82	1,36			
1.980.000,00 Virgin Media Secured Finance 4.875% 15-01-2027	2.268.764,69	0,48			
1.513.000,00 Virgin Media Secured Finance 5.125% 15-01-2025	1.771.200,64	0,37			
1.918.000,00 Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-01-2025	2.018.043,53	0,42			
704.000,00 Virgin Media Secured Finance 6.25% 28-03-2029	849.233,52	0,18			
2.500.000,00 Viridian Group FinanceCo PLC 4.75% 15-09-2024	2.786.827,85	0,59			

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 - European High Yield Bond Fund II

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Reino Unido	18,59	Renta fija privada	95,63
Países Bajos	14,35		
Luxemburgo	13,81		
Estados Unidos	7,13		
Alemania	6,84		
Irlanda	6,21		
Francia	5,58		
Italia	3,71		
España	3,55		
Japón	3,50		
Austria	3,04		
Suiza	2,45		
Bélgica	1,09		
Dinamarca	0,96		
República Checa	0,90		
Guernsey	0,78		
Noruega	0,76		
Suecia	0,73		
Canadá	0,71		
Jersey	0,48		
Grecia	0,45		
Total	95,63		
		Total	95,63

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

Nordea 1 - European 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					
221.174,56	EUR	2.196.373,95	SEK	(1.886,21)	31/01/2018
159.259,42	PLN	37.881,05	EUR	170,31	31/01/2018
511.506.379,75	SEK	51.385.926,02	EUR	562.011,01	31/01/2018
				560.295,11	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
95.036.463,47	EUR	85.288.000,00	GBP	(1.028.380,17)	16/01/2018
32.934.926,46	EUR	39.295.000,00	USD	219.511,45	16/01/2018
1.635.160,90	GBP	1.850.255,90	EUR	(8.484,20)	16/01/2018
				(817.352,92)	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
54.094,47	CHF	46.357,00	EUR	(136,19)	16/01/2018
3.967.514,45	EUR	3.500.000,00	GBP	25.273,17	16/01/2018
345.821,09	EUR	405.000,00	USD	8.635,79	16/01/2018
736.000,00	GBP	821.909,98	EUR	7.089,37	16/01/2018
200.000,00	USD	171.518,86	EUR	(5.007,74)	16/01/2018
134.391,81	EUR	160.000,00	USD	1.482,69	26/02/2018
292.000,00	USD	245.862,44	EUR	(3.303,63)	26/02/2018
				34.033,46	
Contraparte: Nordea Bank AB					
4.509.765,12	EUR	5.200.000,00	CHF	66.655,57	16/01/2018
4.748.777,95	EUR	4.232.107,19	GBP	(18.084,80)	16/01/2018
149.770,00	EUR	178.168,25	USD	1.434,45	16/01/2018
16.487.416,10	GBP	18.563.687,99	EUR	7.013,44	16/01/2018
400.000,00	USD	343.364,10	EUR	(10.361,93)	16/01/2018
1.587.214,49	EUR	1.400.000,00	GBP	11.835,00	26/02/2018
233.906,00	EUR	277.507,48	USD	3.385,99	26/02/2018
1.141.187,68	USD	954.000,00	EUR	(6.033,29)	26/02/2018
				55.844,43	
				(727.475,03)	
				(167.179,92)	

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: Barclays Bank PLC								
MONTE_120_20211220_BARCLAYSBK_N2223	Venta	5,00%	(2.300.000,00)	EUR	352.592,49	(10.250,14)	342.342,35	20/12/2021
Synlab Unsecured Bondco PLC 8.25% 01-07-2023	Compra	5,00%	2.536.000,00	EUR	(308.697,12)	(23.975,76)	(332.672,88)	20/06/2021
UPC Holding BV 8.3750% 2020-08-15	Venta	5,00%	(1.700.000,00)	EUR	250.711,70	(6.197,08)	244.514,62	20/09/2021
					294.607,07	(40.422,98)	254.184,09	
Contraparte: BNP Paribas SA								
ITRAXX-FINSUBS28V1-5Y	Compra	1,00%	6.100.000,00	EUR	88.629,99	(75.540,65)	13.089,34	20/12/2022
					88.629,99	(75.540,65)	13.089,34	
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC								
DB_400_20210620_JPMSEC_N2223	Venta	1,00%	(2.100.000,00)	EUR	(293.121,63)	286.442,23	(6.679,40)	20/06/2021
MONTE_420_20211220_JPMSEC_N2223	Venta	5,00%	(5.000.000,00)	EUR	170.967,28	573.255,22	744.222,50	20/12/2021
MONTE_91.5003_20211220_JPMSEC_N2223	Venta	5,00%	(2.000.000,00)	EUR	8.361,11	289.327,89	297.689,00	20/12/2021
					(113.793,24)	1.149.025,34	1.035.232,10	
Contraparte: Morgan Stanley & Co International PLC								
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Compra	5,00%	19.300.000,00	EUR	(2.271.674,17)	(92.427,31)	(2.364.101,48)	20/12/2022
					(2.271.674,17)	(92.427,31)	(2.364.101,48)	
					(2.002.230,35)	940.634,40	(1.061.595,95)	

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/ vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2017 al 31/12/2017	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2017 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
EURO-BUND FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(150,00)	(24.231.000,00)	37.500,00	225.000,00
LONG GILT FUTURE 3/2018	29/03/2018	GBP	(100,00)	(12.517.000,00)	(11.268,33)	(86.398,28)
US 10YR NOTE (CBT)3/2018	29/03/2018	USD	(73,00)	(9.041.734,74)	(950,82)	64.832,76
					25.280,85	203.434,48

Barclays Bank PLC. abonó 280.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

BNP Paribas SA percibió 1.030.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y los contratos de divisas a plazo que se mantienen en una cuenta independiente que se incluye en los activos del fondo.

J.P. Morgan Securities PLC abonó 1.100.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

Morgan Stanley & Co. International PLC percibió 2.480.000,00 EUR como garantía por las permutas financieras de tipos de interés que se mantienen en una cuenta independiente que se incluye en los activos del fondo.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017
(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				Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			
Acciones				Warrants			
CHF				GBP			
335.790,00	Aryzta	11.081.127,35	1,61	272.595,00	Kenmare Resources Warrant Expiry date 16-11-2019	0,00	0,00
764.952,00	Clariant	17.931.217,20	2,61			0,00	0,00
231.208,00	DKSH Holding	16.887.309,05	2,46				
33.500,00	Helvetia Holding	15.653.938,13	2,28				
979.784,00	OC Oerlikon Corp	13.768.534,75	2,00			0,00	0,00
129.347,00	Sunrise Communications Group	9.839.697,88	1,43				
57.107,00	Tecan Group	9.854.445,57	1,43				
141.535,00	Temenos Group	15.089.328,53	2,20				
		110.105.598,46	16,03				
DKK				Total warrants			
212.803,00	DSV	13.948.693,06	2,03			0,00	0,00
		13.948.693,06	2,03				
EUR				Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			
1.167.682,00	Altran Technologies	16.300.840,72	2,37			0,00	0,00
681.242,00	Amplifon	8.726.710,02	1,27				
100.300,00	Aurubis	7.781.274,00	1,13				
265.080,00	Banca IFIS	10.815.264,00	1,57				
394.857,00	BUWOG	11.352.138,75	1,65				
219.922,00	DiaSorin	16.219.247,50	2,36				
116.059,00	Euler Hermes	14.142.949,74	2,06				
1.139.055,00	FinecoBank Banca Fineco	9.801.568,28	1,43				
160.392,00	IMCD Group	8.415.768,24	1,23				
418.764,00	Konecranes	16.076.349,96	2,34				
1.532.507,00	Merlin Properties Socimi	17.256.028,82	2,51				
242.101,00	Orpea	23.767.055,17	3,46				
2.490.442,00	OVS	13.821.953,10	2,01				
334.463,00	Rubis SCA	19.669.769,03	2,86				
366.700,00	SES	4.779.934,50	0,70				
190.185,00	Stroer	11.715.396,00	1,71				
116.022,00	Symrise	8.309.495,64	1,21				
207.392,00	Teleperformance	24.710.756,80	3,60				
239.127,00	TKH Group	12.630.688,14	1,84				
284.850,00	Viscofan	15.638.265,00	2,28				
346.798,00	Aalberts Industries	14.681.693,33	2,14				
		286.613.146,74	41,73				
GBP				Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)			
878.406,00	Ascential	3.813.765,51	0,56				
1.748.806,00	DS Smith	10.197.921,70	1,48				
9.587.152,00	Greencore Group	24.814.772,18	3,61	816.325,00	iShares EURO STOXX Banks 30-15 UCITS ETF DE	10.371.409,13	1,51
1.297.495,00	Hunting	8.845.466,70	1,29	395.500,00	iShares STOXX Europe 600 Insurance DE	11.410.175,00	1,66
1.087.500,00	IMI	16.334.998,51	2,38	697.022,00	iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE	22.158.329,38	3,23
2.956.531,00	Informa	24.053.557,59	3,50			43.939.913,51	6,40
2.186.037,00	Phoenix Group	19.263.000,93	2,80				
540.477,00	RELX	10.590.988,18	1,54				
3.540.678,00	Rotork	10.648.653,37	1,55				
2.230.001,00	RPC Group	22.150.679,78	3,23				
2.159.500,00	Saga	3.066.079,69	0,45				
1.325.013,00	St James's Place	18.305.023,62	2,67				
3.521.183,00	Tullow Oil	8.197.446,63	1,19				
		180.282.354,39	26,25				
NOK				Total organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)			
1.391.849,00	Norsk Hydro	8.857.401,13	1,29			43.939.913,51	6,40
594.979,00	Tomra Systems	7.856.662,65	1,14				
		16.714.063,78	2,43				
SEK				Total inversiones en valores			
283.050,00	Intrum Justitia	8.685.971,24	1,26			674.769.727,98	98,25
203.418,00	AAK	14.479.986,80	2,11				
		23.165.958,04	3,37				
Total acciones				Saldos bancarios			
		630.829.814,47	91,85			17.025.050,41	2,48
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				Otros pasivos netos			
		630.829.814,47	91,85			(5.016.993,81)	(0,73)
				Total activos netos			
				686.777.784,58			
				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 Small and Mid Cap Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Reino Unido	19,83	Maquinaria industrial	10,41
Suiza	16,03	Alimentos envasados y carnes	9,61
Francia	14,36	Servicios de consultoría y análisis	7,60
Alemania	10,45	Fondos de renta variable de capital variable	6,40
Italia	8,65	Química especializada	3,82
Países Bajos	5,20	Editoriales	3,50
España	4,79	Centros de atención sanitaria	3,46
Irlanda	3,61	Recipientes de metal y vidrio	3,23
Suecia	3,37	Gasísticas	2,86
Islas Caimán	2,80	Seguros de vida y de salud	2,80
Noruega	2,43	Seguros multiramo	2,73
Finlandia	2,34	Gestión de activos y bancos depositarios	2,67
Dinamarca	2,03	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	2,51
Austria	1,65	Servicios de consultoría informática y otros servicios	2,37
Luxemburgo	0,70	Equipos sanitarios	2,36
Total	98,25	Publicidad	2,26
		Software de aplicaciones	2,20
		Seguros de bienes y accidentes	2,06
		Transporte por carretera	2,03
		Ropa, accesorios y artículos de lujo	2,01
		Equipos y componentes eléctricos	1,84
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	1,65
		Finanzas especializadas	1,57
		Envases de papel	1,48
		Bancos diversificados	1,43
		Servicios de telecomunicaciones integrados	1,43
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	1,43
		Aluminio	1,29
		Equipos y servicios de petróleo y gas	1,29
		Distribuidores del sector sanitario	1,27
		Servicios de apoyo diversificados	1,26
		Sociedades comerciales y distribuidores	1,23
		Exploración y producción de petróleo y gas	1,19
		Servicios medioambientales y de tratamiento	1,14
		Cobre	1,13
		Comunicaciones por cable y satélite	0,70
		Total	98,25

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 Stars Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	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			
1.772,00 Aryzta	58.476,30	1,88	
3.372,00 Clariant	79.042,95	2,54	
4.222,00 Credit Suisse Group	62.684,40	2,01	
2.144,00 Novartis	151.285,15	4,86	
	351.488,80	11,28	
DKK			
2.496,00 Novo Nordisk B	111.964,17	3,59	
1.172,00 Pandora	106.058,51	3,40	
	218.022,68	7,00	
EUR			
1.164,00 Akzo Nobel	85.193,16	2,73	
2.167,00 Amer Sports	50.079,37	1,61	
436,00 ASML Holding	63.372,60	2,03	
4.418,00 AXA	109.765,21	3,52	
1.873,00 Cie de Saint-Gobain	86.579,43	2,78	
5.711,00 FinecoBank Banca Fineco	49.143,16	1,58	
2.246,00 GEA Group	89.862,46	2,88	
2.581,00 Infineon Technologies	58.937,14	1,89	
6.800,00 ING Groep	104.618,00	3,36	
1.226,00 Kerry Group	114.631,00	3,68	
641,00 Linde	124.770,65	4,00	
1.713,00 NN Group	61.822,17	1,98	
1.108,00 Publicis Groupe	62.734,96	2,01	
626,00 SAP	58.499,70	1,88	
1.085,00 Symrise	77.707,70	2,49	
8.612,00 Telefonica	69.894,99	2,24	
483,00 Unibail-Rodamco	101.599,05	3,26	
	1.369.210,75	43,94	
GBP			
1.914,00 AstraZeneca	110.447,63	3,54	
32.812,00 BT Group	100.457,42	3,22	
7.397,00 Hunting	50.427,88	1,62	
26.255,00 Kingfisher	99.908,58	3,21	
82.323,00 Lloyds Banking Group	63.135,38	2,03	
5.852,00 Prudential	125.653,03	4,03	
1.856,00 Reckitt Benckiser Group	144.704,15	4,64	
20.636,00 Rotork	62.063,14	1,99	
5.161,00 St James's Place	71.299,09	2,29	
3.120,00 Weir Group	74.638,74	2,40	
	902.735,04	28,97	
SEK			
5.252,00 Assa Abloy B	91.090,56	2,92	
6.312,00 Elekta B	43.360,63	1,39	
5.009,00 Swedbank A	101.117,93	3,25	
	235.569,12	7,56	
Total acciones	3.077.026,39	98,75	
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	3.077.026,39	98,75	
Total inversiones en valores	3.077.026,39	98,75	
Saldos bancarios	44.150,90	1,42	
Otros pasivos netos	(5.219,17)	(0,17)	
Total activos netos	3.115.958,12	100,00	
			Reino Unido 28,97
			Alemania 13,15
			Francia 11,58
			Suiza 11,28
			Países Bajos 10,11
			Suecia 7,56
			Dinamarca 7,00
			Irlanda 3,68
			España 2,24
			Finlandia 1,61
			Italia 1,58
			Total 98,75
			Sector
			Farmacéuticas 11,99
			Bancos diversificados 10,21
			Química especializada 7,76
			Maquinaria industrial 7,27
			Seguros de vida y de salud 6,02
			Productos de construcción 5,70
			Alimentos envasados y carnes 5,56
			Servicios de telecomunicaciones integrados 5,47
			Artículos del hogar 4,64
			Gases industriales 4,00
			Seguros multiramo 3,52
			Ropa, accesorios y artículos de lujo 3,40
			Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales 3,26
			Tiendas de bricolaje 3,21
			Gestión de activos y bancos depositarios 2,29
			Equipos de semiconductores 2,03
			Publicidad 2,01
			Mercados de capitales diversificados 2,01
			Semiconductores 1,89
			Software de aplicaciones 1,88
			Equipos y servicios de petróleo y gas 1,62
			Productos de ocio 1,61
			Equipos sanitarios 1,39
			Total 98,75

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

Nordea 1 - European Value Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % 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		
CHF		
548.681,00 Cie Financiere Richemont	41.528.392,73	2,95
431.233,00 Landis+Gyr Group	28.531.518,71	2,03
376.204,00 Novartis	26.545.746,07	1,89
204.360,00 Sulzer	20.600.102,48	1,46
115.855,00 Swatch Group	39.459.583,49	2,80
1.189.783,00 UBS Group	18.233.988,54	1,30
	174.899.332,02	12,43
DKK		
31.029,00 A.P. Møller - Mærsk B	45.035.135,10	3,20
912.244,00 Danske Bank	29.554.684,95	2,10
1.036.640,00 Nilfisk Holding	49.897.078,61	3,55
1.036.640,00 NKT	39.207.829,97	2,79
1.162.559,00 Novo Nordisk B	52.149.419,07	3,71
	215.844.147,70	15,34
EUR		
1.387.304,00 Amer Sports	32.060.595,44	2,28
4.126.009,00 Anima Holding	24.694.163,87	1,75
536.704,00 HUGO BOSS	38.073.781,76	2,71
1.230.896,00 Infineon Technologies	28.107.510,16	2,00
195.396,00 Krones	22.372.842,00	1,59
195.615,00 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	48.326.685,75	3,43
495.638,00 Publicis Groupe	28.063.023,56	1,99
1.785.077,00 Royal Dutch Shell	49.616.215,22	3,53
1.497.268,00 Salvatore Ferragamo	33.194.431,56	2,36
605.317,00 SAP	56.566.873,65	4,02
528.546,00 Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	44.926.410,00	3,19
2.721.080,00 Tenaris	35.700.569,60	2,54
685.182,00 Unilever	32.374.849,50	2,30
547.753,00 Viscofan	30.071.639,70	2,14
	504.149.591,77	35,83
GBP		
1.642.510,00 Burberry Group	33.166.963,43	2,36
5.070.551,00 Howden Joinery Group	26.671.392,28	1,90
6.688.660,00 Hunting	45.598.880,38	3,24
24.469.075,00 Pets at Home Group	48.638.012,18	3,46
901.017,00 Rio Tinto	40.022.967,79	2,84
14.246.179,00 Senior	41.850.351,72	2,97
1.126.757,00 Spectris	31.576.626,81	2,24
1.265.424,00 Weir Group	30.272.322,78	2,15
	297.797.517,37	21,16
NOK		
1.230.704,00 DNB	19.039.109,50	1,35
	19.039.109,50	1,35
SEK		
698.917,00 Akelius Residential Pref	23.420.723,77	1,66
527.757,00 Atlas Copco B	16.967.024,26	1,21
8.208.706,00 Ericsson B	45.012.095,24	3,20
1.060.328,00 Getinge B	12.866.751,20	0,91
1.740.585,00 SKF B	32.380.345,16	2,30
	130.646.939,63	9,28
USD		
7.772.329,00 Frank's International	43.006.886,96	3,06
	43.006.886,96	3,06
Total acciones	1.385.383.524,95	98,45
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	1.385.383.524,95	98,45
Total inversiones en valores	1.385.383.524,95	98,45
Saldos bancarios	26.917.843,69	1,91
Otros pasivos netos	(5.116.942,87)	(0,36)
Total activos netos	1.407.184.425,77	100,00

País	
Reino Unido	24,69
Dinamarca	15,34
Suiza	12,43
Alemania	10,31
Suecia	9,28
Francia	5,43
Países Bajos	5,36
Italia	4,11
Austria	3,19
Luxemburgo	2,54
Finlandia	2,28
España	2,14
Noruega	1,35
Total	98,45
Sector	
Ropa, accesorios y artículos de lujo	16,61
Maquinaria industrial	12,26
Equipos y servicios de petróleo y gas	12,03
Farmacéuticas	5,59
Fabricantes de equipos electrónicos	4,27
Software de aplicaciones	4,02
Gasísticas y petroleras integradas	3,53
Tiendas especializadas	3,46
Bancos diversificados	3,45
Equipos de comunicaciones	3,20
Marítimo	3,20
Aeroespacial y defensa	2,97
Metales diversificados y minería	2,84
Equipos y componentes eléctricos	2,79
Artículos personales	2,30
Productos de ocio	2,28
Alimentos envasados y carnes	2,14
Semiconductores	2,00
Publicidad	1,99
Sociedades comerciales y distribuidores	1,90
Gestión de activos y bancos depositarios	1,75
Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	1,66
Mercados de capitales diversificados	1,30
Equipos sanitarios	0,91
Total	98,45

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 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					
986.325,66	CHF	847.744,65	EUR	(4.829,31)	31/01/2018
7.364,29	EUR	8.578,71	CHF	32,90	31/01/2018
4.381,69	EUR	5.198,37	USD	57,28	31/01/2018
4.037.895,70	USD	3.401.501,12	EUR	(42.460,46)	31/01/2018
				(47.199,59)	

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.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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							
AUD							
17.900.000,00	Australia Government Bond 2.75% 21-04-2024	11.844.242,59	0,36	300.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	390.031,80	0,01
60.000,00	Australia Government Bond 4.25% 21-04-2026	43.902,86	0,00	1.800.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	2.362.932,00	0,07
11.480.000,00	Australia Government Bond 4.75% 21-04-2027	8.782.096,64	0,26	3.710.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3% 04-07-2020	4.042.861,20	0,12
189.710.000,00	Australia Government Bond 5.5% 21-04-2023	142.683.572,77	4,29	2.700.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	3.050.195,40	0,09
51.340.000,00	Australia Government Bond 5.75% 15-07-2022	38.382.138,73	1,15	3.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	4.372.830,00	0,13
		201.735.953,59	6,06	7.260.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	11.098.797,60	0,33
CAD				1.200.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2028	1.719.372,00	0,05
199.180.000,00	Canadian Government Bond 1.5% 01-06-2023	129.762.770,49	3,90	3.458.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	5.531.520,54	0,17
13.900.000,00	Canadian Government Bond 1.5% 01-06-2026	8.874.642,43	0,27	13.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.625% 13-04-2026	13.037.245,00	0,39
14.780.000,00	Canadian Government Bond 2.5% 01-06-2024	10.156.411,60	0,31	15.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.2% 16-09-2022	15.082.470,00	0,45
		148.793.824,52	4,47	25.200.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	24.263.769,60	0,73
CHF				12.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.25% 16-03-2022	12.131.400,00	0,36
2.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.5% 14-02-2022	1.868.494,79	0,06	7.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.325% 12-09-2023	7.139.689,00	0,21
4.800.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	5.031.794,97	0,15	14.400.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.625% 10-02-2023	14.746.320,00	0,44
		6.900.289,76	0,21	6.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.625% 12-11-2021	6.464.883,60	0,19
DKK				9.600.000,00	Cie de Financement Foncier S 1% 02-02-2026	9.904.166,40	0,30
102.000.000,00	BRFKredit 2% 10-01-2018 SDO E	13.954.669,86	0,42	18.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.375% 21-11-2022	20.760.048,10	0,62
39.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2018 SDO A H	5.256.436,56	0,16	11.500.000,00	CPPIB Capital Inc 0.375% 20-06-2024	11.431.241,50	0,34
145.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2018 SDO AR H	19.543.161,55	0,59	10.000.000,00	Credit Suisse AG/Guernsey 0.75% 17-09-2021	10.246.940,00	0,31
160.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2021 SDO A H	22.269.268,00	0,67	3.000.000,00	Credit Suisse AG/Guernsey 1.75% 15-01-2021	3.162.372,00	0,10
172.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2021 SDO A H	23.965.558,56	0,72	10.000.000,00	Credit Suisse AG/Guernsey 2.875% 18-10-2018	10.256.560,00	0,31
110.000.000,00	Nykredit Realkredit 4% 01-01-2022 SDO H	17.095.692,17	0,51	28.000.000,00	DBS Bank Ltd 0.375% 21-11-2024	27.642.048,00	0,83
410.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2019 SDRO A T	56.048.261,97	1,68	8.000.000,00	de Volksbank NV 0.75% 18-05-2027	7.963.392,00	0,24
150.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO A T	20.877.438,75	0,63	3.000.000,00	Deutsche Bank AG 0.25% 08-03-2024	2.982.108,00	0,09
50.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	6.978.010,27	0,21	1.330.000,00	Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2023	1.512.960,43	0,05
		185.988.497,69	5,59	600.000,00	Dexia Credit Local SA 0.04% 11-12-2019	603.678,00	0,02
EUR				200.000,00	Dexia Credit Local SA 0.2% 31-07-2018	200.699,60	0,01
10.500.000,00	Aegon Bank NV 0.375% 21-11-2024	10.420.200,00	0,31	500.000,00	Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	505.575,00	0,02
5.600.000,00	BPCE SFH SA 0.5% 11-10-2022	5.703.454,40	0,17	13.900.000,00	Dexia Kommunalbank Deutschla 0.05% 08-09-2021	13.872.700,40	0,42
3.000.000,00	BRFKredit A/S 0.25% 01-07-2023	2.989.620,00	0,09	38.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.375% 20-11-2024	37.728.680,00	1,13
82.721.900,00	Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	83.488.732,01	2,51	9.000.000,00	Eika Boligkredit AS 0.625% 28-10-2021	9.193.509,00	0,28
6.010.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	5.861.853,50	0,18	7.100.000,00	Eika Boligkredit AS 2.125% 30-01-2023	7.770.154,80	0,23
42.990.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	43.969.742,10	1,32	1.000.000,00	European Stability Mechanism 0.05% 17-12-2018	1.005.716,00	0,03
245.600.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	247.107.001,60	7,42	2.000.000,00	Finland Government Bond 0.000000% 15-04-2022	2.012.828,00	0,06
4.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.75% 15-04-2018	4.329.730,08	0,13	900.000,00	Finland Government Bond 0.5% 15-04-2026	907.272,00	0,03
7.800.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	8.292.008,40	0,25	1.500.000,00	Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1.475.970,00	0,04
1.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	996.944,00	0,03	200.000,00	Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	201.482,40	0,01
190.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	205.525,28	0,01	300.000,00	Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	364.314,00	0,01
142.700.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	154.813.803,00	4,65	600.000,00	FMS Wertmanagement AoeR 1.125% 03-09-2018	606.696,00	0,02
4.786.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	5.202.870,17	0,16	5.800.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-05-2021	5.857.147,40	0,18
485.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	530.735,50	0,02	14.700.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	14.787.200,40	0,44
3.800.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	4.147.988,80	0,12	1.730.000,00	French Republic Government B 0.1% 01-03-2025	1.897.448,38	0,06
59.430.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	65.851.292,64	1,98	3.500.000,00	French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	3.411.240,00	0,10
8.110.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	8.875.186,61	0,27				
100.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-01-2021	109.077,60	0,00				

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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
5.800.000,00 French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	5.823.814,80	0,17	2.300.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	2.095.944,00	0,06
900.000,00 French Republic Government B 1% 25-11-2025	944.110,80	0,03	1.875.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	1.623.007,50	0,05
400.000,00 French Republic Government B 1.25% 25-05-2036	393.059,60	0,01	1.471.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	1.651.875,63	0,05
1.450.000,00 French Republic Government B 1.5% 25-05-2031	1.532.075,80	0,05	3.400.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-05-2021	3.785.420,60	0,11
4.500.000,00 French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	4.741.317,00	0,14	2.566.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	3.012.889,43	0,09
1.080.000,00 French Republic Government B 2% 25-05-2048	1.140.548,04	0,03	6.000.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 4.25% 01-03-2020	6.557.142,00	0,20
3.845.000,00 French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	4.280.061,75	0,13	500.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	596.630,00	0,02
5.550.000,00 French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	6.551.042,40	0,20	2.709.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2028	3.387.084,37	0,10
4.322.000,00 French Republic Government B 2.75% 25-10-2027	5.174.899,16	0,16	2.300.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2044	2.948.600,00	0,09
4.050.000,00 French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	5.462.413,20	0,16	1.220.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2034	1.602.308,96	0,05
6.100.000,00 French Republic Government B 3.25% 25-10-2021	6.922.463,00	0,21	1.000.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	1.312.750,00	0,04
6.870.000,00 French Republic Government B 3.5% 25-04-2020	7.503.063,63	0,23	1.325.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 5.25% 01-11-2029	1.737.332,05	0,05
2.800.000,00 French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	3.515.629,60	0,11	500.000,00 KA Finanz AG 1.625% 19-02-2021	523.629,50	0,02
780.000,00 French Republic Government B 4% 25-04-2060	1.263.411,24	0,04	1.000.000,00 Kingdom of Belgium Governmen 0.2% 22-10-2023	1.007.638,00	0,03
5.419.000,00 French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	8.649.320,09	0,26	4.800.000,00 Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2025	4.963.056,00	0,15
7.520.000,00 French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	12.343.117,44	0,37	5.000.000,00 Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	5.075.245,00	0,15
1.880.000,00 French Republic Government B 8.5% 25-10-2019	2.190.136,08	0,07	2.300.000,00 Kingdom of Belgium Governmen 1.45% 22-06-2037	2.346.581,90	0,07
11.000.000,00 Hypo Vorarlberg Bank AG 0.375% 17-05-2024	10.924.771,00	0,33	2.500.000,00 Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	2.449.790,00	0,07
5.000.000,00 Ireland Government Bond 1% 15-05-2026	5.131.005,00	0,15	355.000,00 Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	375.007,80	0,01
600.000,00 Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	629.048,40	0,02	2.600.000,00 Kingdom of Belgium Governmen 2.25% 22-06-2023	2.923.684,40	0,09
1.913.000,00 Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	2.282.285,52	0,07	3.450.000,00 Kingdom of Belgium Governmen 4.5% 28-03-2026	4.614.457,80	0,14
2.900.000,00 Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	3.472.506,40	0,10	400.000,00 Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.375% 09-03-2026	398.683,60	0,01
940.000,00 Ireland Government Bond 4.5% 18-04-2020	1.048.429,00	0,03	400.000,00 Latvia Government Internatio 1.375% 16-05-2036	395.320,00	0,01
900.000,00 Ireland Government Bond 5% 18-10-2020	1.037.826,00	0,03	7.575.000,00 Lloyds Bank PLC 0.5% 22-07-2020	7.701.775,20	0,23
10.000.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-10-2019	10.032.380,00	0,30	2.859.000,00 Muenchener Hypothekenbank eG 2.5% 04-07-2028	3.330.940,85	0,10
3.400.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	3.423.609,60	0,10	300.000,00 Nederlandse Waterschapsbank 0.5% 29-04-2030	282.036,30	0,01
13.000.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	13.066.144,00	0,39	5.470.000,00 Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	5.527.418,59	0,17
6.525.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 01-11-2020	6.617.407,05	0,20	3.900.000,00 Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	3.898.061,70	0,12
1.500.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	1.511.302,50	0,05	2.157.000,00 Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	2.178.339,20	0,07
5.000.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-03-2023	5.009.000,00	0,15	4.000.000,00 Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	4.079.120,00	0,12
3.826.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	3.649.759,14	0,11	1.000.000,00 Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	1.226.447,00	0,04
2.800.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	2.889.768,00	0,09	1.000.000,00 Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	1.360.738,00	0,04
3.322.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	3.332.955,96	0,10	1.800.000,00 Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	2.791.510,20	0,08
6.000.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	5.980.800,00	0,18	3.000.000,00 Netherlands Government Bond 4% 15-07-2019	3.215.061,00	0,10
5.000.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	4.933.420,00	0,15	1.100.000,00 Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 15-10-2025	1.212.860,00	0,04
1.200.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	1.241.872,80	0,04	3.500.000,00 Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 21-07-2026	3.814.832,00	0,11
2.300.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	2.357.615,00	0,07	850.000,00 Portugal Obrigacoes do Tesou 4.125% 14-04-2027	1.006.934,65	0,03
2.200.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	2.213.222,00	0,07	1.500.000,00 Portugal Obrigacoes do Tesou 5.65% 15-02-2024	1.908.121,50	0,06
8.713.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 15-12-2021	9.275.066,92	0,28	3.568.000,00 Republic of Austria Governme 0.000000% 20-09-2022	3.590.728,16	0,11
1.913.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	1.768.013,73	0,05	6.056.000,00 Republic of Austria Governme 0.75% 20-10-2026	6.190.394,75	0,19
1.150.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 2.35% 15-09-2024	1.348.841,97	0,04	56.000,00 Republic of Austria Governme 1.5% 02-11-2086	49.199,36	0,00
6.000.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	5.883.516,00	0,18	2.050.000,00 Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	2.070.992,00	0,06
			5.550.000,00 Republic of Austria Governme 3.9% 15-07-2020	6.162.720,00	0,19

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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 Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	190.704,60	0,01	USD		
100.000,00 Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	111.970,20	0,00	8.340.000,00 United States Treasury Inflation Protected Securities 0.125% 15-07-2026	6.969.595,22	0,21
50.000,00 Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	55.365,00	0,00	6.600.000,00 United States Treasury Note/ 1.5% 15-08-2026	5.109.840,98	0,15
8.500.000,00 Spain Government Bond 0.25% 30-04-2018	8.518.411,00	0,26	27.480.000,00 United States Treasury Note/ 1.5% 28-02-2023	22.084.187,41	0,66
20.860.000,00 Spain Government Bond 1.15% 30-07-2020	21.546.085,40	0,65	7.665.400,00 United States Treasury Note/ 1.625% 15-02-2026	6.023.279,66	0,18
1.900.000,00 Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	1.897.165,20	0,06	22.040.000,00 United States Treasury Note/ 1.625% 15-05-2026	17.279.010,96	0,52
8.250.000,00 Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	8.174.776,50	0,25	130.280.000,00 United States Treasury Note/ 1.625% 30-04-2023	105.182.426,11	3,16
3.000.000,00 Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	3.137.823,00	0,09	150.000,00 United States Treasury Note/ 1.75% 28-02-2022	123.042,00	0,00
3.390.000,00 Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	3.649.090,92	0,11	5.860.000,00 United States Treasury Note/ 1.75% 30-04-2022	4.796.156,05	0,14
1.800.000,00 Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	1.828.458,00	0,05	57.000.000,00 United States Treasury Note/ 1.875% 31-08-2022	46.804.219,81	1,41
7.600.000,00 Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	8.569.471,20	0,26	500.000,00 United States Treasury Note/ 2% 15-08-2025	405.647,92	0,01
2.350.000,00 Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	2.382.665,00	0,07	240.000,00 United States Treasury Note/ 2% 15-11-2021	199.336,00	0,01
6.950.000,00 Spain Government Bond 3.75% 31-10-2018	7.193.597,50	0,22	150.380.000,00 United States Treasury Note/ 2% 15-11-2026	121.106.778,08	3,64
4.700.000,00 Spain Government Bond 4% 30-04-2020	5.156.778,90	0,15	31.032.700,00 United States Treasury Note/ 2% 31-10-2022	25.619.148,82	0,77
3.500.000,00 Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	4.488.050,00	0,13	35.100.000,00 United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	28.829.531,13	0,87
400.000,00 Spain Government Bond 4.8% 31-01-2024	498.408,00	0,01	106.090.000,00 United States Treasury Note/ 2.25% 15-11-2027	87.026.952,78	2,61
1.913.000,00 Spain Government Bond 5.15% 31-10-2028	2.562.903,49	0,08	64.950.000,00 United States Treasury Note/ 2.5% 15-05-2024	54.670.471,53	1,64
1.200.000,00 Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	1.742.457,60	0,05	143.670.000,00 United States Treasury Note/ 2.5% 15-08-2023	121.273.043,76	3,64
2.960.000,00 Spain Government Bond 5.4% 31-01-2023	3.698.993,60	0,11		653.502.668,22	19,64
6.000.000,00 Sparebanken Soer Boligkredit 0.25% 22-03-2021	6.050.184,00	0,18	Total bonos	3.015.953.171,88	90,62
6.700.000,00 SR-Boligkredit AS 0.125% 08-09-2021	6.721.326,10	0,20	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	3.015.953.171,88	90,62
2.200.000,00 SR-Boligkredit AS 0.5% 28-09-2020	2.236.348,40	0,07	Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)		
10.000.000,00 SR-Boligkredit AS 0.75% 18-01-2023	10.246.180,00	0,31	EUR		
10.000.000,00 Yorkshire Building Society 0.5% 19-06-2020	10.152.150,00	0,31	1.306.230,00 ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF	72.600.263,40	2,18
	1.411.876.953,47	42,42		72.600.263,40	2,18
GBP			USD		
6.350.000,00 United Kingdom Gilt 1.75% 07-09-2022	7.493.841,67	0,23	511.203,00 ISHARES JPM USD EM BND UCITS ETF	48.798.586,18	1,47
5.330.000,00 United Kingdom Gilt 2% 07-09-2025	6.447.464,24	0,19		48.798.586,18	1,47
4.920.000,00 United Kingdom Gilt 2.25% 07-09-2023	5.978.715,50	0,18	Total organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)		
91.300.000,00 United Kingdom Gilt 3.75% 07-09-2021	114.741.933,54	3,45		121.398.849,58	3,65
2.870.000,00 United Kingdom Gilt 4% 07-03-2022	3.684.228,12	0,11	Total inversiones en valores	3.137.352.021,46	94,27
2.240.000,00 United Kingdom Gilt Inflation 0.125% 22-03-2046	4.379.486,69	0,13	Saldos bancarios	72.281.320,62	2,17
	142.725.669,76	4,29	Otros activos netos	118.497.418,29	3,56
JPY			Total activos netos	3.328.130.760,37	100,00
4.115.200.000,00 Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-03-2026	30.756.608,67	0,92			
2.726.500.000,00 Japan Government Ten Year Bo 0.6% 20-06-2024	21.062.585,29	0,63			
1.566.850.000,00 Japan Government Twenty Year 1.9% 20-12-2023	12.975.763,39	0,39			
690.000.000,00 Japan Government Twenty Year 2.2% 20-03-2024	5.833.485,61	0,18			
	70.628.442,96	2,12			
SEK					
260.000.000,00 Skandinaviska Enskilda Banke 1.5% 21-12-2022	27.337.516,24	0,82			
150.000.000,00 Stadshypotek AB 2.5% 18-09-2019	15.946.200,73	0,48			
250.000.000,00 Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	29.839.404,92	0,90			
100.000.000,00 Swedbank Hypotek AB 1% 15-03-2023	10.239.444,05	0,31			
461.270.000,00 Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	48.636.680,65	1,46			
234.900.000,00 Sweden Government Bond 1.5% 13-11-2023	25.694.259,01	0,77			
306.800.000,00 Sweden Government Bond 3.5% 01-06-2022	36.107.366,31	1,08			
	193.800.871,91	5,82			

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

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Alemania	20,70	Títulos de deuda pública	72,02
Estados Unidos	19,64	Cédulas hipotecarias	12,53
Francia	7,06	Renta fija privada	6,07
Australia	6,06	Fondos de renta fija abiertos	3,65
Suecia	5,82		
Dinamarca	5,68	Total	94,27
Reino Unido	4,82		
Canadá	4,81		
Irlanda	4,06		
Italia	3,45		
España	2,56		
Noruega	2,40		
Japón	2,12		
Países Bajos	1,29		
Austria	1,09		
Singapur	0,83		
Bélgica	0,71		
Suiza	0,71		
Portugal	0,24		
Finlandia	0,15		
Supranacional	0,03		
Letonia	0,01		
Eslovaquia	0,01		
Eslovenia	0,01		
Total	94,27		

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 - 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					
62.903.846,47	CHF	54.066.387,96	EUR	(308.670,24)	31/01/2018
213.496,83	EUR	250.221,39	CHF	(343,28)	31/01/2018
133.805,13	EUR	1.328.348,43	SEK	(1.100,12)	31/01/2018
642.875,67	EUR	764.730,38	USD	6.712,07	31/01/2018
3.404.395,99	GBP	3.843.765,27	EUR	(10.580,57)	31/01/2018
108.275.544,84	NOK	10.923.993,68	EUR	64.000,88	31/01/2018
2.312.076.597,60	SEK	232.287.637,84	EUR	2.523.913,71	31/01/2018
83.868.691,94	USD	70.651.410,63	EUR	(882.807,02)	31/01/2018
				1.391.125,43	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
310.445.284,00	MXN	13.601.417,60	EUR	(636.185,89)	22/02/2018
19.992.271,65	MXN	1.058.000,00	USD	(44.120,70)	22/02/2018
553.911,79	USD	468.000,00	EUR	(7.774,16)	22/02/2018
17.452.366,53	ZAR	1.264.000,00	USD	114.232,16	22/02/2018
39.062.256,16	BRL	11.867.254,88	USD	(125.790,75)	26/02/2018
33.072.064,28	RUB	556.000,00	USD	9.758,69	26/02/2018
32.000,00	AUD	20.427,47	EUR	340,63	27/02/2018
67.232,09	EUR	106.000,00	AUD	(1.562,47)	27/02/2018
143.439.272,44	EUR	216.688.000,00	CAD	(200.086,42)	27/02/2018
135.728.589,47	EUR	121.046.000,00	GBP	(478.762,87)	27/02/2018
732.925.072,16	EUR	872.783.220,00	USD	7.960.217,41	27/02/2018
230.000,00	GBP	257.898,45	EUR	909,70	27/02/2018
105.204.876,80	EUR	165.935.970,00	AUD	(2.380.859,16)	13/03/2018
42.415.362,69	EUR	64.567.210,00	CAD	(353.795,88)	13/03/2018
82.959.807,32	EUR	142.516.653,00	NZD	(1.118.526,75)	13/03/2018
57.455.369,05	EUR	68.132.013,00	USD	908.235,09	13/03/2018
22.238.793.908,00	JPY	166.222.887,59	EUR	(1.665.025,00)	13/03/2018
157.722.701,00	NOK	15.912.699,67	EUR	72.698,40	13/03/2018
20.189.559,33	SEK	3.184.000,00	AUD	(13.600,34)	13/03/2018
				2.040.301,69	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
100.000,00	AUD	63.718,73	EUR	1.181,64	27/02/2018
909.000,00	CAD	603.891,41	EUR	(1.329,64)	27/02/2018
188.472.415,94	EUR	294.796.000,00	AUD	(2.850.893,25)	27/02/2018
1.449.367,12	EUR	2.200.000,00	CAD	(8.985,28)	27/02/2018
70.035.204,18	EUR	9.231.813.000,00	JPY	1.716.686,04	27/02/2018
132.062.039,37	EUR	1.299.949.000,00	SEK	275.468,99	27/02/2018
14.238.041,18	EUR	16.922.915,35	USD	181.280,10	27/02/2018
9.323.000,00	USD	7.830.573,92	EUR	(86.558,68)	27/02/2018
35.470.000,00	GBP	5.377.256.788,00	JPY	110.077,39	13/03/2018
1.442.741.729,00	JPY	18.379.000,00	NZD	(167.022,21)	13/03/2018
30.679.932,34	NOK	3.672.000,00	USD	61.820,95	13/03/2018
30.973.935,51	SEK	4.825.000,00	AUD	17.902,70	13/03/2018
				(998.293,35)	
Contraparte: Nordea Bank AB					
47.168.556,56	USD	39.775.234,20	EUR	(584.496,30)	22/02/2018
182.951.002,00	ZAR	10.839.666,54	EUR	1.367.262,12	22/02/2018
3.411.044,70	BRL	1.041.000,00	USD	(14.901,12)	26/02/2018
1.576.305.667,00	INR	24.103.343,95	USD	406.847,51	26/02/2018
463.146.726,19	RUB	7.822.446,62	USD	106.632,77	26/02/2018
251.000,00	AUD	160.434,56	EUR	2.465,07	27/02/2018
6.348.027,43	EUR	10.000.000,00	AUD	(142.022,82)	27/02/2018
6.834.188,27	EUR	7.933.000,00	CHF	52.637,16	27/02/2018
183.517.176,23	EUR	1.365.214.224,00	DKK	162.663,05	27/02/2018
4.364.085,67	EUR	3.862.948,00	GBP	17.311,48	27/02/2018
31.363.448,06	EUR	37.424.000,00	USD	277.702,64	27/02/2018
635.000,00	GBP	717.296,58	EUR	(2.764,10)	27/02/2018
46.880.000,00	USD	39.328.200,79	EUR	(387.978,67)	27/02/2018
57.530.500,85	EUR	574.000.000,00	SEK	(772.438,41)	07/03/2018
41.337.960,23	EUR	48.239.126,00	CHF	94.466,25	13/03/2018
89.118,89	EUR	78.868,00	GBP	401,56	13/03/2018
78.326,00	GBP	88.506,44	EUR	(398,79)	13/03/2018
1.903.000,00	GBP	21.173.054,32	NOK	(5.252,44)	13/03/2018
288.086.760,00	JPY	3.673.000,00	NZD	(35.169,39)	13/03/2018
16.941.360,50	NOK	2.041.000,00	USD	23.063,27	13/03/2018
3.591.000,00	NZD	281.159.931,00	JPY	38.051,61	13/03/2018
863.487.267,00	SEK	86.211.219,80	EUR	1.498.170,23	13/03/2018
3.334.320,18	USD	2.786.000,00	EUR	(18.615,46)	13/03/2018
2.248.000,00	USD	18.558.661,19	NOK	(15.168,21)	13/03/2018
				2.068.469,01	
				3.110.477,35	
				4.501.602,78	

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 - 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-EMS28V1-5Y	Venta	1,00%	(28.081.500,00)	USD	(837.929,36)	627.007,72	(210.921,64)	20/12/2022
CDX-EMS28V1-5Y	Venta	1,00%	(32.980.000,00)	USD	(1.106.271,29)	858.556,76	(247.714,53)	20/12/2022
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(3.400.000,00)	USD	242.544,05	(7.628,27)	234.915,78	20/12/2022
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(21.050.000,00)	USD	1.418.205,90	36.199,19	1.454.405,09	20/12/2022
CDX-NAIGS29V1-5Y	Venta	1,00%	(478.075.000,00)	USD	9.378.674,25	38.998,13	9.417.672,38	20/12/2022
CDX-NAIGS29V1-5Y	Venta	1,00%	(43.000.000,00)	USD	781.429,70	65.633,86	847.063,56	20/12/2022
China Government Internation 7.5% 28-10-2027	Venta	1,00%	(11.500.000,00)	USD	227.123,35	(5.799,00)	221.324,35	20/12/2022
Indonesia Government Interna 5.875% 13-03-2020	Venta	1,00%	(16.000.000,00)	USD	39.224,96	49.566,35	88.791,31	20/12/2022
THAI_47_20221220_BARCLAYSBK_N2250	Venta	1,00%	(3.000.000,00)	USD	66.263,65	(2.504,86)	63.758,79	20/12/2022
Philippine Government Intern 10.625% 16-03-2025	Venta	1,00%	(9.500.000,00)	USD	145.503,58	4.960,69	150.464,27	20/12/2022
					10.354.768,79	1.664.990,57	12.019.759,36	
Contraparte: BNP Paribas SA								
Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025	Venta	1,00%	(4.000.000,00)	USD	(163.641,48)	70.089,69	(93.551,79)	20/12/2022
CDX-EMS28V1-5Y	Venta	1,00%	(4.559.000,00)	USD	(156.905,58)	122.662,69	(34.242,89)	20/12/2022
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(14.000.000,00)	USD	953.922,16	13.378,12	967.300,28	20/12/2022
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(21.880.000,00)	USD	1.440.999,24	70.752,94	1.511.752,18	20/12/2022
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(21.880.000,00)	USD	1.498.832,66	12.919,52	1.511.752,18	20/12/2022
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(21.880.000,00)	USD	1.493.414,43	18.337,75	1.511.752,18	20/12/2022
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(21.050.000,00)	USD	1.408.900,24	45.504,85	1.454.405,09	20/12/2022
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(21.050.000,00)	USD	1.408.530,42	45.874,67	1.454.405,09	20/12/2022
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(21.050.000,00)	USD	1.438.132,59	16.272,50	1.454.405,09	20/12/2022
CDX-NAIGS29V1-5Y	Venta	1,00%	(492.925.000,00)	USD	8.282.661,99	1.427.542,82	9.710.204,81	20/12/2022
Chile Government Internation 3.875% 05-08-2020	Venta	1,00%	(8.500.000,00)	USD	142.943,17	27.445,43	170.388,60	20/12/2022
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	Venta	1,00%	(11.500.000,00)	USD	(149.045,25)	125.660,42	(23.384,83)	20/12/2022
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(26.720.000,00)	EUR	3.285.196,85	(12.202,46)	3.272.994,39	20/12/2022
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(26.720.000,00)	EUR	3.305.871,88	(32.877,49)	3.272.994,39	20/12/2022
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(26.720.000,00)	EUR	3.297.598,90	(24.604,51)	3.272.994,39	20/12/2022
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(26.720.000,00)	EUR	3.352.387,53	(79.393,14)	3.272.994,39	20/12/2022
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(26.720.000,00)	EUR	3.373.132,82	(100.138,43)	3.272.994,39	20/12/2022
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(30.800.000,00)	EUR	3.869.041,31	(96.278,32)	3.772.762,99	20/12/2022
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(30.800.000,00)	EUR	3.884.972,06	(112.209,07)	3.772.762,99	20/12/2022
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(30.800.000,00)	EUR	3.884.972,06	(112.209,07)	3.772.762,99	20/12/2022
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(30.800.000,00)	EUR	3.859.385,91	(86.622,92)	3.772.762,99	20/12/2022
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(30.800.000,00)	EUR	3.930.304,66	(157.541,67)	3.772.762,99	20/12/2022
Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027	Venta	1,00%	(18.500.000,00)	USD	(124.288,41)	78.774,86	(45.513,55)	20/12/2022
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	Venta	1,00%	(9.500.000,00)	USD	62.584,36	39.875,03	102.459,39	20/12/2022
Republic of South Africa Gov 5.5% 09-03-2020	Venta	1,00%	(3.500.000,00)	USD	(130.463,36)	53.668,42	(76.794,94)	20/12/2022
Russian Foreign Bond - Eurob MULTI 31-03-2030	Venta	1,00%	(3.000.000,00)	USD	(61.566,09)	40.694,47	(20.871,62)	20/12/2022
Turkey Government Internatio 11.875% 15-01-2030	Venta	1,00%	(3.000.000,00)	USD	(108.367,30)	32.815,67	(75.551,63)	20/12/2022
					53.279.507,77	1.428.192,77	54.707.700,54	
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC								
ITRAXX-EUROPES28V1-5Y	Venta	1,00%	(25.000.000,00)	EUR	612.332,75	69.225,64	681.558,39	20/12/2022
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(30.800.000,00)	EUR	3.863.363,88	(90.600,89)	3.772.762,99	20/12/2022
Penerbangan Malaysia Bhd 5.6250% 2016-03-15	Venta	1,00%	(10.000.000,00)	USD	135.609,35	23.379,84	158.989,19	20/12/2022
					4.611.305,98	2.004,59	4.613.310,57	
Contraparte: Societe Generale SA								
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(21.880.000,00)	USD	1.491.818,19	19.933,99	1.511.752,18	20/12/2022
ITRAXX-EUROPES28V1-5Y	Venta	1,00%	(470.000.000,00)	EUR	10.544.260,54	2.269.037,13	12.813.297,67	20/12/2022
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(10.075.000,00)	EUR	1.204.400,46	29.709,51	1.234.109,97	20/12/2022
					13.240.479,19	2.318.680,63	15.559.159,82	
					81.486.061,73	5.413.868,56	86.899.930,29	

Las diferencias 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 28/12/2017 al 31/12/2017	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2017 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
CAN 10YR BOND FUT 3/2018	29/03/2018	CAD	463,00	62.463.330,00	(15.387,79)	(534.260,04)
EURO BUXL 30Y BND 3/2018	12/03/2018	EUR	15,00	2.457.000,00	(10.500,00)	(36.300,00)
EURO BUXL 30Y BND 3/2018	12/03/2018	EUR	(471,00)	(77.149.800,00)	329.700,00	1.066.860,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	278,00	36.565.340,00	(22.240,00)	(211.280,00)
EURO-BOBL FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(5.509,00)	(724.598.770,00)	440.720,00	4.348.180,00
EURO-BUND FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	5.139,00	830.051.280,00	(1.387.530,00)	(6.529.260,00)
EURO-BUND FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(5.912,00)	(954.906.240,00)	1.596.240,00	7.508.620,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2018	12/03/2018	EUR	(3.787,00)	(423.992.520,00)	(18.935,00)	683.530,27
US 10YR NOTE (CBT)3/2018	29/03/2018	USD	(8.983,00)	(1.113.049.843,75)	(467.864,58)	6.164.550,95
US 10YR NOTE (CBT)3/2018	29/03/2018	USD	4.245,00	525.982.031,25	221.093,75	(2.815.779,48)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2018	04/04/2018	USD	(2.991,00)	(347.329.875,00)	(136.307,35)	1.581.650,93
					528.989,03	11.226.512,63

Barclays Bank PLC. abonó 290.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

BNP Paribas SA abonó 52.720.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y los contratos de divisas a plazo que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

J.P. Morgan Securities PLC abonó 4.590.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

Nordea Bank AB abonó 270.000,00 EUR como garantía por los contratos de divisas a plazo que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

Societe Generale abonó 15.650.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

Las diferencias 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 31/12/2017 (expresado en GBP)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	9.832,87	0,00	
Bonos			10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.25% 04-09-2020	9.543,13	0,00	
CHF			10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2018	8.874,43	0,00	
3.000.000,00	HSH Nordbank AG 3% 14-06-2019	2.378.946,83	0,11	9.500.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.75% 11-01-2027	8.483.110,82	0,41
600.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	558.178,71	0,03	7.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 1.25% 11-05-2032	6.248.750,21	0,30
		2.937.125,54	0,14	6.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.25% 16-03-2022	5.381.869,57	0,26
DKK			2.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 1% 02-02-2026	1.830.836,87	0,09	
100.000.000,00	BRFkredit 1% 04-01-2020 SDO A E	12.265.302,29	0,59	19.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	17.037.275,63	0,82
90.000.000,00	BRFkredit 2% 04-01-2019 SDO E	11.052.176,57	0,53	3.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.375% 21-11-2022	2.955.538,25	0,14
19.952.549,64	Nordea Kredit 2% 10-01-2047 IO SDRO 2	2.373.209,24	0,11	7.000.000,00	Commerzbank AG 1% 05-02-2019	6.306.069,25	0,30
238.482.200,25	Nordea Kredit 2% 10-01-2047 SDRO 2	28.635.652,79	1,38	2.500.000,00	Coventry Building Society 0.625% 03-11-2021	2.260.822,37	0,11
4.010.903,69	Nordea Kredit 2.5% 07-01-2047 SDRO 2	497.975,83	0,02	2.500.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.25% 23-02-2024	2.211.711,30	0,11
12.421.557,02	Nordea Kredit 3% 10-01-2046 SDRO 2	1.579.205,94	0,08	2.000.000,00	Credit Mutuel - CIC Home Loa 0.75% 15-09-2027	1.769.720,46	0,09
165.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2021 SDO A H	20.347.254,66	0,98	7.000.000,00	Credit Suisse AG/Guernsey 1% 12-03-2019	6.309.877,27	0,30
38.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2022 SDO A H	4.704.507,60	0,23	9.500.000,00	Credit Suisse AG/Guernsey 1.75% 15-01-2021	8.886.722,42	0,43
65.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2018 SDO AR H	7.774.643,63	0,37	900.000,00	Danske Bank A/S 0.125% 09-03-2021	804.000,18	0,04
2.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2021 SDO A H	247.298,25	0,01	6.000.000,00	DBS Bank Ltd 0.375% 23-01-2024	5.298.299,09	0,25
125.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 10-01-2019 SDO A H	15.257.307,32	0,73	1.000.000,00	Depfa ACS Bank DAC 4.875% 21-05-2019	948.853,72	0,05
63.000.000,00	Nykredit Realkredit 2% 07-01-2019 SDO C	7.779.535,98	0,37	2.500.000,00	Dexia Kommunalbank Deutschla 0.05% 08-09-2021	2.214.054,14	0,11
145.925.994,36	Nykredit Realkredit 2.5% 10-01-2047 SDO E	18.117.517,59	0,87	500.000,00	Dexia Kommunalbank Deutschla 0.375% 03-03-2022	447.086,53	0,02
17.683.946,58	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2046 IO SDO E	2.235.067,00	0,11	1.600.000,00	DNB Boligkredit AS 0.375% 20-10-2020	1.440.795,16	0,07
115.467.196,90	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2046 SDO E	14.679.841,06	0,71	22.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.375% 20-11-2024	19.388.537,29	0,93
463.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2019 SDRO A T	56.169.375,95	2,70	11.300.000,00	DNB Boligkredit AS 1.125% 12-11-2018	10.158.568,01	0,49
24.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2020 SDRO A T	2.943.672,55	0,14	6.000.000,00	Eika Boligkredit AS 0.625% 28-10-2021	5.438.747,55	0,26
74.610.933,40	Realkredit Danmark 2% 10-01-2047 SDRO S	8.956.654,86	0,43	16.700.000,00	Eika Boligkredit AS 2% 19-06-2019	15.323.219,56	0,74
45.342.866,52	Realkredit Danmark 2.5% 07-01-2047 SDRO S	5.621.463,15	0,27	700.000,00	F van Lanschot Bankiers NV 0.375% 31-03-2023	624.388,61	0,03
9.763.933,99	Realkredit Danmark FRN 07-01-2019 IO CITA-6M SDRO	1.171.562,75	0,06	2.000.000,00	ING Belgium SA/NV 0.5% 01-10-2021	1.806.629,21	0,09
		222.409.225,01	10,70	10.500.000,00	KA Finanz AG 1.625% 19-02-2021	9.758.710,29	0,47
EUR			7.000.000,00	KA Finanz AG 1.625% 25-09-2018	629.696,85	0,03	
2.000.000,00	AIB Mortgage Bank 0.625% 27-07-2020	1.812.122,48	0,09	10.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.375% 12-07-2021	8.857.175,01	0,43
2.700.000,00	AIB Mortgage Bank 2.25% 26-03-2021	2.575.903,04	0,12	4.500.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.625% 23-06-2027	3.949.044,54	0,19
700.000,00	AIB Mortgage Bank 3.125% 10-09-2018	636.060,53	0,03	10.300.000,00	Landesbank Hessen-Thuringen 0.1% 04-03-2020	9.219.269,38	0,44
2.000.000,00	AXA Bank Europe SCF 0.125% 14-03-2022	1.780.236,66	0,09	200.000,00	Landesbank Hessen-Thuringen 0.125% 27-11-2018	178.334,09	0,01
1.200.000,00	AXA Bank Europe SCF 0.375% 23-03-2023	1.073.567,82	0,05	3.500.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 0.25% 12-04-2023	3.099.073,23	0,15
800.000,00	Bank of Ireland Mortgage Ban 2.75% 22-03-2018	714.717,94	0,03	2.000.000,00	Leeds Building Society 0.5% 03-07-2024	1.764.800,48	0,08
700.000,00	Bank of Montreal 0.375% 05-08-2020	629.604,91	0,03	5.000.000,00	National Australia Bank Ltd 0.25% 28-03-2022	4.457.282,97	0,21
2.500.000,00	Bank of Nova Scotia/The 0.5% 23-07-2020	2.255.129,43	0,11	3.000.000,00	Nationwide Building Society 0.75% 26-10-2022	2.727.917,18	0,13
4.700.000,00	Belfius Bank SA/NV 1.375% 05-06-2020	4.332.209,90	0,21	500.000,00	Nationwide Building Society 4.375% 28-02-2022	521.964,50	0,03
2.000.000,00	BNP Paribas Fortis SA 0.000000% 24-10-2023	1.741.884,94	0,08	2.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.05% 02-03-2022	1.767.162,85	0,09
6.000.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 10-02-2023	5.382.295,54	0,26	2.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG FRN 20-01-2021	1.779.997,05	0,09
11.000.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-02-2024	9.789.124,73	0,47	2.000.000,00	Nordea Mortgage Bank Plc 0.125% 17-06-2020	1.789.668,40	0,09
1.500.000,00	BPCE SFH SA 0.5% 11-10-2022	1.355.755,96	0,07	4.700.000,00	Nordea Mortgage Bank Plc 0.25% 21-11-2023	4.158.859,77	0,20
6.500.000,00	BPCE SFH SA 1% 08-06-2029	5.807.002,54	0,28	3.000.000,00	Nordea Mortgage Bank Plc 1.375% 15-01-2020	2.752.471,84	0,13
1.300.000,00	BPCE SFH SA 1% 24-02-2025	1.199.266,45	0,06	4.000.000,00	Oversea-Chinese Banking Corp 0.25% 05-10-2022	3.551.755,08	0,17
1.000.000,00	BPCE SFH SA 2.036% 17-04-2023	966.273,34	0,05	3.000.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	2.660.448,47	0,13
8.300.000,00	BRFkredit A/S 0.25% 01-04-2021	7.430.165,93	0,36				
24.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	21.495.594,24	1,03				
10.000,00	Bundesobligation 0.25% 11-10-2019	9.016,27	0,00				
10.000,00	Bundesobligation 0.5% 23-02-2018	8.886,80	0,00				
10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	9.628,04	0,00				

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en GBP) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
7.500.000,00 Royal Bank of Canada 0.125% 11-03-2021	6.689.791,48	0,32	CAD		
1.300.000,00 Skandinaviska Enskilda Banke 0.15% 11-02-2021	1.162.736,46	0,06	51.900,00 Allied Properties Real Estate Investment Trust	1.274.498,17	0,06
8.000.000,00 SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.05% 25-01-2022	7.091.888,21	0,34	40.900,00 Atco Ltd/Canada	1.082.542,17	0,05
9.700.000,00 SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.125% 12-11-2018	8.645.398,71	0,42	39.200,00 Badger Daylighting	626.181,41	0,03
2.000.000,00 SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 09-03-2023	1.786.257,07	0,09	287.100,00 Bank of Nova Scotia/The	13.743.177,72	0,66
6.000.000,00 Sparebanken Soer Boligkredit 0.125% 30-05-2022	5.310.183,72	0,26	59.700,00 CAE	820.884,49	0,04
1.000.000,00 Sparebanken Soer Boligkredit 0.25% 22-03-2021	894.859,05	0,04	34.800,00 Canadian National Railway	2.126.896,53	0,10
3.900.000,00 Sparebanken Vest Boligkredit 0.25% 29-04-2022	3.477.615,19	0,17	19.500,00 Canadian Real Estate Investment Trust	528.089,28	0,03
400.000,00 Sparebanken Vest Boligkredit 0.375% 22-09-2020	359.950,30	0,02	64.500,00 Canadian Utilities	1.418.027,17	0,07
300.000,00 Sparebanken Vest Boligkredit 1.5% 11-09-2018	269.711,94	0,01	128.500,00 Canadian Western Bank	2.948.615,71	0,14
1.500.000,00 SR-Boligkreditt AS 0.125% 08-09-2021	1.335.282,66	0,06	176.094,00 Cominar Real Estate Investment Trust	1.487.486,46	0,07
6.500.000,00 SR-Boligkreditt AS 0.5% 28-09-2020	5.863.740,30	0,28	60.000,00 Empire	859.694,62	0,04
1.800.000,00 Stadshypotek AB 0.375% 24-02-2021	1.620.605,42	0,08	58.900,00 IGM Financial	1.516.578,83	0,07
1.900.000,00 Sveriges Sakerstallda Obliga 0.25% 20-01-2021	1.704.078,28	0,08	35.100,00 Laurentian Bank of Canada	1.163.820,89	0,06
5.000.000,00 Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.25% 06-04-2022	4.446.638,09	0,21	152.100,00 Metro	3.610.377,65	0,17
	318.890.550,25	15,34	338.000,00 National Bank of Canada	12.417.402,26	0,60
			24.800,00 North West Co	438.433,64	0,02
			96.200,00 Open Text	2.541.684,15	0,12
			136.800,00 Power Corp of Canada	2.594.373,63	0,12
			113.000,00 Power Financial	2.288.324,93	0,11
			109.800,00 Royal Bank of Canada	6.632.354,67	0,32
			45.500,00 TransCanada	1.633.461,08	0,08
				61.752.905,46	2,97
			CHF		
			5.937,00 Helvetia Holding	2.461.989,36	0,12
			98.236,00 Roche Holding	18.342.852,68	0,88
				20.804.842,04	1,00
			EUR		
			167.159,00 Atlantia	3.923.699,66	0,19
			205.430,00 Bayer	18.959.964,59	0,91
			1.895,00 Bechtle	116.912,05	0,01
			9.461,00 Bertrandt	853.463,09	0,04
			5.483,00 Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF	128.847,66	0,01
			6.952,00 Christian Dior	1.882.931,88	0,09
			13.513,00 CNP Assurances	230.786,30	0,01
			27.631,00 Eurocommercial Properties	888.515,87	0,04
			16.223,00 Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	1.322.506,84	0,06
			106.026,00 Glanbia	1.401.970,78	0,07
			63.723,00 Heineken	4.910.280,83	0,24
			31.339,00 Henkel	2.781.156,65	0,13
			682.989,00 Hera	1.767.427,24	0,09
			33.457,00 IPSOS	912.855,03	0,04
			195.752,00 Italgas	886.833,87	0,04
			537.315,00 Koninklijke Ahold Delhaize	8.747.561,36	0,42
			24.310,00 Koninklijke Vopak	791.863,83	0,04
			70.719,00 Prosegur Cia de Seguridad	410.444,25	0,02
			18.409,00 Rubis SCA	960.775,00	0,05
			200.681,00 Sanofi	12.847.620,83	0,62
			35.956,00 SES	415.932,37	0,02
			69.958,00 Siemens	7.211.023,58	0,35
			1.105.797,00 Snam	4.013.645,69	0,19
			19.716,00 Societe BIC	1.606.907,96	0,08
			5.787,00 Sopra Steria	803.726,23	0,04
			1.135.116,00 Steinhoff International Holdings	319.330,07	0,02
			217.485,00 Vinci	16.501.967,98	0,79
			9.693,00 Viscofan	472.248,81	0,02
				96.071.200,30	4,62
			GBP		
			330.143,00 British American Tobacco	16.566.575,74	0,80
			267.382,00 Britvic	2.179.163,30	0,10
			127.779,00 Daily Mail & General Trust	762.201,74	0,04
			84.882,00 Dunelm Group	587.807,85	0,03
			363.023,00 Greene King	2.014.777,65	0,10
			64.075,00 Greggs	896.409,25	0,04
			201.017,00 Halfords Group	703.157,47	0,03
			167.185,00 IG Group Holdings	1.199.552,38	0,06
			549.164,00 Imperial Brands	17.386.532,24	0,84
			499.214,00 Informa	3.604.325,08	0,17
			514.436,00 Meggitt	2.480.610,39	0,12
			61.704,00 Spectris	1.534.578,48	0,07
			59.785,00 SSE	789.712,40	0,04
			196.091,00 UBM	1.464.799,77	0,07
			92.980,00 WH Smith	2.182.240,60	0,10
			1.327.733,00 WPP	17.804.899,53	0,86
				79.259.343,87	3,81
			HKD		
			5.109.000,00 China Communications Construction	4.293.865,39	0,21
			12.424.000,00 China Construction Bank	8.466.296,93	0,41
			787.000,00 China Everbright International	831.263,06	0,04
			894.000,00 China Longyuan Power Group	470.448,26	0,02
			1.482.000,00 China Mobile	11.115.961,44	0,53
			2.191.500,00 China Overseas Land & Investment	5.216.497,71	0,25
			8.374.000,00 China Petroleum & Chemical	4.541.372,60	0,22
			3.615.500,00 China Railway Construction	3.100.245,75	0,15
				18.759.074,60	0,90
			BRL		
			423.310,00 Banco Bradesco	3.199.093,53	0,15
			456.100,00 Cielo	2.395.008,87	0,12
			29.400,00 M Dias Branco	341.975,34	0,02
				5.936.077,74	0,29
			Total bonos	804.415.166,82	38,69
			Acciones		
			AUD		
			100.557,00 Ansell	1.412.414,60	0,07
			398.734,00 Automotive Holdings Group	838.934,92	0,04
			66.271,00 Brickworks	569.610,66	0,03
			231.975,00 BWP Trust	414.327,04	0,02
			61.417,00 carsales.com	514.399,58	0,02
			228.479,00 JB Hi-Fi	3.293.717,56	0,16
			388.139,00 Retail Food Group	554.150,66	0,03
			69.127,00 Sonic Healthcare	913.413,77	0,04
			2.457.925,00 Telstra	5.157.258,13	0,25
			280.937,00 Westpac Banking	5.090.847,68	0,24
				18.759.074,60	0,90

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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
494.000,00	China Resources Land	1.075.361,15	0,05	SGD			
17.900.000,00	China Telecom	6.302.248,56	0,30	2.210.300,00	Ascendas Real Estate Investment Trust	3.327.669,85	0,16
370.000,00	CK Infrastructure Holdings	2.351.512,53	0,11	623.100,00	CapitaLand Mall Trust	734.611,05	0,04
147.000,00	Hengan International Group	1.206.941,93	0,06	1.971.000,00	ComfortDelGro	2.160.090,36	0,10
19.740.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	11.751.609,47	0,57	646.300,00	Singapore Post	443.584,07	0,02
646.400,00	Sinopharm Group	2.067.843,20	0,10			6.665.955,33	0,32
328.000,00	Tong Ren Tang Technologies	350.793,75	0,02	THB			
422.000,00	Yue Yuen Industrial Holdings	1.226.169,14	0,06	211.900,00	Bangkok Bank	970.414,86	0,05
		64.368.430,87	3,10	20.200,00	Bangkok Bank	100.292,99	0,00
				305.200,00	Bangkok Bank	1.397.690,49	0,07
						2.468.398,34	0,12
IDR				TRY			
5.268.500,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	1.045.316,02	0,05	2.013.708,00	Haci Omer Sabanci Holding	4.377.600,64	0,21
		1.045.316,02	0,05	322.658,00	KOC Holding	1.166.946,99	0,06
INR				563.351,00	Turk Telekomunikasyon	710.637,51	0,03
429.112,00	Axis Bank	2.801.814,74	0,13	1.331.417,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	4.031.348,37	0,19
293.496,00	HCL Technologies	3.025.967,55	0,15			10.286.533,51	0,49
1.207.080,00	Infosys	14.563.064,31	0,70	TWD			
81.1739,00	Power Grid Corp of India	1.882.928,87	0,09	3.021.300,00	Hon Hai Precision Industry	7.172.127,59	0,34
392.383,00	Reliance Industries	4.184.287,77	0,20	2.077.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	11.886.018,28	0,57
1.231.752,00	Reliance Infrastructure	7.898.481,25	0,38			19.058.145,87	0,92
		34.356.544,49	1,65	USD			
JPY				26.253,00	Alphabet	20.482.271,37	0,99
33.900,00	ABC-Mart	1.441.241,53	0,07	29.002,00	American Financial Group	2.340.835,88	0,11
10.100,00	Aeon Delight	280.070,01	0,01	209.688,00	Amgen	27.266.263,10	1,31
24.100,00	Aica Kogyo	662.743,22	0,03	89.656,00	Anthem	15.075.495,25	0,73
98.200,00	Air Water	1.534.461,96	0,07	158.849,00	Apple	19.962.439,37	0,96
34.700,00	BML	639.580,38	0,03	770.860,00	AT&T	22.267.261,89	1,07
161.000,00	Chugoku Electric Power Co	1.281.158,34	0,06	32.545,00	AutoZone	17.171.446,68	0,83
352.300,00	Daicel	2.967.791,98	0,14	12.203,00	Berkshire Hills Bancorp	332.554,76	0,02
14.600,00	Daichikoshu	539.165,33	0,03	15.209,00	Choice Hotels International	879.562,05	0,04
65.300,00	Denka	1.937.330,54	0,09	172.813,00	Chubb	18.754.849,65	0,90
58.100,00	Electric Power Development	1.158.690,96	0,06	325.975,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	2.532.441,48	0,12
13.200,00	Fuyo General Lease	647.928,86	0,03	26.489,00	Cigna	4.013.312,69	0,19
95.900,00	Hankyu Hanshin Holdings	2.854.628,51	0,14	16.487,00	Cinemark Holdings	426.257,59	0,02
25.500,00	Hitachi Transport System	492.126,69	0,02	966.435,00	Cisco Systems	27.548.614,85	1,33
52.400,00	Itochu Techno-Solutions	1.683.731,88	0,08	348.896,00	Cognizant Technology Solutions	18.420.119,35	0,89
34.600,00	Izumi	1.596.048,19	0,08	386.118,00	Comcast	11.481.884,89	0,55
42.800,00	Kaken Pharmaceutical	1.636.814,80	0,08	49.074,00	Credicorp	7.546.189,02	0,36
764.600,00	KDDI	14.090.374,21	0,68	511.838,00	CVS Health	27.601.853,92	1,33
159.700,00	Keisei Electric Railway	3.798.798,66	0,18	55.896,00	Deluxe	3.196.183,04	0,15
48.700,00	Kuraray	680.338,44	0,03	8.081,00	Dun & Bradstreet	705.727,92	0,03
8.800,00	Kureha	473.008,30	0,02	677.778,00	eBay	18.931.870,29	0,91
56.000,00	Maeda Road Construction	951.220,86	0,05	39.726,00	EnerSys	2.061.803,49	0,10
7.100,00	Mitsubishi Tanabe Pharma	108.797,69	0,01	267.090,00	Express Scripts Holding	14.814.191,65	0,71
20.300,00	Modec	388.169,86	0,02	37.261,00	FedEx	6.860.025,09	0,33
11.100,00	NEC Networks & System Integration	216.262,12	0,01	74.54,00	Forward Air	319.008,27	0,02
35.300,00	Nippon Express	1.737.357,97	0,08	61.833,00	GEO Group	1.077.344,68	0,05
529.900,00	Nippon Telegraph & Telephone	18.457.994,52	0,89	371.79,00	Hanover Insurance Group	2.991.751,95	0,14
124.500,00	Nippon Television Holdings	1.580.553,72	0,08	70.132,00	Hibbett Sports	1.060.641,47	0,05
18.800,00	Otsuka	1.067.343,92	0,05	31.759,00	ICICI Bank ADR	2.292.358,52	0,11
5.100,00	Rinnai	341.824,46	0,02	791.981,00	Infosys ADR	9.549.807,85	0,46
56.600,00	Sawai Pharmaceutical	1.874.475,45	0,09	11.405,40	International Business Machines	13.019.801,36	0,63
111.300,00	Sekisui Chemical	1.654.323,94	0,08	38.505,00	John Wiley & Sons	1.872.284,98	0,09
8.100,00	Shimamura	659.993,25	0,03	143.326,00	Johnson & Johnson	14.946.309,14	0,72
40.800,00	Stanley Electric	1.226.546,59	0,06	163.455,00	Kellogg	8.253.740,11	0,40
371.000,00	Sumitomo Osaka Cement	1.323.751,69	0,06	52.269,00	Kimberly-Clark	4.672.976,92	0,22
17.800,00	Taikaisha	445.633,43	0,02	224.108,00	Kroger	4.595.854,77	0,22
49.600,00	Tokyo Century	1.782.796,58	0,09	6.650,00	Laboratory Corp of America	788.587,12	0,04
82.600,00	Toshiba Plant Systems & Services	1.140.894,66	0,05	76.933,00	LifePoint Health	2.827.666,09	0,14
33.500,00	USS	525.228,20	0,03	23.481,00	Matthews International	91.7742,08	0,04
38.700,00	Valor Holdings	669.822,18	0,03	74.130,00	McKesson	8.636.621,93	0,42
20.300,00	Yaoko	733.654,38	0,04	71.172,00	MEDNAX	2.829.615,97	0,14
		77.282.678,26	3,72	337.402,00	Medtronic	20.323.467,56	0,98
KRW				218.814,00	Merck	9.217.309,13	0,44
14.561,00	E-MART	2.733.612,98	0,13	16.875,00	Meredith	830.521,56	0,04
9.344,00	Hyundai Department Store	676.434,35	0,03	43.386,00	Monmouth Real Estate Investment	569.196,60	0,03
115.800,00	Hyundai Engineering & Construction	2.912.002,34	0,14	14.386,00	NetEase ADR	3.642.885,85	0,18
21.183,00	Hyundai Glovis	1.995.735,16	0,10	6.002,00	Northwest Bancshares	82.586,03	0,00
35.034,00	Hyundai Mobis	6.382.958,32	0,31	87018,00	Omnicom Group	4.716.424,50	0,23
37.181,00	Kangwon Land	896.348,39	0,04	701.953,00	Oracle	24.808.707,14	1,19
90.180,00	KT&G	7.215.538,52	0,35	74.1.582,00	Pfizer	20.009.332,35	0,96
8.453,00	Samsung Electronics	14.920.618,53	0,72	130.842,00	PG&E	4.329.145,89	0,21
48.819,00	SK Telecom	9.029.769,72	0,43	81.501,00	PPG Industries	7.087.488,96	0,34
		46.763.018,31	2,25	14.501,00	Prosperity Bancshares	756.042,37	0,04
MYR				202.464,00	Public Service Enterprise Group	7.702.076,72	0,37
198.800,00	Public Bank	754.897,15	0,04	90.422,00	QUALCOMM	4.315.139,51	0,21
2.994.700,00	Tenaga Nasional	8.350.908,40	0,40	13.683,00	Red Robin Gourmet Burgers	576.280,76	0,03
		9.105.805,55	0,44	7.108,00	Regal Beloit	405.022,48	0,02
PHP				8.450,00	Reinsurance Group of America	980.667,43	0,05
32.240,00	PLDT	707.198,58	0,03	32.131,00	ScanSource	851.868,32	0,04
		707.198,58	0,03	34.227,00	Signature Bank/New York NY	3.483.702,11	0,17
SEK				74.623,00	Silgan Holdings	1.620.823,48	0,08
179.472,00	Castellum	2.228.676,36	0,11	89.150,00	Simon Property Group	11.303.629,25	0,54
78.071,00	Intrum Titlitia	2.126.107,84	0,10	100.386,00	SK Telecom ADR	2.077.207,72	0,10
1.525.569,00	Telia Company	5.045.439,54	0,24	16.497,00	Sonoco Products	650.754,31	0,03
		9.400.223,74	0,45	115.913,00	Southern	4.133.504,55	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 - GBP Diversified Return Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en GBP) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
86.016,00	Thermo Fisher Scientific	12.153.051,89	0,58
113.660,00	TJX Cos	6.437.819,39	0,31
6.740,00	Trustmark	161.147,91	0,01
32.594,00	UnitedHealth Group	5.370.224,26	0,26
30.121,00	USANA Health Sciences	1.658.414,76	0,08
475.356,00	Verizon Communications	18.680.977,51	0,90
475.985,00	Walgreens Boots Alliance	25.664.891,49	1,23
216.707,00	Walt Disney	17.298.738,00	0,83
88.692,00	Wipro ADR	360.093,98	0,02
80.257,00	Wolverine World Wide	1.885.641,83	0,09
144.740,00	Zimmer Biomet Holdings	12.987.209,11	0,62
		608.457.563,19	29,27
ZAR			
238.816,00	Barclays Africa Group	2.601.246,79	0,13
74.821,00	Foschini Group	883.664,15	0,04
1.070.367,00	Netcare	1.611.169,80	0,08
61.487,00	Remgro	868.492,19	0,04
709.707,00	SA Corporate Real Estate	204.312,42	0,01
709.010,00	Sanlam	3.691.834,52	0,18
77.226,00	Shoprite Holdings	1.022.350,10	0,05
1.391.020,00	Steinhoff International Holdings	387.130,10	0,02
724.158,00	Woolworths Holdings	2.830.633,42	0,14
		14.100.833,49	0,68
	Total acciones	1.186.650.089,56	57,08
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	1.991.065.256,38	95,77
	Total inversiones en valores	1.991.065.256,38	95,77
	Saldos bancarios	59.502.217,57	2,86
	Otros activos netos	28.389.546,33	1,37
	Total activos netos	2.078.957.020,28	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 - GBP Diversified Return Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País			
Estados Unidos	35,61	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,31
Dinamarca	11,09	Promoción inmobiliaria	0,30
Francia	5,43	Posiciones multisectoriales	0,25
Noruega	4,35	Cerveceras	0,24
Alemania	3,95	Seguros multiramo	0,23
Japón	3,72	Gasísticas y petroleras integradas	0,22
Canadá	3,43	Centros de atención sanitaria	0,21
Suecia	3,34	Transporte por carretera	0,21
Reino Unido	3,24	Refino y comercialización de petróleo y gas	0,20
Suiza	2,63	Autopistas y ferrocarriles	0,19
República de Corea	2,35	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) industriales	0,19
India	2,24	Restaurantes	0,19
China	1,99	Grandes almacenes	0,17
Irlanda	1,37	Aeroespacial y defensa	0,16
Australia	1,12	Comercio minorista de informática y electrónica	0,16
Austria	0,95	Tiendas especializadas	0,16
Jersey	0,93	Impresión comercial	0,15
Taiwan, provincia de China	0,92	Productos químicos de base	0,15
Hong Kong	0,83	Servicios de apoyo diversificados	0,15
Países Bajos	0,80	Calzado	0,15
Singapur	0,75	Química diversificada	0,14
Sudáfrica	0,66	Artículos personales	0,14
Bermudas	0,54	Hipermercados y supermercados	0,13
Italia	0,51	Software de aplicaciones	0,12
Turquía	0,49	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	0,12
Malasia	0,44	Equipos y componentes eléctricos	0,12
Finlandia	0,42	Finanzas especializadas	0,12
Brasil	0,41	Compañías de agua	0,12
Bélgica	0,38	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	0,11
Islas Caimán	0,29	Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	0,11
Nueva Zelanda	0,21	Bebidas no alcohólicas	0,10
Polonia	0,13	Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,09
Tailandia	0,12	Materiales de construcción	0,09
Indonesia	0,05	Gasísticas	0,09
España	0,05	Medios de difusión y televisión por cable	0,08
Filipinas	0,03	Comercios de productos diversos	0,08
Luxemburgo	0,02	Construcción de viviendas	0,08
Total	95,77	Recipientes de metal y vidrio	0,08
Sector		Servicios y suministros de oficina	0,08
Cédulas hipotecarias	14,92	Gestión de activos y bancos depositarios	0,07
Títulos de deuda pública	10,61	Fabricantes de equipos electrónicos	0,07
Renta fija privada	9,19	Suministros sanitarios	0,07
Farmacéuticas	4,73	Gases industriales	0,07
Cédulas hipotecarias redimibles	3,98	Servicios de consultoría y análisis	0,07
Bancos diversificados	3,89	Servicios de aeropuertos	0,06
Servicios de telecomunicaciones integrados	3,69	Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	0,06
Servicios de consultoría informática y otros servicios	3,02	Banca de inversión y corretaje	0,06
Medicamentos al por menor	2,56	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de oficinas	0,06
Software y servicios de Internet	2,10	Servicios medioambientales y de tratamiento	0,05
Tabaco	1,98	Reaseguros	0,05
Servicios de telecomunicaciones móviles	1,97	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas	0,05
Eléctricas	1,83	Casinos y apuestas	0,04
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,68	Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,04
Equipos sanitarios	1,60	Distribuidores de tecnología	0,04
Construcción e ingeniería	1,44	Productos de construcción	0,03
Equipos de comunicaciones	1,33	Mobiliario para el hogar	0,03
Biotecnología	1,31	Mobiliario para el hogar al por menor	0,03
Publicidad	1,20	Envases de papel	0,03
Software de sistemas	1,19	Aparatos domésticos	0,02
Salud administrada	1,18	Equipos y servicios de petróleo y gas	0,02
Seguros de bienes y accidentes	1,05	Electricidad renovable	0,02
Alimentación al por menor	0,99	Servicios de seguridad y alarmas	0,02
Servicios de atención sanitaria	0,96	Datos y mercados financieros	0,01
Comercio al por menor de automóviles	0,93	Total	95,77
Cine y ocio	0,88		
Semiconductores	0,78		
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,64		
Herramientas y servicios de ciencias de la vida	0,58		
Múltiples suministros públicos	0,58		
Comunicaciones por cable y satélite	0,57		
Distribuidores del sector sanitario	0,51		
Alimentos envasados y carnes	0,50		
Transporte aéreo y logística	0,46		
Ropa al por menor	0,45		
Bancos regionales	0,43		
Seguros de vida y de salud	0,42		
Ferrocarriles	0,42		
Conglomerados industriales	0,40		
Componentes y equipos automovilísticos	0,37		
Artículos del hogar	0,36		
Servicios de fabricación de electrónica	0,34		
Editoriales	0,34		
Química especializada	0,34		

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

Nordea 1 - 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					
4.428.793,00	USD	3.329.207,65	GBP	(59.361,41)	22/02/2018
1.355.000,00	AUD	765.357,91	GBP	16.308,21	27/02/2018
16.323.490,19	EUR	14.436.504,00	GBP	69.977,00	27/02/2018
1.587.969,50	GBP	2.828.000,00	AUD	(43.426,31)	27/02/2018
5.938.664,68	GBP	10.254.000,00	CAD	(101.882,68)	27/02/2018
59.030.343,61	GBP	497.539.000,00	DKK	(335.461,76)	27/02/2018
540.418.040,23	GBP	606.658.259,08	EUR	1.285.248,75	27/02/2018
4.185.111,65	GBP	43.610.000,00	HKD	62.542,94	27/02/2018
69.217.236,65	GBP	10.230.765.100,00	JPY	1.930.941,01	27/02/2018
142.482,63	GBP	1.600.000,00	SEK	(1.937,29)	27/02/2018
615.889,28	GBP	1.117.000,00	SGD	(1.693,09)	27/02/2018
809.246,58	GBP	1.081.000,00	USD	11.261,33	27/02/2018
104.968.000,00	JPY	691.972,63	GBP	(1.627,94)	27/02/2018
1.818.000,00	SEK	161.895,89	GBP	2.201,24	27/02/2018
261.000,00	SGD	144.996,21	GBP	(690,04)	27/02/2018
20.968.000,00	USD	15.662.037,74	GBP	(183.662,46)	27/02/2018
27.757,00	CAD	16.119,94	GBP	224,63	13/03/2018
24.930.600,13	GBP	42.928.130,00	CAD	(347.414,65)	13/03/2018
102.482.288,46	GBP	198.955.118,00	NZD	(1.880.885,52)	13/03/2018
22.911.678.345,00	JPY	151.543.529,72	GBP	(827.144,13)	13/03/2018
				(406.482,17)	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
935.000,00	AUD	535.098,17	GBP	4.286,04	27/02/2018
697.000,00	CAD	411.603,28	GBP	(999,75)	27/02/2018
635.000,00	CHF	478.271,63	GBP	4.136,90	27/02/2018
4.360.808,99	EUR	3.863.626,88	GBP	11.775,07	27/02/2018
18.652.371,02	GBP	32.793.000,00	AUD	(265.209,91)	27/02/2018
50.712.895,99	GBP	85.958.940,00	CAD	74.422,88	27/02/2018
21.663.581,84	GBP	28.218.000,00	CHF	226.072,37	27/02/2018
167.361.555,53	GBP	1.397.171.000,00	DKK	651.336,56	27/02/2018
60.733.727,04	GBP	68.753.540,77	EUR	(366.623,00)	27/02/2018
860.602,07	GBP	9.035.000,00	HKD	6.504,93	27/02/2018
9.642.303,18	GBP	1.450.457.000,00	JPY	102.993,43	27/02/2018
3.729.731,73	GBP	41.700.000,00	NOK	(27.890,57)	27/02/2018
78.121.048,28	GBP	863.355.000,00	SEK	191.490,93	27/02/2018
5.752.528,04	GBP	10.349.000,00	SGD	30.592,04	27/02/2018
83.944.103,99	GBP	112.730.000,00	USD	728.119,67	27/02/2018
40.864,11	GBP	726.000,00	ZAR	(2.137,36)	27/02/2018
425.957.000,00	JPY	2.831.349,57	GBP	(29.932,23)	27/02/2018
1.019.000,00	SEK	92.420,85	GBP	(442,03)	27/02/2018
7.168.000,00	USD	5.290.117,97	GBP	1.177,71	27/02/2018
325.000,00	ZAR	18.038,27	GBP	1.211,47	27/02/2018
814.000,00	EUR	950.985,05	CHF	821,80	13/03/2018
127.656.376,76	GBP	227.506.616,00	AUD	(3.507.522,64)	13/03/2018
25.205.674,60	GBP	33.228.356,00	CHF	(49.806,89)	13/03/2018
25.211.000,00	GBP	3.821.991.003,00	JPY	69.452,38	13/03/2018
43.747.274,03	GBP	58.686.640,00	USD	446.159,92	13/03/2018
1.543.170.076,00	JPY	19.654.000,00	NZD	(158.516,93)	13/03/2018
56.536.259,08	SEK	8.807.000,00	AUD	27.436,47	13/03/2018
				(1.831.090,74)	
Contraparte: Nordea Bank AB					
8.012.180,51	GBP	9.000.528,00	EUR	14.386,05	22/02/2018
822.000,00	AUD	468.300,86	GBP	5.893,99	27/02/2018
8.433.250,00	EUR	7.506.523,45	GBP	(11.960,24)	27/02/2018
997.094,03	GBP	1.746.000,00	AUD	(10.139,33)	27/02/2018
6.083.074,10	GBP	10.545.000,00	CAD	(128.879,12)	27/02/2018
2.783.657,28	GBP	3.682.000,00	CHF	(13.561,06)	27/02/2018
70.643.430,20	GBP	79.919.061,41	EUR	(379.606,74)	27/02/2018
155.880,32	GBP	1.634.000,00	HKD	1.414,74	27/02/2018
8.624.850,49	GBP	1.301.402.000,00	JPY	65.861,84	27/02/2018
9.605.443,72	GBP	108.055.000,00	SEK	(147.851,22)	27/02/2018
344.576,82	GBP	623.000,00	SGD	123,10	27/02/2018
772.934.810,14	GBP	1.032.443.860,00	USD	10.793.271,46	27/02/2018
166.078,01	GBP	3.127.000,00	ZAR	(19.128,10)	27/02/2018
451.689.000,00	JPY	3.010.731,26	GBP	(40.073,84)	27/02/2018
275.669.000,00	SEK	24.615.784,58	GBP	266.829,82	27/02/2018
35.294.595,00	USD	26.368.803,17	GBP	(314.669,17)	27/02/2018
75.000,00	ZAR	4.031,54	GBP	410,60	27/02/2018
77.095,57	EUR	91.000,00	USD	1.345,90	01/03/2018
2.771.000,00	EUR	4.291.547,73	AUD	(10.895,95)	13/03/2018
56.878.806,00	EUR	50.339.830,76	GBP	223.940,29	13/03/2018
147.767.986,00	JPY	1.686.000,00	CAD	(20.751,33)	13/03/2018
529.285.120,00	JPY	6.755.000,00	NZD	(61.684,93)	13/03/2018
472.570.953,00	JPY	4.189.000,00	USD	17.843,10	13/03/2018
239.105.082,29	NOK	21.347.438,97	GBP	195.430,88	13/03/2018
23.645.544,54	NOK	2.851.000,00	USD	26.858,57	13/03/2018
40.946.070,81	SEK	6.355.000,00	AUD	33.359,87	13/03/2018
1.166.571.656,00	SEK	103.074.881,29	GBP	2.261.345,06	13/03/2018
31.320.407,82	SEK	3.738.000,00	USD	70.082,13	13/03/2018
3.018.000,00	USD	24.915.497,98	NOK	(18.071,51)	13/03/2018
2.808.000,00	USD	23.159.161,96	SEK	(19.374,09)	13/03/2018
				12.781.750,72	
				10.544.177,81	

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 - 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: BNP Paribas SA								
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(6.490.000,00)	USD	392.526,66	5.331,06	397.857,72	20/12/2022
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(6.290.000,00)	USD	371.429,10	14.167,97	385.597,07	20/12/2022
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(6.290.000,00)	USD	376.618,86	8.978,21	385.597,07	20/12/2022
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(8.450.000,00)	EUR	934.353,82	(18.162,88)	916.190,94	20/12/2022
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(8.450.000,00)	EUR	943.132,50	(26.941,56)	916.190,94	20/12/2022
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(11.090.000,00)	EUR	1.230.312,01	(27.879,17)	1.202.432,84	20/12/2022
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(11.090.000,00)	EUR	1.233.172,07	(30.739,23)	1.202.432,84	20/12/2022
					5.481.545,02	(75.245,60)	5.406.299,42	
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC								
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(4.080.000,00)	EUR	433.638,47	8.735,37	442.373,84	20/12/2022
					433.638,47	8.735,37	442.373,84	
Contraparte: Societe Generale SA								
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(3.680.000,00)	USD	221.541,22	4.054,53	225.595,75	20/12/2022
					221.541,22	4.054,53	225.595,75	
					6.136.724,71	(62.455,70)	6.074.269,01	

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 28/12/2017 al 31/12/2017	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (GBP) desde la formalización del contrato al 28/12/2017 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
CAN 10YR BOND FUT 3/2018	29/03/2018	CAD	325,00	43.871.750,00	5.751,35	(342.021,66)
EURO STOXX 50 3/2018	16/03/2018	EUR	(1.352,00)	(47.292.960,00)	119.982,25	828.735,67
EURO-BOBL FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	215,00	28.283.250,00	(11.448,01)	(136.169,79)
EURO-BOBL FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(5.690,00)	(748.519.500,00)	302.972,93	3.993.620,70
EURO-BUND FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	645,00	104.180.400,00	(154.548,14)	(745.603,23)
EURO-BUND FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(150,00)	(24.228.000,00)	35.941,43	159.810,00
Euro-OAT Future 3/2018	12/03/2018	EUR	(155,00)	(24.032.750,00)	63.274,66	232.320,97
FTSE 100 IDX FUT 3/2018	16/03/2018	GBP	(337,00)	(25.778.815,00)	(281.395,00)	(513.586,37)
LONG GILT FUTURE 3/2018	29/03/2018	GBP	207,00	25.910.190,00	20.700,00	(34.290,79)
MSCI EmgMkt 3/2018	16/03/2018	USD	394,00	22.938.680,00	88.869,99	656.362,33
NIKKEI 225 MINI 3/2018	09/03/2018	JPY	(2.171,00)	(4.940.110.500,00)	35.664,21	(141.549,40)
S&P500 EMINI FUT 3/2018	16/03/2018	USD	(1.847,00)	(248.236.800,00)	(157.081,05)	(1.390.614,23)
SPI 200 FUTURES 3/2018	15/03/2018	AUD	(215,00)	(32.352.125,00)	83.885,30	(83.835,59)
US 10YR NOTE (CBT)3/2018	29/03/2018	USD	(837,00)	(103.722.613,56)	(48.361,79)	419.931,19
US 10YR NOTE (CBT)3/2018	29/03/2018	USD	3.405,00	421.954.001,40	196.740,61	(2.458.946,29)
					300.948,74	444.163,51

BNP Paribas SA abonó 5.160.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y los contratos de divisas a plazo que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

Societe Generale SA abonó 440.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

Las diferencias 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 31/12/2017 (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					
Bonos					
AUD					
880.000,00 Australia Government Bond 3.25% 21-04-2025	600.175,53	0,48	500.000,00 Netherlands Government Bond 2.25% 15-07-2022	556.024,50	0,45
500.000,00 Australia Government Bond 3.25% 21-06-2039	328.470,65	0,27	300.000,00 Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	408.221,40	0,33
300.000,00 Australia Government Bond 4.5% 15-04-2020	206.035,62	0,17	925.000,00 Spain Government Bond 1.4% 31-01-2020	956.416,70	0,77
	1.134.681,80	0,92	700.000,00 Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	693.617,40	0,56
CAD			330.000,00 Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	335.217,30	0,27
2.300.000,00 Canadian Government Bond 2.25% 01-06-2025	1.557.381,49	1,26	600.000,00 Spain Government Bond 4% 30-04-2020	658.312,20	0,53
	1.557.381,49	1,26	500.000,00 Spain Government Bond 4.1% 30-07-2018	513.002,00	0,41
EUR			1.100.000,00 Spain Government Bond 4.5% 31-01-2018	1.104.048,00	0,89
500.000,00 Bundesobligation 0.000000% 08-10-2021	507.036,00	0,41	465.000,00 Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	675.202,32	0,55
900.000,00 Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	877.815,00	0,71	1.068.000,00 Spain Government Bond 5.4% 31-01-2023	1.334.636,88	1,08
1.000.000,00 Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	1.081.712,00	0,87	600.000,00 Spain Government Bond 5.5% 30-04-2021	708.382,20	0,57
2.345.000,00 Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	2.566.133,50	2,07	273.000,00 Spain Government Bond 6% 31-01-2029	390.694,40	0,32
445.000,00 Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	648.636,45	0,52		34.785.118,14	28,08
525.000,00 Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	839.805,75	0,68	GBP		
550.000,00 Bundesrepublik Deutschland B 5.5% 04-01-2031	880.799,15	0,71	560.000,00 United Kingdom Gilt 3.75% 07-09-2019	666.204,51	0,54
200.000,00 Commonwealth Bank of Austral 0.75% 04-11-2021	205.236,40	0,17	1.000.000,00 United Kingdom Gilt 3.75% 07-09-2021	1.256.757,21	1,01
500.000,00 Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	491.990,00	0,40	795.000,00 United Kingdom Gilt 3.75% 22-07-2052	1.379.313,30	1,11
2.500.000,00 French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	2.514.830,00	2,03	1.360.000,00 United Kingdom Gilt 4% 07-03-2022	1.745.836,32	1,41
1.750.000,00 French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	1.776.701,50	1,43	750.000,00 United Kingdom Gilt 4.25% 07-06-2032	1.144.889,14	0,92
807.000,00 French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	850.276,18	0,69	820.000,00 United Kingdom Gilt 4.25% 07-09-2039	1.342.576,84	1,08
1.475.000,00 French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	1.851.983,45	1,50	805.000,00 United Kingdom Gilt 5% 07-03-2018	914.720,48	0,74
200.000,00 French Republic Government B 4% 25-04-2060	323.951,60	0,26	1.100.000,00 United Kingdom Gilt 5% 07-03-2025	1.587.411,80	1,28
400.000,00 French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	638.444,00	0,52		10.037.709,60	8,10
300.000,00 French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	492.411,60	0,40	JPY		
400.000,00 Ireland Government Bond 1% 15-05-2026	410.480,40	0,33	50.000.000,00 Japan Government Five Year B 0.2% 20-03-2019	371.688,58	0,30
200.000,00 Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	209.682,80	0,17	100.000.000,00 Japan Government Forty Year 1.4% 20-03-2055	850.675,05	0,69
500.000,00 Ireland Government Bond 5.4% 13-03-2025	675.454,50	0,55	310.000.000,00 Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	2.369.956,38	1,91
400.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-03-2023	400.720,00	0,32	50.000.000,00 Japan Government Ten Year Bo 1% 20-09-2021	385.553,41	0,31
750.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	715.452,00	0,58	575.000.000,00 Japan Government Ten Year Bo 1.3% 20-03-2020	4.391.033,22	3,54
600.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 15-12-2021	638.705,40	0,52	319.000.000,00 Japan Government Thirty Year 1.7% 20-09-2044	2.908.425,53	2,35
650.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 2.2% 01-06-2027	664.344,20	0,54	200.000.000,00 Japan Government Thirty Year 2.3% 20-03-2035	1.940.661,92	1,57
1.518.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	1.383.323,04	1,12	80.000.000,00 Japan Government Thirty Year 2.4% 20-03-2037	793.727,42	0,64
280.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	314.429,08	0,25	100.000.000,00 Japan Government Twenty Year 1.6% 20-06-2030	871.414,91	0,70
600.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-09-2020	662.160,00	0,53	140.000.000,00 Japan Government Twenty Year 1.7% 20-12-2032	1.249.203,28	1,01
190.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-08-2023	228.888,44	0,18	275.000.000,00 Japan Government Twenty Year 2.1% 20-03-2027	2.426.995,45	1,96
550.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2028	687.669,40	0,56	150.000.000,00 Japan Government Twenty Year 2.3% 20-03-2026	1.321.805,39	1,07
500.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 6% 01-05-2031	705.660,00	0,57		19.881.140,54	16,05
300.000,00 Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	293.974,80	0,24	PLN		
50.000,00 Kingdom of Belgium Governmen 4.5% 28-03-2026	66.876,20	0,05	18.000.000,00 Republic of Poland Governmen 2.5% 25-07-2026	4.076.632,51	3,29
200.000,00 Latvia Government Internatio 1.375% 23-09-2025	214.000,00	0,17		4.076.632,51	3,29
500.000,00 Lloyds Bank PLC 0.5% 22-07-2020	508.368,00	0,41	USD		
1.000.000,00 Netherlands Government Bond 2% 15-07-2024	1.123.392,00	0,91	200.000,00 DNB Boligkredit AS 1.45% 21-03-2018	166.478,83	0,13
			200.000,00 Inter-American Development B 1.5% 25-09-2018	166.260,83	0,13
			300.000,00 Japan International Cooperat 1.875% 13-11-2019	247.390,75	0,20
			500.000,00 Korea Development Bank/The 3% 17-03-2019	418.166,25	0,34
			5.000.000,00 United States Treasury Note/ 1.5% 15-08-2026	3.871.091,65	3,12
			12.960.000,00 United States Treasury Note/ 1.625% 15-11-2022	10.516.921,16	8,49
			6.700.000,00 United States Treasury Note/ 1.875% 30-06-2020	5.574.829,89	4,50
			100.000,00 United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	82.135,42	0,07
			1.000.000,00 United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2027	820.410,00	0,66

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

Nordea 1 - Global Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en EUR) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País
1.850.000,00 United States Treasury Note/ 2.25% 15-11-2025	1.526.189,87	1,23	Estados Unidos 38,88
900.000,00 United States Treasury Note/ 2.375% 15-08-2024	751.581,75	0,61	Japón 16,25
4.570.000,00 United States Treasury Note/ 2.75% 15-02-2019	3.845.822,55	3,10	Reino Unido 8,51
2.000.000,00 United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2023	1.710.806,66	1,38	Francia 6,82
3.060.000,00 United States Treasury Note/ 3.125% 15-05-2021	2.638.054,04	2,13	Alemania 5,98
4.190.000,00 United States Treasury Note/ 3.75% 15-11-2043	4.143.899,51	3,35	España 5,95
5.000.000,00 United States Treasury Note/ 4% 15-08-2018	4.226.074,98	3,41	Italia 5,17
3.500.000,00 United States Treasury Note/ 4.5% 15-08-2039	3.798.503,32	3,07	Polonia 3,29
290.000,00 United States Treasury Note/ 5.25% 15-02-2029	307.303,82	0,25	Países Bajos 1,69
1.300.000,00 United States Treasury Note/ 5.25% 15-11-2028	1.371.939,83	1,11	Canadá 1,26
300.000,00 United States Treasury Note/ 6% 15-02-2026	316.591,75	0,26	Australia 1,08
300.000,00 United States Treasury Note/ 6.875% 15-08-2025	328.701,25	0,27	Irlanda 1,05
2.260.000,00 United States Treasury Note/ 7.125% 15-02-2023	2.328.564,62	1,88	Finlandia 0,40
	49.157.718,73	39,68	República de Corea 0,34
Total bonos	120.630.382,81	97,38	Bélgica 0,29
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	120.630.382,81	97,38	Letonia 0,17
Total inversiones en valores	120.630.382,81	97,38	Noruega 0,13
Saldos bancarios	2.669.064,33	2,15	Supranacional 0,13
Otros activos netos	576.795,00	0,47	Total
Total activos netos	123.876.242,14	100,00	97,38

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

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					
625.000,00	EUR	555.744,25	GBP	(31,97)	21/03/2018
				(31,97)	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
1.200.000,00	EUR	161.715.360,00	JPY	3.451,50	22/03/2018
				3.451,50	
Contraparte: Nordea Bank AB					
1.610.513,00	AUD	1.039.681,09	EUR	3.933,59	21/03/2018
186.198,00	CAD	122.035,67	EUR	1.250,74	21/03/2018
3.990.000,00	DKK	536.191,36	EUR	(210,85)	21/03/2018
611.524,54	EUR	542.634,44	GBP	1.237,82	21/03/2018
41.519,10	EUR	411.795,00	NOK	(205,09)	21/03/2018
4.136.492,82	EUR	17.460.815,00	PLN	(23.882,47)	21/03/2018
3.190.000,00	EUR	3.821.684,89	USD	19.622,89	21/03/2018
178.109,38	GBP	200.000,00	EUR	315,50	21/03/2018
4.457.642,00	SEK	448.090,25	EUR	4.710,52	21/03/2018
3.526.389,66	USD	2.962.663,99	EUR	(37.271,32)	21/03/2018
794.701,23	EUR	106.823.216,00	JPY	4.306,90	22/03/2018
785.408.317,00	JPY	5.895.876,42	EUR	(84.612,53)	22/03/2018
				(110.804,30)	
				(107.384,77)	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2017 al 31/12/2017	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2017 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
EURO BUXL 30Y BND 3/2018	12/03/2018	EUR	3,00	491.400,00	(2.100,00)	(10.140,00)
EURO-BOBL FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(88,00)	(11.574.640,00)	7.040,00	84.480,00
Euro-BTP Future 3/2018	12/03/2018	EUR	10,00	1.362.700,00	(6.500,00)	(27.100,00)
EURO-BUND FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(15,00)	(2.422.800,00)	4.050,00	24.600,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2018	12/03/2018	EUR	(10,00)	(1.119.600,00)	(50,00)	2.100,00
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2018	20/03/2018	JPY	3,00	452.370.000,00	1.554,93	(3.308,72)
LONG GILT FUTURE 3/2018	29/03/2018	GBP	10,00	1.251.700,00	1.126,83	7.297,40
SHORT GILT FUTURE 3/2018	29/03/2018	GBP	70,00	7.256.200,00	(2.366,35)	3.977,95
US 10YR NOTE (CBT)3/2018	29/03/2018	USD	(16,00)	(1.982.500,00)	(833,33)	(5.106,69)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2018	04/04/2018	USD	30,00	6.423.281,40	1.562,60	(11.491,87)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2018	04/04/2018	USD	(22,00)	(2.554.750,00)	(1.002,59)	11.712,80
US ULTRA BOND CBT 3/2018	29/03/2018	USD	12,00	2.003.625,00	(2.500,00)	(1.777,80)
					(17,91)	75.243,07

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 Climate and Environment Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
Acciones				Acciones			
BRL				CNY			
1.877.300,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	16.213.504,57	2,24	2.012.763,00	Shenzhen Inovance Technology	7.477.294,60	1,03
		16.213.504,57	2,24			7.477.294,60	1,03
CAD				Total acciones			
212.600,00	West Fraser Timber	10.906.694,90	1,51			7.477.294,60	1,03
		10.906.694,90	1,51	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
CHF						7.477.294,60	1,03
8.064.819,00	Meyer Burger Technology	11.436.527,87	1,58	Total inversiones en valores			
		11.436.527,87	1,58			722.358.126,99	99,80
DKK				Saldos bancarios			
192.851,00	Vestas Wind Systems	11.069.194,30	1,53			7.257.670,09	1,00
		11.069.194,30	1,53	Otros pasivos netos			
EUR						(5.807.545,31)	(0,80)
206.060,00	Air Liquide	21.770.239,00	3,01	Total activos netos			
495.756,00	Alstom	17.108.539,56	2,36			723.808.251,77	100,00
111.500,00	ASML Holding	16.206.525,00	2,24				
104.929,00	Bertrandt	10.666.032,85	1,47				
359.996,00	Cie de Saint-Gobain	16.640.815,10	2,30				
313.872,00	Corbion	8.477.682,72	1,17				
464.552,00	GEA Group	18.586.725,52	2,57				
3.655.349,00	Hera	10.658.997,68	1,47				
577.307,00	Infineon Technologies	13.182.805,35	1,82				
216.000,00	Kerry Group	20.196.000,00	2,79				
116.130,00	Linde	22.604.704,50	3,12				
14.625,00	Rational	7.856.550,00	1,09				
228.895,00	Symrise	16.393.459,90	2,26				
682.240,00	Veolia Environnement	14.528.300,80	2,01				
		214.877.377,98	29,69				
GBP							
2.563.799,00	National Grid	25.281.412,92	3,49				
		25.281.412,92	3,49				
ILS							
129.063,00	Frutarom Industries	10.116.646,25	1,40				
		10.116.646,25	1,40				
JPY							
165.400,00	Hoshizaki	12.234.713,34	1,69				
790.100,00	Kubota	12.926.140,51	1,79				
703.000,00	Obayashi	7.100.067,87	0,98				
697.000,00	Sanwa Holdings	8.009.719,36	1,11				
854.500,00	Sekisui House	12.878.817,19	1,78				
		53.149.458,27	7,34				
SEK							
991.614,00	BillerudKorsnäs	14.147.501,28	1,95				
1.367.784,00	Husqvarna B	10.958.605,43	1,51				
		25.106.106,71	3,47				
USD							
215.608,00	Acacia Communications	6.545.499,51	0,90				
91.258,00	Acuity Brands	13.617.975,00	1,88				
1.302.685,00	Adecoagro	11.322.503,75	1,56				
194.088,00	AGCO	11.591.905,75	1,60				
61.032,00	ANSYS	7.539.994,97	1,04				
82.649,00	Autodesk	7.226.966,28	1,00				
376.549,00	Bunge	21.212.260,25	2,93				
251.934,00	Ecolab	28.306.884,24	3,91				
459.787,00	Hawaiian Electric Industries	13.920.051,37	1,92				
433.273,00	Hexcel	22.425.488,27	3,10				
154.025,00	Hollysys Automation Technologies	2.875.133,32	0,40				
354.264,00	International Paper	17.107.998,93	2,36				
702.615,00	Johnson Controls International	22.296.315,91	3,08				
439.461,00	LKO	15.040.552,66	2,08				
171.079,00	Middleby	19.246.387,42	2,66				
110.839,00	Mueller Water Products	1.161.962,18	0,16				
662.429,00	ON Semiconductor	11.631.149,15	1,61				
227.861,00	Orbotech	9.505.601,35	1,31				
516.246,00	Quanta Services	16.911.358,48	2,34				
289.872,00	Teradyne	10.220.403,56	1,41				
88.373,00	Thermo Fisher Scientific	14.069.717,99	1,94				
254.157,00	Tower Semiconductor	7.247.710,42	1,00				
866.860,00	Welbilt	17.026.575,10	2,35				
205.511,00	WestRock	10.809.878,56	1,49				
610.201,00	Weyerhaeuser	17.863.634,20	2,47				
		336.723.908,62	46,52				
Total acciones		714.880.832,39	98,77				
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		714.880.832,39	98,77				

Las diferencias 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 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	36,23	Maquinaria industrial	11,55
Alemania	12,34	Química especializada	8,74
Francia	9,68	Múltiples suministros públicos	6,97
Japón	7,34	Productos de construcción	6,49
Irlanda	5,87	Gases industriales	6,13
Israel	3,71	Envases de papel	5,81
Reino Unido	3,49	Equipos de semiconductores	5,23
Suecia	3,47	Semiconductores	4,43
Países Bajos	3,41	Alimentos envasados y carnes	4,35
Bermudas	2,93	Maquinaria agrícola y de granja	3,39
Brasil	2,24	Construcción e ingeniería	3,32
Suiza	1,58	Aeroespacial y defensa	3,10
Luxemburgo	1,56	Productos agrícolas	2,93
Dinamarca	1,53	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas	2,47
Canadá	1,51	Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	2,36
Italia	1,47	Compañías de agua	2,24
China	1,03	Distribuidores	2,08
Islas Vírgenes Británicas	0,40	Software de aplicaciones	2,04
Total	99,80	Herramientas y servicios de ciencias de la vida	1,94
		Eléctricas	1,92
		Equipos y componentes eléctricos	1,88
		Construcción de viviendas	1,78
		Fabricantes de equipos electrónicos	1,71
		Equipos eléctricos pesados	1,53
		Productos forestales	1,51
		Aparatos domésticos	1,51
		Servicios de consultoría y análisis	1,47
		Equipos de comunicaciones	0,90
		Total	99,80

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					
486.763,51	CHF	418.231,84	EUR	(2.242,99)	31/01/2018
2.120,79	EUR	2.482,40	CHF	(0,68)	31/01/2018
150.245,03	EUR	179.081,94	USD	1.270,30	31/01/2018
43.468.097,59	USD	36.621.372,23	EUR	(461.175,90)	31/01/2018
				(462.149,27)	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Nordea 1 - Global Dividend Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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			TWD		
Acciones			USD		
CAD			EUR		
7900,00 Canadian Imperial Bank of Commerce	770.024,73	1,40	5.799,00 ACS Actividades de Construccion y Servicios	227.413,58	0,41
12.900,00 Inter Pipeline	265.881,79	0,48	2.879,00 Allianz	661.594,20	1,20
15.900,00 National Bank of Canada	789.863,61	1,43	21.685,00 AXA	646.516,60	1,17
9.500,00 Royal Bank of Canada	775.943,21	1,41	7.180,00 BASF	790.431,84	1,43
	2.601.713,34	4,72	6.387,00 BNP Paribas	477.185,54	0,87
CHF			11.776,00 Deutsche Post	561.715,20	1,02
4.934,00 Adecco Group	376.309,18	0,68	19.269,00 Distribuidora Internacional de Alimentacion	99.982,99	0,18
2.538,00 Roche Holding	640.809,23	1,16	35.705,00 Koninklijke Ahold Delhaize	786.009,88	1,43
5.618,00 Swiss Re	525.517,69	0,95	2.952,00 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	640.288,80	1,16
	1.542.636,10	2,80	6.409,00 Sanofi	554.814,31	1,01
DKK			4.694,00 Siemens	654.249,72	1,19
1.494,00 Vestas Wind Systems	102.902,51	0,19	17.504,00 TOTAL	971.892,10	1,76
	102.902,51	0,19	6.518,00 Unilever	369.570,60	0,67
EUR				7.441.665,36	13,51
5.799,00 ACS Actividades de Construccion y Servicios	227.413,58	0,41	GBP		
2.879,00 Allianz	661.594,20	1,20	5.719,00 Ferguson	412.181,25	0,75
21.685,00 AXA	646.516,60	1,17	10.410,00 Imperial Brands	445.658,89	0,81
7.180,00 BASF	790.431,84	1,43	22.234,00 Persimmon	823.174,63	1,49
6.387,00 BNP Paribas	477.185,54	0,87	27.498,00 SSE	490.812,90	0,89
11.776,00 Deutsche Post	561.715,20	1,02	30.244,00 WPP	548.414,51	1,00
19.269,00 Distribuidora Internacional de Alimentacion	99.982,99	0,18		2.720.242,18	4,94
35.705,00 Koninklijke Ahold Delhaize	786.009,88	1,43	HKD		
2.952,00 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	640.288,80	1,16	42.000,00 Anhui Expressway	35.045,91	0,06
6.409,00 Sanofi	554.814,31	1,01	66.000,00 ANTA Sports Products	299.433,68	0,54
4.694,00 Siemens	654.249,72	1,19	780.000,00 Bank of China	383.324,26	0,70
17.504,00 TOTAL	971.892,10	1,76	413.000,00 Industrial & Commercial Bank of China	332.461,36	0,60
6.518,00 Unilever	369.570,60	0,67	112.000,00 Jianguo Expressway	170.571,10	0,31
	7.441.665,36	13,51	232.000,00 Sinopec Shanghai Petrochemical	132.126,06	0,24
GBP			312.000,00 WH Group	352.179,16	0,64
5.719,00 Ferguson	412.181,25	0,75	124.000,00 Xinyi Glass Holdings	161.551,11	0,29
10.410,00 Imperial Brands	445.658,89	0,81	122.000,00 Yuexiu Transport Infrastructure	89.621,50	0,16
22.234,00 Persimmon	823.174,63	1,49		1.956.314,14	3,55
27.498,00 SSE	490.812,90	0,89	JPY		
30.244,00 WPP	548.414,51	1,00	7.900,00 Hoya	395.052,43	0,72
	2.720.242,18	4,94	35.200,00 ITOCHU	657.741,88	1,19
HKD			15.500,00 Japan Tobacco	500.070,82	0,91
42.000,00 Anhui Expressway	35.045,91	0,06	23.700,00 KDDI	590.578,12	1,07
66.000,00 ANTA Sports Products	299.433,68	0,54	8.600,00 Nippon Telegraph & Telephone	405.069,76	0,74
780.000,00 Bank of China	383.324,26	0,70	36.000,00 Nissan Motor	359.376,06	0,65
413.000,00 Industrial & Commercial Bank of China	332.461,36	0,60	31.900,00 ORIX	539.815,34	0,98
112.000,00 Jianguo Expressway	170.571,10	0,31	21.100,00 Sekisui Chemical	424.080,81	0,77
232.000,00 Sinopec Shanghai Petrochemical	132.126,06	0,24	34.300,00 Sekisui House	620.352,86	1,13
312.000,00 WH Group	352.179,16	0,64	63.000,00 Sumitomo Chemical	453.418,39	0,82
124.000,00 Xinyi Glass Holdings	161.551,11	0,29	5.500,00 Tokio Marine Holdings	25.123,15	0,04
122.000,00 Yuexiu Transport Infrastructure	89.621,50	0,16	7.100,00 Toyota Motor	455.038,19	0,83
	1.956.314,14	3,55		5.651.831,81	10,26
JPY			KRW		
7.900,00 Hoya	395.052,43	0,72	2.838,00 KT&G	307.049,79	0,56
35.200,00 ITOCHU	657.741,88	1,19		307.049,79	0,56
15.500,00 Japan Tobacco	500.070,82	0,91	SEK		
23.700,00 KDDI	590.578,12	1,07	13.502,00 Swedbank A	327.081,91	0,59
8.600,00 Nippon Telegraph & Telephone	405.069,76	0,74	89.277,00 Telia Company	399.252,54	0,72
36.000,00 Nissan Motor	359.376,06	0,65		726.334,45	1,32
31.900,00 ORIX	539.815,34	0,98	THB		
21.100,00 Sekisui Chemical	424.080,81	0,77	78.100,00 Tisco Financial Group	211.889,95	0,38
34.300,00 Sekisui House	620.352,86	1,13		211.889,95	0,38
63.000,00 Sumitomo Chemical	453.418,39	0,82	TRY		
5.500,00 Tokio Marine Holdings	25.123,15	0,04	15.217,00 Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	132.307,79	0,24
7.100,00 Toyota Motor	455.038,19	0,83		132.307,79	0,24
	5.651.831,81	10,26	Total acciones		
KRW			54.418.909,53		
2.838,00 KT&G	307.049,79	0,56	98,79		
	307.049,79	0,56	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
SEK			54.418.909,53		
13.502,00 Swedbank A	327.081,91	0,59	98,79		
89.277,00 Telia Company	399.252,54	0,72	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	726.334,45	1,32	Acciones		
THB			CNY		
78.100,00 Tisco Financial Group	211.889,95	0,38	12.699,00 Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	85.248,48	0,15
	211.889,95	0,38		85.248,48	0,15
TRY			TWD		
15.217,00 Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	132.307,79	0,24	6.000,00 St Shine Optical	197.248,66	0,36
	132.307,79	0,24		197.248,66	0,36
Total acciones			Total acciones		
54.418.909,53			282.497,14		
98,79			0,51		
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
282.497,14			282.497,14		
0,51			Total inversiones en valores		
54.701.406,67			54.701.406,67		
99,30			Saldos bancarios		
587.737,54			587.737,54		
1,07			Otros pasivos netos		
(201.280,33)			(201.280,33)		
(0,37)			Total activos netos		
55.087.863,88			55.087.863,88		
100,00			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 Dividend Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	48,03	Bancos diversificados	8,89
Japón	10,26	Farmacéuticas	7,79
Alemania	6,01	Semiconductores	4,89
Francia	4,81	Servicios de telecomunicaciones integrados	3,73
Canadá	4,72	Construcción de viviendas	3,39
Suiza	4,46	Múltiples suministros públicos	3,29
Taiwán, provincia de China	3,50	Biotecnología	3,26
Reino Unido	3,19	Gasísticas y petroleras integradas	3,18
Irlanda	2,66	Equipos de semiconductores	2,77
Países Bajos	2,10	Bebidas no alcohólicas	2,47
China	2,07	Seguros multiramo	2,37
Jersey	1,74	Tabaco	2,27
Islas Caimán	1,48	Química diversificada	2,26
Suecia	1,32	Servicios de fabricación de electrónica	2,23
República de Corea	1,06	Maquinaria industrial	2,14
España	0,59	Reaseguros	2,12
Tailandia	0,38	Alimentos envasados y carnes	2,02
Sudáfrica	0,32	Sociedades comerciales y distribuidores	1,94
Turquía	0,24	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,89
Dinamarca	0,19	Software de sistemas	1,74
Bermudas	0,16	Fabricantes de automóviles	1,72
Total	99,30	Servicios de consultoría informática y otros servicios	1,72
		Salud administrada	1,70
		Distribuidores de alimentos	1,58
		Servicios de telecomunicaciones móviles	1,58
		Componentes y equipos automovilísticos	1,46
		Equipos de comunicaciones	1,45
		Alimentación al por menor	1,43
		Hoteles, complejos turísticos y cruceros	1,35
		Comunicaciones por cable y satélite	1,32
		Medicamentos al por menor	1,31
		Otros servicios financieros diversificados	1,20
		Conglomerados industriales	1,19
		Bancos regionales	1,10
		Suministros sanitarios	1,08
		Envases de papel	1,08
		Química especializada	1,04
		Transporte aéreo y logística	1,02
		Refino y comercialización de petróleo y gas	1,01
		Publicidad	1,00
		Crédito al consumo	0,99
		Eléctricas	0,89
		Gestión de activos y bancos depositarios	0,85
		Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	0,81
		Calzado	0,77
		Recursos humanos y servicios de empleo	0,68
		Artículos personales	0,67
		Autopistas y ferrocarriles	0,54
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,48
		Seguros de bienes y accidentes	0,46
		Construcción e ingeniería	0,41
		Productos químicos de base	0,24
		Equipos eléctricos pesados	0,19
		Hipermercados y supermercados	0,18
		Aparatos domésticos	0,15
		Total	99,30

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 - Global High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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							
Bonos							
EUR							
1.017.000,00	Alice Luxembourg SA 725% 15-05-2022	1.236.704,54	0,19	750.000,00	CNH Industrial Capital LLC 4.875% 01-04-2021	786.562,50	0,12
3.211.000,00	Axalta Coating Systems Dutch 3.75% 15-01-2025	4.101.577,27	0,64	2.350.000,00	Constellation Brands Inc 3.7% 06-12-2026	2.411.431,35	0,37
1.850.000,00	CeramTec Group GmbH 8.25% 15-08-2021	2.324.695,20	0,36	2.290.000,00	Continental Resources Inc/OK 5% 15-09-2022	2.330.075,00	0,36
3.400.000,00	Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	4.263.600,00	0,66	650.000,00	CoreCivic Inc 4.75% 15-10-2027	641.875,00	0,10
1.200.000,00	Equinix Inc 2.875% 01-02-2026	1.438.920,00	0,22	1.100.000,00	CoreCivic Inc 5% 15-10-2022	1.149.500,00	0,18
1.105.000,00	Gates Global LLC / Gates Glo 5.75% 15-07-2022	1.349.868,00	0,21	2.700.000,00	Dana Inc 5.5% 15-12-2024	2.851.875,00	0,44
834.000,00	Lloyds Bank PLC	1.401.120,00	0,22	2.225.000,00	Darling Ingredients Inc 5.375% 15-01-2022	2.283.406,25	0,35
2.850.000,00	Quintiles IMS Inc 3.5% 15-10-2024	3.560.240,52	0,55	4.140.000,00	DISH DBS Corp 6.75% 01-06-2021	4.357.350,00	0,68
3.000.000,00	Sealed Air Corp 4.5% 15-09-2023	4.110.840,00	0,64	1.230.000,00	Equinix Inc 5.375% 15-05-2027	1.316.100,00	0,20
3.325.000,00	Unitymedia Hessen GmbH & Co 4.625% 15-02-2026	4.288.771,20	0,67	2.670.000,00	Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	2.866.912,50	0,44
3.300.000,00	UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	4.192.396,56	0,65	1.595.000,00	Freeport-McMoRan Inc 3.55% 01-03-2022	1.575.062,50	0,24
3.100.000,00	Valeant Pharmaceuticals Inte 4.5% 15-05-2023	3.318.240,00	0,52	1.700.000,00	Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15-03-2023	1.691.500,00	0,26
		35.586.973,29	5,52	1.305.000,00	Freeport-McMoRan Inc 4% 14-11-2021	1.305.000,00	0,20
GBP							
500.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	680.156,60	0,11	1.320.000,00	Frontier Communications Corp 11% 15-09-2025	969.804,00	0,15
2.600.000,00	Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	4.250.494,93	0,66	1.000.000,00	Frontier Communications Corp 6.875% 15-01-2025	647.500,00	0,10
1.100.000,00	HBOS Capital Funding L 6.461% MULTI Perp FC2018	1.546.415,54	0,24	1.795.000,00	Frontier Communications Corp 8.75% 15-04-2022	1.292.400,00	0,20
1.300.000,00	HSBC Bank Capital Fund 5.844% MULTI Perp FC2031	2.314.300,04	0,36	1.180.000,00	GEO Group Inc/The 5.125% 01-04-2023	1.180.000,00	0,18
2.000.000,00	National Capital Trust 5.620% MULTI Perp FC2018	2.796.555,13	0,43	1.500.000,00	GEO Group Inc/The 5.875% 15-10-2024	1.541.250,00	0,24
2.136.000,00	Phoenix Group Holdings 6.625% 18-12-2025	3.445.853,58	0,53	1.110.000,00	GEO Group Inc/The 6% 15-04-2026	1.140.525,00	0,18
2.710.000,00	Premier Foods Finance PLC 6.5% 15-03-2021	3.728.590,09	0,58	4.100.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	4.197.375,00	0,65
2.175.000,00	Scottish Widows Ltd 5.5% 16-06-2023	3.361.323,61	0,52	2.930.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4.25% 01-09-2024	2.959.300,00	0,46
1.663.000,00	Standard Life Aberdeen 6.750% MULTI Perp FC2027	2.827.359,79	0,44	2.450.000,00	Hilton Worldwide Finance LLC 4.625% 01-04-2025	2.517.375,00	0,39
2.494.000,00	Virgin Media Finance PLC 6.375% 15-10-2024	3.606.970,03	0,56	300.000,00	Icahn Enterprises LP / Icahn 5.875% 01-02-2022	303.000,00	0,05
		28.558.019,34	4,43	6.520.000,00	Icahn Enterprises LP / Icahn 6% 01-08-2020	6.688.216,00	1,04
USD							
1.050.000,00	AK Steel Corp 6.375% 15-10-2025	1.039.500,00	0,16	3.120.000,00	iHeartCommunications Inc 9% 01-03-2021	2.230.800,00	0,35
1.600.000,00	AK Steel Corp 7% 15-03-2027	1.628.000,00	0,25	2.050.000,00	International Lease Finance 5.875% 15-08-2022	2.269.481,20	0,35
535.000,00	AK Steel Corp 7.625% 01-10-2021	555.062,50	0,09	1.385.000,00	Iron Mountain Inc 5.75% 15-08-2024	1.402.312,50	0,22
670.000,00	Aleris International Inc 7.875% 01-11-2020	663.300,00	0,10	1.645.000,00	Iron Mountain Inc 6% 15-08-2023	1.719.025,00	0,27
1.480.000,00	Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	1.605.800,00	0,25	3.915.000,00	Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	3.910.106,25	0,61
4.415.000,00	Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	5.739.500,00	0,89	1.165.000,00	Match Group Inc 6.375% 01-06-2024	1.262.568,75	0,20
2.160.000,00	Alice Luxembourg SA 7.75% 15-05-2022	2.116.800,00	0,33	3.000.000,00	Meritage Homes Corp 5.125% 06-06-2027	3.052.500,00	0,47
3.730.000,00	AmeriGas Partners LP / Ameri 5.5% 20-05-2025	3.757.975,00	0,58	1.525.000,00	MPT Operating Partnership LP 6.375% 01-03-2024	1.612.687,50	0,25
825.000,00	AmeriGas Partners LP / Ameri 5.75% 20-05-2027	827.062,50	0,13	2.855.000,00	Murphy Oil USA Inc 6% 15-08-2023	2.976.337,50	0,46
710.000,00	Andeavor Logistics LP / Teso 5.25% 15-01-2025	746.707,00	0,12	4.550.000,00	NCR Corp 5% 15-07-2022	4.606.875,00	0,72
835.000,00	Andeavor Logistics LP / Teso 6.25% 15-10-2022	885.909,95	0,14	2.700.000,00	Nokia OYJ 4.375% 12-06-2027	2.668.950,00	0,41
3.200.000,00	Aramark Services Inc 4.75% 01-06-2026	3.248.000,00	0,50	3.110.000,00	PTC Inc 6% 15-05-2024	3.296.600,00	0,51
8.775.000,00	ArcelorMittal 7.5% 15-10-2039	11.232.000,00	1,74	2.865.000,00	PulteGroup Inc 5% 15-01-2027	2.993.925,00	0,46
3.630.000,00	B&G Foods Inc 5.25% 01-04-2025	3.692.254,50	0,57	2.900.000,00	Royal Bank of Scotland Group 6% 19-12-2023	3.191.389,10	0,50
820.000,00	Ball Corp 4% 15-11-2023	830.250,00	0,13	450.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 7.5% 10-2027	579.520,35	0,09
2.880.000,00	Ball Corp 5% 15-03-2022	3.074.400,00	0,48	1.525.000,00	Sanchez Energy Corp 6.125% 15-01-2023	1.288.625,00	0,20
4.100.000,00	Barclays PLC 4.836% 09-05-2028	4.259.207,10	0,66	2.905.000,00	Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	3.184.606,25	0,49
79.000,00	Beazer Homes USA Inc 7.25% 01-02-2023	82.160,00	0,01	2.438.000,00	Scotts Miracle-Gro Co/The 5.25% 15-12-2026	2.553.805,00	0,40
1.695.000,00	Becton Dickinson and Co 4.669% 06-06-2047	1.836.205,37	0,29	3.202.000,00	Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	3.374.107,50	0,52
2.837.000,00	Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	3.056.867,50	0,47	1.930.000,00	SM Energy Co 5% 15-01-2024	1.852.800,00	0,29
4.164.000,00	CalAtlantic Group Inc 5.875% 15-11-2024	4.628.494,20	0,72	1.725.000,00	SPCM SA 4.875% 15-09-2025	1.740.093,75	0,27
2.570.000,00	Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	2.428.650,00	0,38	3.590.000,00	Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	3.778.475,00	0,59
1.815.000,00	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15-04-2023	1.883.062,50	0,29	1.520.000,00	Sprint Capital Corp 6.875% 15-11-2028	1.529.500,00	0,24
900.000,00	CenturyLink Inc 5.8% 15-03-2022	882.000,00	0,14	4.152.000,00	Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	4.733.280,00	0,73
1.230.000,00	CenturyLink Inc 7.6% 15-09-2039	1.057.800,00	0,16	3.550.000,00	Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	3.550.000,00	0,55
1.180.000,00	Charter Communications Opera 6.384% 23-10-2035	1.371.077,40	0,21	145.000,00	Sprint Corp 7.625% 15-02-2025	151.887,50	0,02
3.730.000,00	Charter Communications Opera 6.484% 23-10-2045	4.391.086,55	0,68	1.505.000,00	Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	1.593.418,75	0,25
1.275.000,00	CHS/Community Health Systems 6.875% 01-02-2022	733.125,00	0,11	1.220.000,00	Steel Dynamics Inc 5% 15-12-2026	1.290.150,00	0,20
2.300.000,00	CNH Industrial Capital LLC 4.375% 05-04-2022	2.386.250,00	0,37	860.000,00	Steel Dynamics Inc 5.5% 01-10-2024	913.750,00	0,14
				1.010.000,00	Suburban Propane Partners LP 5.5% 01-06-2024	999.900,00	0,16
				1.595.000,00	Suburban Propane Partners LP 5.875% 01-03-2027	1.571.075,00	0,24
				2.000.000,00	Telecom Italia Capital SA 6% 30-09-2034	2.245.000,00	0,35
				4.935.000,00	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	5.736.937,50	0,89
				2.200.000,00	Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	2.211.000,00	0,34
				1.325.000,00	T-Mobile USA Inc 6% 15-04-2024	1.404.500,00	0,22
				2.300.000,00	T-Mobile USA Inc 6.125% 15-01-2022	2.372.450,00	0,37
				3.930.000,00	T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	4.195.275,00	0,65
				3.430.000,00	TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	3.661.525,00	0,57

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 - Global High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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
690.000,00 TRI Pointe Group Inc 5.25% 01-06-2027	707.733,00	0,11	1.610.000,00 Endo Dac / Endo Finance LLC 6% 15-07-2023	1.263.850,00	0,20
3.300.000,00 Triumph Group Inc 5.25% 01-06-2022	3.229.875,00	0,50	3.100.000,00 ESH Hospitality Inc 5.25% 01-05-2025	3.131.000,00	0,49
1.615.000,00 United Rentals North America 4.875% 15-01-2028	1.625.093,75	0,25	555.000,00 First Data Corp 5% 15-01-2024	570.956,25	0,09
3.975.000,00 United Rentals North America 5.75% 15-11-2024	4.178.718,75	0,65	4.318.000,00 First Data Corp 7% 01-12-2023	4.566.285,00	0,71
5.215.000,00 VEON Holdings BV 4.95% 16-06-2024	5.288.010,00	0,82	1.695.000,00 First Quality Finance Co Inc 5% 01-07-2025	1.728.900,00	0,27
2.925.000,00 VeriSign Inc 4.625% 01-05-2023	3.001.781,25	0,47	580.000,00 FMG Resources August 2006 Pt 9.75% 01-03-2022	641.770,00	0,10
2.325.000,00 Weatherford International Lt 6.5% 01-08-2036	1.910.127,00	0,30	3.470.000,00 Gartner Inc 5.125% 01-04-2025	3.626.150,00	0,56
1.490.000,00 Whiting Petroleum Corp 5.75% 15-03-2021	1.529.112,50	0,24	1.625.000,00 Gates Global LLC / Gates Glo 6% 15-07-2022	1.661.562,50	0,26
	234.817.592,82	36,45	3.285.000,00 GFL Environmental Inc 5.625% 01-05-2022	3.408.187,50	0,53
Total bonos	298.962.585,45	46,40	1.320.000,00 GLP Capital LP / GLP Financi 5.375% 15-04-2026	1.415.700,00	0,22
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	298.962.585,45	46,40	4.270.000,00 Greatbatch Ltd 9.125% 01-11-2023	4.632.950,00	0,72
			1.320.000,00 H&E Equipment Services Inc 5.625% 01-09-2025	1.382.700,00	0,21
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			4.830.000,00 Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	4.926.600,00	0,76
Bonos			4.985.000,00 Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	4.794.946,88	0,74
USD			2.170.000,00 HD Supply Inc 5.75% 15-04-2024	2.305.625,00	0,36
3.400.000,00 1011778 BC ULC / New Red Fin 4.25% 15-05-2024	3.391.500,00	0,53	2.976.000,00 Herc Rentals Inc 7.75% 01-06-2024	3.266.160,00	0,51
420.000,00 1011778 BC ULC / New Red Fin 4.625% 15-01-2022	428.400,00	0,07	3.045.000,00 Hologic Inc 4.375% 15-10-2025	3.090.675,00	0,48
4.760.000,00 Advanced Disposal Services I 5.625% 15-11-2024	4.867.100,00	0,76	2.300.000,00 Hughes Satellite Systems Cor 5.25% 01-08-2026	2.346.000,00	0,36
1.255.000,00 American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	1.275.393,75	0,20	785.000,00 iHeartCommunications Inc 9% 15-09-2022	561.275,00	0,09
2.125.000,00 Amsted Industries Inc 5% 15-03-2022	2.175.468,75	0,34	2.485.000,00 IHS Markit Ltd 4.75% 15-02-2025	2.621.675,00	0,41
1.540.000,00 Ardagh Packaging Finance PLC 6% 15-02-2025	1.620.850,00	0,25	3.263.000,00 inVentiv Group Holdings Inc 7.5% 01-10-2024	3.524.040,00	0,55
3.825.000,00 Ardagh Packaging Finance PLC 7.25% 15-05-2024	4.150.125,00	0,64	1.990.000,00 Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	1.999.950,00	0,31
1.150.000,00 Axalta Coating Systems LLC 4.875% 15-08-2024	1.207.500,00	0,19	1.525.000,00 Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	1.525.000,00	0,24
1.100.000,00 Beacon Escrow Corp 4.875% 01-11-2025	1.104.125,00	0,17	1.200.000,00 James Hardie International F 5% 15-01-2028	1.209.000,00	0,19
425.000,00 Beazer Homes USA Inc 5.75% 15-06-2019	439.875,00	0,07	3.065.000,00 KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	3.141.625,00	0,49
3.585.000,00 Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	3.504.337,50	0,54	1.595.000,00 KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	1.630.887,50	0,25
3.425.000,00 Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	3.564.397,50	0,55	2.095.000,00 KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 5% 01-06-2024	2.160.468,75	0,34
2.925.000,00 BWAY Holding Co 5.5% 15-04-2024	3.042.000,00	0,47	4.060.000,00 KLX Inc 5.875% 01-12-2022	4.237.625,00	0,66
1.534.000,00 California Resources Corp 8% 15-12-2022	1.244.457,50	0,19	1.840.000,00 Koppers Inc 6% 15-02-2025	1.950.400,00	0,30
2.500.000,00 Catalent Pharma Solutions In 4.875% 15-01-2026	2.509.375,00	0,39	1.420.000,00 Kraft Heinz Foods Co 7.125% 01-08-2039	1.914.435,48	0,30
3.695.000,00 CDK Global Inc 4.875% 01-06-2027	3.741.187,50	0,58	3.505.000,00 Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	3.285.937,50	0,51
1.180.000,00 CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 01-09-2025	1.221.300,00	0,19	2.400.000,00 Lamar Media Corp 5.375% 15-01-2024	2.508.000,00	0,39
1.300.000,00 CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 01-12-2024	1.413.750,00	0,22	1.850.000,00 Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	1.905.500,00	0,30
2.451.000,00 Cedar Fair LP / Canada's Won 5.375% 15-04-2027	2.573.550,00	0,40	1.788.000,00 Liberty Mutual Group In 10.750% MULTI 15-06-2058	2.977.020,00	0,46
2.275.000,00 Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	2.309.125,00	0,36	500.000,00 Liberty Mutual Group Inc 7.8% 15-03-2037	636.500,00	0,10
1.699.000,00 Clear Channel Worldwide Hold 7.625% 15-03-2020	1.665.020,00	0,26	5.075.000,00 Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	4.745.125,00	0,74
2.305.000,00 Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	2.192.631,25	0,34	1.800.000,00 Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	1.876.500,00	0,29
2.180.000,00 CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	2.313.525,00	0,36	3.936.000,00 Live Nation Entertainment In 4.875% 01-11-2024	4.044.240,00	0,63
5.505.000,00 Continental Airlines 2005-ER 9.798% 01-04-2021	1.764.104,96	0,27	2.225.000,00 Match Group Inc 5% 15-12-2027	2.247.250,00	0,35
2.675.000,00 Core & Main LP 6.125% 15-08-2025	2.715.125,00	0,42	3.290.000,00 MPH Acquisition Holdings LLC 7.125% 01-06-2024	3.503.850,00	0,54
1.400.000,00 CoreCivic Inc 4.625% 01-05-2023	1.431.500,00	0,22	3.540.000,00 MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	3.778.950,00	0,59
3.740.000,00 Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	3.842.850,00	0,60	3.468.000,00 Navistar International Corp 6.625% 01-11-2025	3.618.441,84	0,56
2.225.000,00 CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	2.258.375,00	0,35	3.075.000,00 Nielsen Co Luxembourg SARL/T 5% 01-02-2025	3.190.312,50	0,50
2.965.000,00 CyrusOne LP / CyrusOne Finan 5% 15-03-2024	3.076.187,50	0,48	2.680.000,00 Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	2.733.600,00	0,42
205.000,00 CyrusOne LP / CyrusOne Finan 5.375% 15-03-2027	214.225,00	0,03	855.000,00 Novelis Corp 6.25% 15-08-2024	891.337,50	0,14
3.875.000,00 Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	4.971.985,38	0,77	3.360.000,00 OneMain Financial Holdings L 7.25% 15-12-2021	3.492.384,00	0,54
2.885.000,00 Delta Air Lines 2007-1 Class 8.021% 10-08-2022	1.151.371,12	0,18	2.523.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	2.718.532,50	0,42
830.000,00 DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	875.650,00	0,14	867.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 6.375% 15-08-2025	968.872,50	0,15
2.376.000,00 Dollar Tree Inc 5.75% 01-03-2023	2.488.860,00	0,39	1.110.000,00 PDC Energy Inc 5.75% 15-05-2026	1.137.750,00	0,18
2.300.000,00 Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	3.047.214,80	0,47	2.675.000,00 Performance Food Group Inc 5.5% 01-06-2024	2.761.937,50	0,43
3.273.000,00 Eldorado Resorts Inc 6% 01-04-2025	3.420.285,00	0,53	3.470.000,00 Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	3.587.112,50	0,56
			3.835.000,00 Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	3.787.062,50	0,59
			2.250.000,00 Post Holdings Inc 5.5% 01-03-2025	2.328.750,00	0,36
			2.240.000,00 Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	2.324.000,00	0,36
			4.205.000,00 Qorvo Inc 6.75% 01-12-2023	4.530.887,50	0,70
			2.130.000,00 RBS Capital Trust II MULTI Perpetual	2.599.665,00	0,40
			3.380.000,00 Realogy Group LLC / Realogy 4.875% 01-06-2023	3.363.100,00	0,52
			4.040.000,00 Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	4.181.400,00	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 - Global High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		País	
3.090.000,00	Santander Holdings USA Inc 4.4% 13-07-2027	3.153.264,66	0,49		Estados Unidos	74,20
900.000,00	SBA Communications Corp 4.875% 01-09-2024	924.750,00	0,14		Canadá	4,44
2.230.000,00	SBA Communications Corp 4.875% 15-07-2022	2.291.325,00	0,36		Luxemburgo	4,40
1.870.000,00	Sensata Technologies BV 4.875% 15-10-2023	1.951.812,50	0,30		Reino Unido	4,26
1.850.000,00	Sensata Technologies BV 5% 01-10-2025	1.956.375,00	0,30		Países Bajos	2,06
775.000,00	Sensata Technologies UK Fina 6.25% 15-02-2026	842.812,50	0,13		Islas Caimán	1,19
3.600.000,00	ServiceMaster Co LLC/The 5.125% 15-11-2024	3.645.000,00	0,57		Irlanda	1,19
2.010.000,00	Shea Homes LP / Shea Homes F 6.125% 01-04-2025	2.090.400,00	0,32		Alemania	1,03
3.785.000,00	Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	3.917.475,00	0,61		Francia	0,93
3.935.000,00	Springleaf Finance Corp 6% 01-06-2020	4.077.643,75	0,63		Bermudas	0,70
2.000.000,00	Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	2.200.000,00	0,34		Jersey	0,60
1.700.000,00	Standard Industries Inc/NJ 5% 15-02-2027	1.738.250,00	0,27		Finlandia	0,41
2.120.000,00	Standard Industries Inc/NJ 6% 15-10-2025	2.263.100,00	0,35		Supranacional	0,20
3.130.000,00	Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	3.122.175,00	0,48		Australia	0,10
1.200.000,00	Targa Resources Partners LP 5.25% 01-05-2023	1.227.000,00	0,19		Liberia	0,09
2.882.000,00	Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	2.925.230,00	0,45		Total	95,80
3.400.000,00	Terex Corp 5.625% 01-02-2025	3.553.000,00	0,55		Sector	
2.375.000,00	TreeHouse Foods Inc 6% 15-02-2024	2.470.000,00	0,38		Renta fija privada	95,80
2.500.000,00	Trinseo Materials Operating 5.375% 01-09-2025	2.587.500,00	0,40		Total	95,80
1.020.000,00	Ultra Resources Inc 6.875% 15-04-2022	1.022.550,00	0,16			
410.000,00	Ultra Resources Inc 7.125% 15-04-2025	406.925,00	0,06			
3.850.000,00	US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	4.042.500,00	0,63			
2.420.000,00	USG Corp 4.875% 01-06-2027	2.508.451,00	0,39			
1.550.000,00	Valeant Pharmaceuticals Inte 5.625% 01-12-2021	1.515.125,00	0,24			
6.195.000,00	Valeant Pharmaceuticals Inte 5.875% 15-05-2023	5.745.862,50	0,89			
1.490.000,00	Valeant Pharmaceuticals Inte 6.125% 15-04-2025	1.363.350,00	0,21			
725.000,00	Valeant Pharmaceuticals Inte 7.5% 15-07-2021	737.687,50	0,11			
940.000,00	Valeant Pharmaceuticals Inte 9% 15-12-2025	983.475,00	0,15			
875.000,00	Valvoline Inc 15-07-2024 COPY	929.687,50	0,14			
2.675.000,00	West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	2.681.687,50	0,42			
2.245.000,00	Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	2.284.287,50	0,35			
1.805.000,00	Wrangler Buyer Corp 6% 01-10-2025	1.859.150,00	0,29			
1.175.000,00	XPO Logistics Inc 6.125% 01-09-2023	1.242.562,50	0,19			
2.675.000,00	Zayo Group LLC / Zayo Capita 5.75% 15-01-2027	2.728.500,00	0,42			
2.920.000,00	ZF North America Capital Inc 4.75% 29-04-2025	3.087.900,00	0,48			
		318.249.960,12	49,40			
	Total bonos	318.249.960,12	49,40			
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	318.249.960,12	49,40			
	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario					
	Bonos					
	USD					
1.135.000,00	Momentive Performance Escrow Claim	0,01	0,00			
		0,01	0,00			
	Total bonos	0,01	0,00			
	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	0,01	0,00			
	Total inversiones en valores	617.212.545,58	95,80			
	Saldos bancarios	17.954.964,30	2,79			
	Otros activos netos	9.095.628,55	1,41			
	Total activos netos	644.263.138,43	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 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					
15.677.874,53	EUR	18.610.762,16	USD	235.166,70	31/01/2018
15.604.697,59	GBP	20.914.614,49	USD	206.044,44	31/01/2018
334.950.221,14	NOK	40.145.269,25	USD	714.392,31	31/01/2018
23.283.108,00	PLN	6.574.129,70	USD	112.896,65	31/01/2018
39.497.626,66	SEK	4.710.201,08	USD	111.613,83	31/01/2018
109.680,74	USD	92.045,01	EUR	(964,55)	31/01/2018
132.438,81	USD	98.685,80	GBP	(1.130,76)	31/01/2018
587.460,74	USD	4.886.606,50	NOK	(8.645,51)	31/01/2018
44.707,82	USD	158.083,94	PLN	(694,79)	31/01/2018
				1.368.678,32	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
67.834.115,00	EUR	80.935.514,57	USD	540.605,52	16/01/2018
118.330,47	USD	100.000,00	EUR	(1.779,63)	16/01/2018
				538.825,89	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
2.809.300,00	CAD	2.259.608,76	USD	(18.420,65)	16/01/2018
280.000,00	GBP	371.818,47	USD	6.983,39	16/01/2018
4.697.752,80	USD	4.000.000,00	EUR	(106.625,11)	16/01/2018
				(118.062,37)	
Contraparte: Nordea Bank AB					
5.900.000,00	EUR	7.011.068,53	USD	75.449,51	16/01/2018
6.265.400,34	USD	4.712.700,00	GBP	(110.246,04)	16/01/2018
				(34.796,53)	
				385.966,99	
				1.754.645,31	

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.

BNP Paribas SA percibió 140.000,00 EUR como garantía de los contratos de divisas a plazo que se mantienen en una cuenta independiente que se incluye en los activos del fondo.

Las diferencias 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

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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					
BRL					
45.800,00 Odontoprev	219.981,59	0,69	9.393,00 Tractor Supply	702.690,33	2,20
	219.981,59	0,69	6.299,00 Varian Medical Systems	705.236,04	2,20
CAD			3.660,00 Verisk Analytics	352.970,40	1,10
600,00 Fairfax Financial Holdings	319.530,99	1,00	2.511,00 VMware	316.386,00	0,99
12.620,00 Goldcorp	160.354,63	0,50		17.353.373,27	54,22
	479.885,62	1,50	Total acciones	31.053.837,00	97,02
CHF			Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
1.536,00 Swatch Group	627.783,91	1,96		31.053.837,00	97,02
	627.783,91	1,96	Total inversiones en valores	31.053.837,00	97,02
DKK			Saldos bancarios		
13.136,00 Novo Nordisk B	707.096,77	2,21		991.719,39	3,10
3.077,00 Pandora	334.138,59	1,04	Otros pasivos netos	(39.131,61)	(0,12)
	1.041.235,36	3,25	Total activos netos	32.006.424,78	100,00
EUR					
11.830,00 AXA	352.699,62	1,10			
24.155,00 ING Groep	445.949,62	1,39			
122.867,00 Intesa Sanpaolo	408.409,91	1,28			
6.841,00 Kerry Group	767.560,20	2,40			
1.434,00 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	425.123,64	1,33			
6.164,00 SAP	691.230,96	2,16			
3.580,00 Schneider Electric	306.218,88	0,96			
	3.397.192,83	10,61			
GBP					
26.310,00 Antofagasta	357.542,64	1,12			
13.671,00 Experian	302.429,75	0,94			
43.524,00 Hunting	356.061,57	1,11			
9.364,00 Reckitt Benckiser Group	876.083,84	2,74			
252.390,00 Rotork	910.881,01	2,85			
33.453,00 Royal Dutch Shell	1.121.831,64	3,51			
	3.924.830,45	12,26			
HKD					
81.200,00 AIA Group	692.622,60	2,16			
69.300,00 Samsonite International	318.396,41	0,99			
	1.011.019,01	3,16			
INR					
60.566,00 ICICI Bank	297.733,45	0,93			
	297.733,45	0,93			
JPY					
7.600,00 Don Quijote Holdings	397.742,91	1,24			
20.400,00 KDDI	508.345,72	1,59			
8.200,00 Nabtesco	314.753,93	0,98			
7.900,00 Omron	471.704,40	1,47			
	1.692.546,96	5,29			
KRW					
189,00 Samsung Electronics	451.102,94	1,41			
	451.102,94	1,41			
TWD					
72.000,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing	557.151,61	1,74			
	557.151,61	1,74			
USD					
2.512,00 Alibaba Group Holding ADR	431.737,44	1,35			
6.384,00 Allegion	504.463,68	1,58			
820,00 Alphabet	865.075,40	2,70			
464,00 Amazon.com	547.580,32	1,71			
11.991,00 Anadarko Petroleum	642.837,51	2,01			
6.402,00 Autoliv	824.065,44	2,57			
16.698,00 Bristol-Myers Squibb	1.034.942,04	3,23			
14.019,00 Cisco Systems	540.362,36	1,69			
4.582,00 Ecolab	617.791,06	1,93			
5.806,00 Estee Lauder Cos	740.845,60	2,31			
4.737,00 Facebook	843.422,85	2,64			
8.323,00 Fastenal	458.680,53	1,43			
2.881,00 First Republic Bank/CA	249.696,27	0,78			
11.981,00 Globus Medical	497.690,74	1,55			
8.324,00 JD.com ADR	347.185,72	1,08			
6.226,00 Johnson & Johnson	877.928,26	2,74			
3.070,00 Jones Lang LaSalle	459.824,60	1,44			
4.130,00 JPMorgan Chase	445.750,90	1,39			
2.730,00 Mastercard	416.215,80	1,30			
2.583,00 MSCI	326.620,35	1,02			
7.564,00 NIKE	476.796,74	1,49			
6.699,00 Philip Morris International	709.625,07	2,22			
2.665,00 Quest Diagnostics	264.634,50	0,83			
4.155,00 Ralph Lauren	427.341,75	1,34			
3.022,00 Signature Bank/New York NY	415.917,86	1,30			
7.742,00 SS&C Technologies Holdings	312.157,44	0,98			
9.502,00 Starbucks	548.597,97	1,71			
6.583,00 Stericycle	448.302,30	1,40			

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 - Global Ideas Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	50,21	Farmacéuticas	8,19
Reino Unido	11,32	Software y servicios de Internet	6,69
Japón	5,29	Ropa, accesorios y artículos de lujo	6,66
Irlanda	3,97	Bancos diversificados	4,99
Francia	3,39	Maquinaria industrial	3,83
Dinamarca	3,25	Equipos sanitarios	3,76
Islas Caimán	2,43	Gasísticas y petroleras integradas	3,51
Alemania	2,16	Software de aplicaciones	3,13
Hong Kong	2,16	Internet y marketing directo minorista	2,80
Suiza	1,96	Artículos del hogar	2,74
Taiwán, provincia de China	1,74	Componentes y equipos automovilísticos	2,57
Canadá	1,50	Alimentos envasados y carnes	2,40
República de Corea	1,41	Artículos personales	2,31
Países Bajos	1,39	Tabaco	2,22
Italia	1,28	Tiendas especializadas	2,20
Luxemburgo	0,99	Seguros de vida y de salud	2,16
Jersey	0,94	Seguros multiramo	2,10
India	0,93	Bancos regionales	2,08
Brasil	0,69	Servicios de consultoría y análisis	2,05
Total	97,02	Exploración y producción de petróleo y gas	2,01
		Química especializada	1,93
		Semiconductores	1,74
		Restaurantes	1,71
		Equipos de comunicaciones	1,69
		Servicios de telecomunicaciones móviles	1,59
		Productos de construcción	1,58
		Calzado	1,49
		Componentes electrónicos	1,47
		Servicios inmobiliarios	1,44
		Sociedades comerciales y distribuidores	1,43
		Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,41
		Servicios medioambientales y de tratamiento	1,40
		Procesamiento de datos y servicios subcontratados	1,30
		Comercios de productos diversos	1,24
		Cobre	1,12
		Equipos y servicios de petróleo y gas	1,11
		Datos y mercados financieros	1,02
		Software de sistemas	0,99
		Equipos y componentes eléctricos	0,96
		Servicios de atención sanitaria	0,83
		Salud administrada	0,69
		Oro	0,50
		Total	97,02

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					
4.036.560,35	EUR	4.792.007,90	USD	60.227,42	31/01/2018
27.432,35	USD	23.021,46	EUR	(241,24)	31/01/2018
				59.986,18	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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					
43.494,00 Aristocrat Leisure	805.679,38	0,88	14.750,00 Patrick Industries	1.029.550,00	1,13
	805.679,38	0,88	31.800,00 Peapack Gladstone Financial	1.128.264,00	1,23
BRL			66.700,00 PGT Innovations	1.130.565,00	1,24
113.000,00 Estacio Participacoes	1.119.612,37	1,23	15.500,00 Piper Jaffray Cos	1.333.775,00	1,46
	1.119.612,37	1,23	18.500,00 Preferred Bank/Los Angeles CA	1.110.000,00	1,21
EUR			7.100,00 PVH	975.469,00	1,07
3.401,00 adidas	682.172,58	0,75	58.700,00 Quotient Technology	689.725,00	0,75
894,00 Kering	417.801,96	0,46	37.533,00 Rocky Brands	703.743,75	0,77
	1.099.974,54	1,20	17.900,00 SodaStream International	1.251.926,00	1,37
GBP			48.900,00 Symantec	1.394.139,00	1,53
57.887,00 B&M European Value Retail	331.572,06	0,36	42.900,00 Triple-S Management	1.109.823,00	1,21
5.107,00 Shire	269.321,73	0,29	23.500,00 US Silica Holdings	746.360,00	0,82
	600.893,79	0,66	31.800,00 Vectrus	1.001.700,00	1,10
HKD			38.100,00 William Lyon Homes	1.104.138,00	1,21
224.000,00 Brilliance China Automotive Holdings	599.148,92	0,66	46.100,00 ZAGG	885.120,00	0,97
514.000,00 China Petroleum & Chemical	376.927,84	0,41		44.881.282,92	49,12
969.000,00 China Railway Group	716.790,26	0,78	Total acciones	66.554.950,96	72,83
262.000,00 Fosun International	580.750,59	0,64	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	66.554.950,96	72,83
41.100,00 Geely Automobile Holdings	1.425.448,69	1,56	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
388.000,00 Haitian International Holdings	1.166.917,26	1,28	Acciones		
2.150.000,00 Huaneng Renewables	729.163,32	0,80	TWD		
145.000,00 Kingboard Chemical Holdings	784.034,53	0,86	435.000,00 E Ink Holdings	704.025,99	0,77
34.700,00 Tencent Holdings	1.803.001,07	1,97		704.025,99	0,77
23.500,00 AAC Technologies Holdings	419.248,11	0,46	Total acciones	704.025,99	0,77
	8.601.430,59	9,41	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	704.025,99	0,77
JPY			Total inversiones en valores		
63.700,00 ITOCHU	1.190.288,58	1,30	Saldos bancarios	24.513.635,77	26,83
2.400,00 Keyence	1.346.020,87	1,47	Otros pasivos netos	(393.576,83)	(0,43)
39.300,00 Komatsu	1.424.010,97	1,56			
	3.960.320,42	4,33	Total activos netos	91.379.035,89	100,00
KRW					
605,00 Samsung Electronics	1.444.006,76	1,58			
	1.444.006,76	1,58			
SEK					
59.626,00 Volvo B	1.116.738,73	1,22			
	1.116.738,73	1,22			
TRY					
289.328,00 Turk Hava Yollari AO	1.199.844,31	1,31			
	1.199.844,31	1,31			
TWD					
81.000,00 Airtac International	1.461.157,40	1,60			
36.000,00 momo.com	264.009,75	0,29			
	1.725.167,15	1,89			
USD					
9.200,00 Advanced Energy Industries	633.604,00	0,69			
5.700,00 Alibaba Group Holding ADR	979.659,00	1,07			
52.400,00 American Vanguard	1.032.280,00	1,13			
12.820,00 Applied Materials	661.896,60	0,72			
58.086,00 Beazer Homes USA	1.130.934,42	1,24			
26.943,00 Berkshire Hills Bancorp	992.849,55	1,09			
24.763,00 Boston Scientific	622.170,38	0,68			
25.000,00 CAI International	713.750,00	0,78			
58.600,00 Care.com	1.047.768,00	1,15			
80.700,00 CatchMark Timber Trust	1.065.240,00	1,17			
44.700,00 Chimera Investment	827.844,00	0,91			
32.700,00 Columbus McKinnon Corp/NY	1.324.350,00	1,45			
6.376,00 Crane	568.930,48	0,62			
37.121,00 Cypress Semiconductor	564.981,62	0,62			
10.800,00 Ellie Mae	982.800,00	1,08			
5.876,00 Facebook	1.046.221,80	1,14			
24.700,00 First Internet Bancorp	970.710,00	1,06			
23.200,00 First Merchants	992.496,00	1,09			
73.800,00 Gray Television	1.243.530,00	1,36			
31.600,00 Huntington Bancshares	462.624,00	0,51			
13.800,00 II-VI	651.360,00	0,71			
29.800,00 Integrated Device Technology	893.106,00	0,98			
21.700,00 Kraton	1.058.743,00	1,16			
37.100,00 M/I Homes	1.274.756,00	1,40			
56.500,00 Meridian Bancorp	1.189.325,00	1,30			
7.000,00 Microchip Technology	620.060,00	0,68			
31.300,00 MINDBODY	951.520,00	1,04			
23.200,00 Monarch Casino & Resort	1.050.960,00	1,15			
15.600,00 NetApp	866.424,00	0,95			
14.700,00 NuVasive	862.596,00	0,94			
19.600,00 Orbotech	981.176,00	1,07			
11.117,00 Owens Corning	1.022.319,32	1,12			

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

Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	44,39	Software y servicios de Internet	7,13
Islas Caimán	8,80	Bancos regionales	6,19
Japón	4,33	Maquinaria industrial	4,95
Israel	2,44	Construcción de viviendas	3,84
China	1,99	Productos de construcción	3,48
República de Corea	1,58	Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	2,78
Turquía	1,31	Fabricantes de equipos electrónicos	2,55
Brasil	1,23	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	2,53
Suecia	1,22	Componentes electrónicos	2,34
Puerto Rico	1,21	Ropa, accesorios y artículos de lujo	2,27
Taiwán, provincia de China	1,06	Semiconductores	2,27
Australia	0,88	Fabricantes de automóviles	2,22
Alemania	0,75	Sociedades comerciales y distribuidores	2,08
Bermudas	0,66	Casinos y apuestas	2,03
Hong Kong	0,64	Equipos sanitarios	1,62
Francia	0,46	Software de sistemas	1,53
Luxemburgo	0,36	Banca de inversión y corretaje	1,46
Jersey	0,29	Equipos de semiconductores	1,42
Total	73,60	Aparatos domésticos	1,37
		Medios de difusión y televisión por cable	1,36
		Compañías aéreas	1,31
		Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	1,30
		Servicios de educación	1,23
		Salud administrada	1,21
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas	1,17
		Química especializada	1,16
		Fertilizantes y química agrícola	1,13
		Aeroespacial y defensa	1,10
		Software de aplicaciones	1,08
		Productos de electrónica de consumo	0,97
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) hipotecarias	0,91
		Equipos y servicios de petróleo y gas	0,82
		Electricidad renovable	0,80
		Construcción e ingeniería	0,78
		Calzado	0,77
		Conglomerados industriales	0,64
		Servicios de fabricación de electrónica	0,46
		Gasísticas y petroleras integradas	0,41
		Comercios de productos diversos	0,36
		Biotecnología	0,29
		Internet y marketing directo minorista	0,29
		Total	73,60

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 - 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					
73.153.053,85	DKK	11.669.200,95	USD	139.008,67	31/01/2018
56.054.061,35	EUR	66.683.352,74	USD	697.847,29	31/01/2018
10.152.845,61	NOK	1.215.953,34	USD	22.563,26	31/01/2018
67.038,26	USD	417.940,64	DKK	(425,34)	31/01/2018
732.300,96	USD	616.111,59	EUR	(8.310,63)	31/01/2018
6.144,37	USD	50.766,59	NOK	(48,59)	31/01/2018
				850.634,66	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
846.000,00	AUD	654.110,50	USD	7.043,19	20/02/2018
27.000,00	CAD	21.355,57	USD	190,82	20/02/2018
1.218.599,00	EUR	1.450.365,32	USD	16.084,40	20/02/2018
7.000,00	GBP	9.318,44	USD	161,73	20/02/2018
2.460.000,00	HKD	315.343,92	USD	(342,83)	20/02/2018
11.000.000,00	JPY	98.456,95	USD	(486,12)	20/02/2018
8.670.000,00	MXN	442.034,61	USD	(6.062,72)	20/02/2018
1.560.000,00	SEK	188.270,97	USD	2.397,35	20/02/2018
33.623,25	USD	44.000,00	AUD	(762,07)	20/02/2018
81.112,35	USD	61.000,00	GBP	(1.500,39)	20/02/2018
1.778.047,88	USD	13.877.000,00	HKD	1.110,69	20/02/2018
2.811.255,67	USD	316.453.000,00	JPY	(7.164,38)	20/02/2018
18.055,41	USD	340.000,00	MXN	956,80	20/02/2018
1.126.408,98	USD	4.435.000,00	TRY	(21.230,65)	20/02/2018
				(9.604,18)	
Contraparte: Nordea Bank AB					
678.000,00	AUD	527.257,33	USD	2.610,49	20/02/2018
9.276.000,00	DKK	1.487.654,91	USD	11.475,45	20/02/2018
2.100.000,00	EUR	2.510.470,83	USD	16.673,64	20/02/2018
28.000,00	GBP	37.553,25	USD	368,11	20/02/2018
820.000,00	HKD	105.081,72	USD	(81,43)	20/02/2018
555.000,00	SEK	66.899,98	USD	933,75	20/02/2018
81.921,60	USD	104.000,00	CAD	(1.071,10)	20/02/2018
36.242,26	USD	27.000,00	GBP	(324,81)	20/02/2018
166.475,45	USD	1.300.000,00	HKD	11,85	20/02/2018
115.164,75	USD	13.000.000,00	JPY	(616,18)	20/02/2018
211.949,55	USD	1.772.000,00	SEK	(4.625,69)	20/02/2018
3.070.000,00	CNY	463.310,50	USD	5.805,42	26/02/2018
1.377.400.000,00	KRW	1.264.396,20	USD	24.067,84	26/02/2018
29.600.000,00	TWD	998.792,93	USD	5.297,85	26/02/2018
1.162.269,85	USD	3.860.000,00	BRL	4.496,61	26/02/2018
776.226,45	USD	5.170.000,00	CNY	(13.772,66)	26/02/2018
59.543,09	USD	65.000.000,00	KRW	(1.259,67)	26/02/2018
561.882,33	USD	16.700.000,00	TWD	(4.610,61)	26/02/2018
				45.378,86	
				35.774,68	
				886.409,34	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged

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 Sunrun	(648.299,09)	USD	(15.349,35)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Sports Direct International	(276.081,07)	USD	1.075,17	01-03-2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Huaneng Power International	(886.807,69)	USD	13.912,89	01-03-2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Sa Sa International Holdings	(832.204,48)	USD	1.578,92	01-03-2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity MakeMyTrip	(504.381,30)	USD	(5.805,30)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Yashili International Holdings	(445.633,92)	USD	4.886,54	01-03-2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity ViaSat	(628.277,93)	USD	(15.678,94)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity First Financial Bankshares	(615.100,85)	USD	7.478,45	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Acer	(601.123,53)	USD	(120.233,76)	01-03-2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity RLI	(590.281,28)	USD	(25.818,72)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Cameco	(128.775,04)	USD	1.097,01	01-03-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity L Brands	(777.924,55)	USD	(25.955,45)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity China Unicom Hong Kong	(1.848.925,55)	USD	2.885,11	01-03-2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Yamato Holdings	(1.145.917,93)	USD	980,60	01-03-2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Republic First Bancorp	(573.677,41)	USD	32.227,41	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Acushnet Holdings	(791.837,53)	USD	(23.977,47)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Immersion	(708.053,50)	USD	31.409,50	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Team	(753.264,47)	USD	(17.885,53)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Acuity Brands	(544.990,55)	USD	(28.033,45)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Clear Channel Outdoor Holdings	(857.901,22)	USD	(24.758,78)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity China Reinsurance Group	(959.515,10)	USD	(30.487,46)	01-03-2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Amer Sports	(648.712,63)	USD	(41.157,72)	01-03-2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Safilo Group	(328.515,70)	USD	(1.335,81)	01-03-2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity zooplus	(257.095,62)	USD	(11.259,00)	01-03-2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Casey's General Stores	(636.830,88)	USD	7.222,88	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity PDF Solutions	(605.570,86)	USD	30.086,86	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying GDR/ADR Controladora Vuela Cia de Aviacion ADR	(450.706,64)	USD	31.822,64	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity GenMark Diagnostics	(366.357,66)	USD	22.195,66	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Duluth Holdings	(779.155,74)	USD	5.443,74	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Farmer Brothers	(882.740,68)	USD	34.565,68	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Harley-Davidson	(767.964,41)	USD	(35,59)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Lindblad Expeditions Holdings	(974.058,36)	USD	21.651,36	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Bojangles'	(737.525,30)	USD	39.560,30	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity CyberOptics	(746.829,43)	USD	16.869,43	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Ardent Leisure	(755.239,26)	USD	(75.538,91)	01-03-2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Tucows	(776.838,35)	USD	(45.031,65)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity RADCOM	(768.337,60)	USD	1.977,60	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Want Want China Holdings	(921.960,26)	USD	(40.338,18)	01-03-2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity IMAX China Holding	(1.145.827,18)	USD	(4.408,29)	01-03-2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Resolute Energy	(816.914,72)	USD	(35.097,28)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying GDR/ADR Gridsum Holding ADR	(670.674,29)	USD	7.138,29	27-09-2018

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

Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged

Permutas de rendimiento total (continuación)

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Insteel Industries	(900.127,11)	USD	(13.386,89)	27-09-2018
Receiving floating rate CIBOR 1 months Paying Equity Navitas	(1.137.768,18)	USD	(28.951,37)	01-03-2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Hikma Pharmaceuticals	(230.537,66)	USD	(27.368,44)	01-03-2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity NKT	(1.147.940,49)	USD	(24.856,53)	01-03-2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Hyundai Motor	(1.190.240,32)	USD	(18.376,18)	07-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Hennes & Mauritz B	(1.202.123,64)	USD	12.444,23	01-03-2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity MidSouth Bancorp	(864.103,07)	USD	11.293,07	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Ambarella	(966.589,31)	USD	13.791,31	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Fiesta Restaurant Group	(851.743,56)	USD	17.023,56	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Equifax	(1.354.086,60)	USD	(32.461,40)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Drive Shack	(1.207.891,43)	USD	59.705,43	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Globant	(817.346,50)	USD	(58.941,50)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Advantech	(1.343.112,60)	USD	(54.921,92)	01-03-2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Asure Software	(924.253,62)	USD	15.109,62	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Sabre	(918.477,39)	USD	(18.779,61)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Ryanair Holdings	(1.189.763,00)	USD	40.149,68	01-03-2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Nilfisk Holding	(282.514,66)	USD	(47.941,07)	01-03-2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying GDR/ADR Himax Technologies ADR	(806.350,60)	USD	57.238,60	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Societe BIC	(1.311.344,02)	USD	10.543,46	01-03-2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Kone B	(1.374.317,54)	USD	(25.977,53)	01-03-2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Coty	(508.090,00)	USD	(88.208,00)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity LG Display	(1.381.719,37)	USD	(31.677,08)	07-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Kornit Digital	(845.189,91)	USD	21.824,91	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Oclaro	(936.100,70)	USD	19.570,70	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Xperi	(603.702,72)	USD	(28.517,28)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Babcock & Wilcox Enterprises	(706.116,85)	USD	(60.311,15)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Howard Bancorp	(850.145,10)	USD	(15.919,90)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity John B Sanfilippo & Son	(914.426,72)	USD	(12.268,28)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Surgery Partners	(691.127,61)	USD	(126.837,39)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Airgain	(665.414,75)	USD	(12.625,25)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Corvo	(591.512,17)	USD	18.867,17	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity WisdomTree Investments	(730.834,67)	USD	(22.047,33)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity NanoString Technologies	(752.030,35)	USD	21.838,35	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Quantenna Communications	(762.003,62)	USD	(14.316,38)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Habit Restaurants	(848.106,81)	USD	(4.523,19)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity MAG Silver	(871.658,13)	USD	(39.476,87)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity StarTek	(508.722,51)	USD	(11.349,49)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Fossil Group	(789.208,41)	USD	(65.278,59)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Global Eagle Entertainment	(681.365,44)	USD	64.543,18	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity SUPERVALU	(767.370,40)	USD	(61.502,60)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Taubman Centers	(782.803,85)	USD	(24.445,15)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months Paying Equity Blue Buffalo Pet Products	(795.640,47)	USD	(20.109,53)	27-09-2018

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

Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged

Permutas de rendimiento total (continuación)

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Interpublic Group of Cos	(782.604,84)	USD	2.979,84	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity K2M Group Holdings	(728.527,56)	USD	(3.490,44)	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity EVERTEC	(765.705,00)	USD	6.765,00	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Cardtronics	(712.433,29)	USD	14.694,29	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Netshoes Cayman	(710.715,99)	USD	46.023,99	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Cameco	(264.224,42)	USD	16.592,42	27-09-2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
			(795.988,13)	

Morgan Stanley & Co. International PLC abonó 40.000,00 EUR como garantía por las permutas de rendimiento total que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

Las diferencias 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 31/12/2017 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	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				
67.200,00 CGI Group	3.047.682,87	1,83	Estados Unidos	60,76
	3.047.682,87	1,83	Suiza	6,78
CHF				
27.185,00 Dufry	3.362.709,72	2,02	Reino Unido	6,61
4.602,00 Geberit	1.690.073,29	1,02	Islas Caimán	4,86
86.791,00 Nestle	6.205.712,19	3,74	Hong Kong	4,50
	11.258.495,20	6,78	Suecia	3,88
EUR				
21.110,00 Anheuser-Busch InBev	1.966.607,60	1,18	Irlanda	2,54
	1.966.607,60	1,18	Países Bajos	2,00
GBP				
125.997,00 Halma	1.788.918,00	1,08	Canadá	1,83
1.660.284,00 Legal & General Group	5.113.069,53	3,08	India	1,42
76.178,00 London Stock Exchange Group	3.255.907,76	1,96	Japón	1,39
10.645,00 Reckitt Benckiser Group	829.943,79	0,50	Bélgica	1,18
	10.987.839,08	6,61	Curaçao	0,63
HKD				
1.052.200,00 AIA Group	7.479.243,66	4,50	Total	98,39
	7.479.243,66	4,50		
JPY				
59.300,00 Nomura Research Institute	2.300.799,56	1,39	Sector	
	2.300.799,56	1,39		
SEK				
162.415,00 Assa Abloy B	2.816.921,67	1,70	Software y servicios de Internet	14,13
100.303,00 Atlas Copco A	3.623.936,96	2,18	Datos y mercados financieros	8,62
	6.440.858,63	3,88	Seguros de vida y de salud	7,58
USD				
32.927,00 Accenture	4.223.710,91	2,54	Alimentos envasados y carnes	5,93
56.399,00 Alibaba Group Holding ADR	8.077.746,74	4,86	Servicios de consultoría informática y otros servicios	5,76
3.334,00 Alphabet	2.911.748,89	1,75	Internet y marketing directo minorista	5,10
5.693,00 Alphabet	5.004.953,49	3,01	Química especializada	4,88
4.800,00 Amazon.com	4.720.519,98	2,84	Hoteles, complejos turísticos y cruceros	4,59
82.663,00 CBRE Group	3.015.821,77	1,82	Conglomerados industriales	4,46
42.530,00 Colgate-Palmolive	2.675.845,82	1,61	Bancos diversificados	3,63
69.017,00 Danaher	5.387.927,11	3,24	Salud administrada	3,30
25.027,00 EOG Resources	2.253.889,90	1,36	Equipos sanitarios	3,24
50.350,00 Facebook	7.470.681,22	4,50	Banca de inversión y corretaje	2,99
14.555,00 FactSet Research Systems	2.346.144,70	1,41	Productos de construcción	2,71
23.388,00 Goldman Sachs Group	4.966.929,03	2,99	Bancos regionales	2,59
27.983,00 HDFC Bank ADR	2.362.464,77	1,42	Semiconductores	2,45
75.582,00 Intercontinental Exchange	4.461.857,38	2,69	Maquinaria industrial	2,18
36.021,00 LyondellBasell Industries	3.323.537,59	2,00	Artículos del hogar	2,11
29.967,00 M&T Bank	4.300.264,48	2,59	Tiendas especializadas	2,02
66.723,00 Marriott International	7.625.326,82	4,59	Productos químicos de base	2,00
42.537,00 McCormick & Co	3.640.635,48	2,19	Servicios inmobiliarios	1,82
3.900,00 Mettler-Toledo International	2.035.247,49	1,23	Exploración y producción de petróleo y gas	1,36
2.556,00 Priceline Group	3.746.776,49	2,26	Herramientas y servicios de ciencias de la vida	1,23
33.961,00 Roper Technologies	7.404.630,00	4,46	Cerveceras	1,18
29.961,00 S&P Global	4.249.718,16	2,56	Fabricantes de equipos electrónicos	1,08
18.672,00 Schlumberger	1.041.119,60	0,63	Seguros de bienes y accidentes	0,83
23.660,00 Sherwin-Williams	8.114.394,13	4,88	Equipos y servicios de petróleo y gas	0,63
46.552,00 Texas Instruments	4.071.748,25	2,45		
12.088,00 Travelers Cos	1.370.577,73	0,83	Total	98,39
29.542,00 UnitedHealth Group	5.484.718,46	3,30		
71.819,00 Wells Fargo	3.671.746,36	2,21		
	119.960.682,75	72,21		
Total acciones	163.442.209,35	98,39		
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	163.442.209,35	98,39		
Total inversiones en valores	163.442.209,35	98,39		
Saldos bancarios	3.044.283,49	1,83		
Otros pasivos netos	(368.964,53)	(0,22)		
Total activos netos	166.117.528,31	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 31/12/2017 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % 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		
EUR		
74.016,00 Cie de Saint-Gobain	3.421.389,60	3,09
199.380,00 Deutsche Telekom	2.949.827,10	2,67
103.457,00 GEA Group	4.139.314,57	3,74
142.758,00 ING Groep	2.196.331,83	1,99
53.288,00 Kerry Group	4.982.428,00	4,51
193.037,00 Royal Dutch Shell	5.365.463,42	4,85
41.052,00 SAP	3.836.309,40	3,47
	26.891.063,92	24,33
GBP		
52.028,00 Reckitt Benckiser Group	4.056.394,14	3,67
	4.056.394,14	3,67
JPY		
115.000,00 KDDI	2.388.064,70	2,16
58.400,00 Nabtesco	1.868.053,88	1,69
	4.256.118,58	3,85
SEK		
40.004,00 Autoliv SDB	4.289.711,69	3,88
	4.289.711,69	3,88
USD		
57218,00 Allegion	3.767.805,28	3,41
16.806,00 Allergan	2.314.326,24	2,09
7.414,00 Alphabet	6.475.016,87	5,86
1.762,00 Alphabet	1.549.047,61	1,40
1.545,00 Amazon.com	1.519.417,37	1,37
66.853,00 Anadarko Petroleum	2.986.657,76	2,70
145.789,00 Cisco Systems	4.682.864,16	4,24
58.585,00 Citigroup	3.664.003,53	3,31
38.137,00 Estee Lauder Cos	4.055.234,32	3,67
40.871,00 First Republic Bank/CA	2.951.907,96	2,67
230.396,00 ICICI Bank ADR	1.873.887,46	1,70
52.223,00 JD.com ADR	1.815.140,92	1,64
46.458,00 JPMorgan Chase	4.178.509,93	3,78
39.099,00 L Brands	1.984.274,24	1,79
163.288,00 Pfizer	4.964.635,55	4,49
1.643,00 Samsung Electronics GDR	1.640.261,66	1,48
101.184,00 Starbucks	4.868.215,18	4,40
143.541,00 US Foods Holding	3.778.716,81	3,42
51.827,00 Varian Medical Systems	4.835.459,08	4,37
51.658,00 Visa	4.930.325,60	4,46
	68.835.707,53	62,27
Total acciones	108.328.995,86	97,99
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	108.328.995,86	97,99
Total inversiones en valores	108.328.995,86	97,99
Saldos bancarios	3.151.685,97	2,85
Otros pasivos netos	(933.984,58)	(0,84)
Total activos netos	110.546.697,25	100,00

País	
Estados Unidos	55,83
Irlanda	10,01
Alemania	9,88
Reino Unido	8,52
Japón	3,85
Francia	3,09
Países Bajos	1,99
India	1,70
Islas Caimán	1,64
República de Corea	1,48
Total	97,99
Sector	
Bancos diversificados	10,78
Software y servicios de Internet	7,26
Farmacéuticas	6,58
Productos de construcción	6,50
Maquinaria industrial	5,43
Gasísticas y petroleras integradas	4,85
Alimentos envasados y carnes	4,51
Procesamiento de datos y servicios subcontratados	4,46
Restaurantes	4,40
Equipos sanitarios	4,37
Equipos de comunicaciones	4,24
Componentes y equipos automovilísticos	3,88
Artículos del hogar	3,67
Artículos personales	3,67
Software de aplicaciones	3,47
Distribuidores de alimentos	3,42
Internet y marketing directo minorista	3,02
Exploración y producción de petróleo y gas	2,70
Servicios de telecomunicaciones integrados	2,67
Bancos regionales	2,67
Servicios de telecomunicaciones móviles	2,16
Ropa al por menor	1,79
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,48
Total	97,99

Las diferencias 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 31/12/2017 (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					
4.215.274,00 Charter Hall	19.833.842,11	2,45	347.782,00 RLJ Lodging Trust	7.738.149,50	0,96
2.948.726,00 Dexus	22.471.061,36	2,78	66.342,00 Simon Property Group	11.374.335,90	1,41
	42.304.903,47	5,23	8.085,00 SL Green Realty	814.240,35	0,10
BRL			244.867,00 Sun Communities	22.615.916,12	2,80
888.218,00 BR Malls Participacoes	3.413.490,07	0,42	471.290,00 Sunstone Hotel Investors	7.879.968,80	0,97
	3.413.490,07	0,42	708.766,00 UDR	27.259.140,36	3,37
CAD			232.367,00 Weingarten Realty Investors	7.626.284,94	0,94
480.873,00 Allied Properties Real Estate Investment Trust	15.967.729,94	1,98		367.751.970,44	45,50
262.659,00 Boardwalk Real Estate Investment Trust	8.897.764,82	1,10	Total acciones	789.052.102,98	97,62
	24.865.494,76	3,08	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	789.052.102,98	97,62
EUR			Total inversiones en valores	789.052.102,98	97,62
231.033,00 ADO Properties	11.721.690,29	1,45	Saldos bancarios	18.824.441,01	2,33
330.598,00 Aedas Homes SAU	12.099.886,80	1,50	Otros activos netos	390.761,10	0,05
4.173.665,00 alstria office REIT-AG	6.460.810,20	0,80			
546.489,00 BUWOG	18.853.870,50	2,33	Total activos netos	808.267.305,09	100,00
588.036,00 Deutsche Wohnen	25.727.751,07	3,18			
119.838,00 Gecina	22.052.588,76	2,73			
1.503.767,00 Merlin Properties Sociimi	20.318.899,70	2,51			
	117.235.497,32	14,50			
GBP					
17.237.881,74 Assura	14.894.491,69	1,84			
413.541,00 Big Yellow Group	4.862.158,28	0,60			
1.500,00 Safestore Holdings	10.133,39	0,00			
1.873.297,00 Segro	14.869.133,83	1,84			
2.552.364,00 Tritax Big Box REIT	5.138.995,53	0,64			
1.477.951,00 UNITE Group	16.087.807,00	1,99			
	55.862.719,72	6,91			
HKD					
3.247.000,00 CK Asset Holdings	28.382.030,95	3,51			
684.000,00 Link REIT	6.342.127,50	0,78			
1.729.850,00 Sun Hung Kai Properties	28.868.652,60	3,57			
808.000,00 Wharf Holdings	2.792.001,21	0,35			
808.000,00 Wharf Real Estate Investment	5.377.187,51	0,67			
	71.761.999,77	8,88			
JPY					
2.889,00 Hulic Reit	4.209.833,81	0,52			
8.311,00 Japan Rental Housing Investments	6.070.139,36	0,75			
7.410,00 Japan Retail Fund Investment	13.602.605,01	1,68			
752.200,00 Mitsui Fudosan	16.875.951,70	2,09			
6.816,00 Mori Hills REIT Investment	8.248.600,14	1,02			
367.000,00 Sumitomo Realty & Development	12.075.172,36	1,49			
1.215.100,00 Tokyo Tatemono	16.432.371,14	2,03			
	77.514.673,52	9,59			
NOK					
1.099.328,00 Entra	16.347.881,02	2,02			
	16.347.881,02	2,02			
SEK					
226.517,00 Balder B	6.061.431,09	0,75			
308.500,00 Pandox	5.932.041,80	0,73			
	11.993.472,89	1,48			
USD					
94.424,00 American Tower	13.494.133,84	1,67			
153.147,00 Apartment Investment & Management	6.695.586,84	0,83			
246.548,00 Apple Hospitality REIT	4.889.046,84	0,60			
58.527,00 Boston Properties	7.592.122,44	0,94			
223.538,00 Crown Castle International	24.636.122,98	3,05			
118.183,00 CyrusOne	7.042.524,97	0,87			
142.457,00 Digital Realty Trust	16.270.013,97	2,01			
12.083,00 Equinix	5.499.577,45	0,68			
92.309,00 Essex Property Trust	22.200.314,50	2,75			
702.362,00 Extended Stay America	13.232.500,08	1,64			
151.171,00 Extra Space Storage	13.259.208,41	1,64			
241.426,00 Gaming and Leisure Properties	8.889.305,32	1,10			
302.498,00 GEO Group	7.126.852,88	0,88			
611.276,00 GGP	14.340.534,96	1,77			
283.089,00 HCP	7.402.777,35	0,92			
197.908,00 Hilton Worldwide Holdings	15.953.363,88	1,97			
637.020,00 Hongkong Land Holdings	4.484.620,80	0,55			
330.047,00 Hudson Pacific Properties	11.251.302,23	1,39			
753.360,00 Invitation Homes	17.749.161,60	2,20			
157.636,00 Kilroy Realty	11.726.542,04	1,45			
235.076,00 Kimco Realty	4.266.629,40	0,53			
71.731,00 Life Storage	6.405.578,30	0,79			
940.171,00 Pennsylvania Real Estate Investment Trust	11.310.257,13	1,40			
33.805,00 Public Storage	7.075.724,55	0,88			
191.655,00 Realty Income	10.903.252,95	1,35			
254.714,00 Red Rock Resorts	8.746.878,76	1,08			

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País	%
Estados Unidos	44,94
Japón	9,59
Reino Unido	6,91
Australia	5,23
Hong Kong	4,70
Islas Caimán	4,18
España	4,01
Alemania	3,95
Canadá	3,08
Francia	2,73
Austria	2,33
Noruega	2,02
Suecia	1,48
Luxemburgo	1,45
Bermudas	0,55
Brasil	0,42
Total	97,62
Sector	%
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) residenciales	15,78
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas	14,17
Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	11,38
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de oficinas	10,46
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	9,87
Actividades inmobiliarias diversificadas	9,53
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	8,22
Promoción inmobiliaria	5,01
Hoteles, complejos turísticos y cruceros	4,34
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de atención sanitaria	2,76
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de hoteles y resorts	2,54
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) industriales	2,48
Casinos y apuestas	1,08
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 - Global Small Cap Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017
(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					
1.091.400,00 APN Outdoor Group	4.205.478,52	1,02	301.400,00 SKY Perfect JSAT Holdings	1.381.867,85	0,33
1.331.600,00 IMF Bentham	3.091.112,32	0,75	43.700,00 Sogo Medical	2.306.436,19	0,56
645.433,00 Pact Group Holdings	2.865.392,06	0,69	48.500,00 Square Enix Holdings	2.309.830,39	0,56
1.549.500,00 WPP AUNZ	1.114.202,06	0,27	17.400,00 Token	2.059.335,16	0,50
	11.276.184,96	2,73	35.300,00 Trend Micro	2.004.237,23	0,49
				49.629.639,80	12,02
BRL			NZD		
338.100,00 Embraer	2.041.389,31	0,49	1.333.200,00 Air New Zealand	3.027.219,91	0,73
	2.041.389,31	0,49		3.027.219,91	0,73
CAD			PHP		
191.500,00 Celestica	1.993.359,66	0,48	2.630.500,00 Alliance Global Group	843.497,81	0,20
42.300,00 West Fraser Timber	2.604.063,18	0,63		843.497,81	0,20
	4.597.422,84	1,11	SEK		
CHF			562.810,00 Dios Fastigheter		
27.900,00 Pargesa Holding	2.411.040,50	0,58		3.823.390,99	0,93
74.050,00 Swissquote Group Holding	2.895.958,50	0,70		3.823.390,99	0,93
	5.306.999,00	1,29	USD		
DKK			62.200,00 Advance Auto Parts		
145.000,00 Scandinavian Tobacco Group	2.775.387,83	0,67	92.200,00 AerCap Holdings	4.891.210,00	1,18
28.059,00 Schouw & Co.	2.640.123,69	0,64	626.052,00 AES	6.739.449,78	1,63
	5.415.511,52	1,31	22.100,00 Alaska Air Group	1.642.472,00	0,40
EUR			51.200,00 Alliant Energy	2.189.312,00	0,53
77.400,00 ASTM	2.238.408,00	0,54	118.000,00 Ally Financial	3.450.320,00	0,84
150.700,00 Azimut Holding	2.889.823,20	0,70	116.566,00 AMC Networks	6.329.533,80	1,53
373.000,00 Bertrandt	4.549.854,00	1,10	329.400,00 Antero Resources	6.360.714,00	1,54
68.850,00 Boskalis Westminster	2.600.464,50	0,63	240.900,00 ARRIS International	6.229.674,00	1,51
51.000,00 Gerresheimer	4.230.144,00	1,02	65.250,00 Assured Guaranty	2.221.762,50	0,54
20.600,00 ICADE	2.017.152,00	0,49	141.400,00 Avnet	5.617.822,00	1,36
27.600,00 Kesko B	1.497.024,00	0,36	117.600,00 Blackhawk Network Holdings	4.110.120,00	1,00
76.000,00 Pysmian	2.498.880,00	0,61	41.300,00 Casey's General Stores	4.643.359,00	1,12
247.000,00 Ramirent	2.323.776,00	0,56	113.300,00 CIT Group	5.608.350,00	1,36
121.900,00 Rexel	2.222.724,60	0,54	88.600,00 Compass Minerals International	6.365.910,00	1,54
85.907,00 Rothschild	3.139.557,23	0,76	300.000,00 Conduent	4.824.000,00	1,17
105.550,00 SAF-Holland	2.271.647,10	0,55	179.900,00 Cott	2.950.360,00	0,71
84.400,00 Salvatore Ferragamo	2.245.377,60	0,54	216.000,00 Covanta Holding	3.628.800,00	0,88
93.000,00 Siemens Gamesa Renewable Energy	1.286.190,00	0,31	71.200,00 Delek US Holdings	2.492.000,00	0,60
115.350,00 Smurfit Kappa Group	3.902.059,80	0,94	196.600,00 Diebold Nixdorf	3.234.070,00	0,78
111.110,00 Takkt	2.515.308,18	0,61	64.600,00 DST Systems	4.026.518,00	0,98
42.600,00 Talanx	1.741.658,40	0,42	60.500,00 E*TRADE Financial	3.004.430,00	0,73
185.000,00 TUI	3.811.740,00	0,92	39.700,00 EchoStar	2.350.637,00	0,57
	47.981.788,61	11,62	223.200,00 Ferroglobe	3.647.088,00	0,88
GBP			117.900,00 Flex	2.114.536,50	0,51
719.100,00 Entertainment One	3.165.054,65	0,77	258.600,00 Fossil Group	2.040.354,00	0,49
486.600,00 GKN	2.101.589,78	0,51	175.000,00 Gaming and Leisure Properties	6.443.500,00	1,56
225.900,00 IG Group Holdings	2.191.689,71	0,53	174.950,00 H&R Block	4.608.183,00	1,12
214.150,00 Inchcape	2.265.913,65	0,55	329.199,00 Hemisphere Media Group	3.785.788,50	0,92
223.600,00 Inmarsat	1.483.943,22	0,36	378.800,00 Houghton Mifflin Harcourt	3.503.900,00	0,85
225.620,00 Intermediate Capital Group	3.496.255,35	0,85	207.300,00 JetBlue Airways	4.655.958,00	1,13
238.000,00 Lancashire Holdings	2.194.836,95	0,53	181.750,00 Kulicke & Soffa Industries	4.420.160,00	1,07
70.769,00 Micro Focus International	2.414.355,63	0,58	123.900,00 Lannett	2.973.600,00	0,72
420.735,00 Northgate	2.168.999,37	0,53	81.929,00 Liberty Media Corp-Liberty Braves	1.816.365,93	0,44
5.805.700,00 Pendragon	2.237.383,25	0,54	23.000,00 Madison Square Garden	4.876.920,00	1,18
265.600,00 Savills	3.566.303,10	0,86	301.900,00 MBIA	2.255.193,00	0,55
342.344,00 UBM	3.457.994,15	0,84	152.000,00 MEDNAX	8.171.520,00	1,98
	30.744.318,81	7,45	488.450,00 MFA Financial	3.902.715,50	0,95
HKD			423.400,00 News	6.897.186,00	1,67
1.989.900,00 Clear Media	1.978.758,29	0,48	182.000,00 Patterson Cos	6.672.120,00	1,62
641.000,00 Dynam Japan Holdings	938.478,94	0,23	43.800,00 Portland General Electric	1.999.470,00	0,48
1.447.800,00 First Pacific	982.030,37	0,24	190.800,00 Radian Group	4.006.800,00	0,97
1.089.100,00 Guangdong Investment	1.457.940,90	0,35	277.300,00 Range Resources	4.836.112,00	1,17
2.157.100,00 Kerry Logistics Network	3.058.796,02	0,74	28.200,00 SCANA	1.126.026,00	0,27
6.716.400,00 NewOcean Energy Holdings	1.762.101,38	0,43	188.600,00 SeaWorld Entertainment	2.570.618,00	0,62
1.890.000,00 Pacific Textiles Holdings	1.995.520,67	0,48	197.300,00 Steelcase	3.003.892,50	0,73
	12.173.626,57	2,95	66.800,00 Stericycle	4.549.080,00	1,10
JPY			306.973,00 TiVo	4.788.778,80	1,16
91.600,00 Air Water	1.935.445,23	0,47	101.600,00 TreeHouse Foods	4.967.224,00	1,20
81.800,00 Capcom	2.598.381,48	0,63	156.300,00 United Natural Foods	7.732.161,00	1,87
313.800,00 Chugoku Marine Paints	2.629.288,21	0,64	31.140,00 Unifi Group	5.592.744,00	1,35
65.600,00 Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	2.398.541,52	0,58	257.700,00 Vonage Holdings	2.633.694,00	0,64
109.780,00 Denka	4.404.073,35	1,07		219.731.842,81	53,21
65.200,00 GMO internet	1.110.563,18	0,27	Total acciones	396.592.832,94	96,05
188.800,00 Hakuodo DY Holdings	2.454.256,09	0,59	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	396.592.832,94	96,05
24.100,00 Hikari Tsushin	3.469.010,54	0,84	Total inversiones en valores	396.592.832,94	96,05
12.800,00 Kaken Pharmaceutical	661.921,54	0,16	Saldos bancarios	15.861.677,69	3,84
322.900,00 Kenedix	1.979.660,41	0,48	Otros activos netos	467.514,75	0,11
193.300,00 Kintetsu World Express	4.012.160,10	0,97	Total activos netos	412.922.025,38	100,00
98.200,00 Matsumotokiyoishi Holdings	4.048.582,84	0,98			
21.900,00 Miraca Holdings	938.890,61	0,23			
51.700,00 Nakanishi	2.701.104,78	0,65			
65.100,00 Roho Pharmaceutical	1.741.089,30	0,42			
180.200,00 Sanwa Holdings	2.484.963,80	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 - Global Small Cap Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	47,87	Publicidad	3,20
Japón	12,25	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	3,14
Reino Unido	7,70	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas	2,91
Alemania	4,08	Exploración y producción de petróleo y gas	2,71
Bermudas	2,95	Medios de difusión y televisión por cable	2,45
Australia	2,73	Metales diversificados y minería	2,42
Canadá	2,59	Cine y ocio	2,39
Italia	2,39	Sociedades comerciales y distribuidores	2,29
Países Bajos	1,81	Compañías aéreas	2,26
Francia	1,79	Servicios de atención sanitaria	2,21
Dinamarca	1,31	Equipos de comunicaciones	2,08
Suiza	1,29	Comercio al por menor de automóviles	2,05
Irlanda	0,94	Servicios medioambientales y de tratamiento	1,98
Finlandia	0,93	Banca de inversión y corretaje	1,96
Suecia	0,93	Distribuidores de alimentos	1,87
Jersey	0,84	Alimentos envasados y carnes	1,84
Nueva Zelanda	0,73	Transporte aéreo y logística	1,71
Luxemburgo	0,55	Editoriales	1,67
Singapur	0,51	Software de sistemas	1,65
Brasil	0,49	Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	1,63
Islas Caimán	0,48	Distribuidores del sector sanitario	1,62
Hong Kong	0,35	Seguros de bienes y accidentes	1,62
España	0,31	Gestión de activos y bancos depositarios	1,55
Filipinas	0,20	Medicamentos al por menor	1,54
Total	96,05	Alimentación al por menor	1,49
		Bancos regionales	1,36
		Distribuidores de tecnología	1,36
		Farmacéuticas	1,30
		Bebidas no alcohólicas	1,30
		Software de entretenimiento en casa	1,19
		Servicios especializados al consumidor	1,12
		Servicios de consultoría y análisis	1,10
		Productos químicos de base	1,07
		Equipos de semiconductores	1,07
		Componentes y equipos automovilísticos	1,06
		Ropa, accesorios y artículos de lujo	1,04
		Refino y comercialización de petróleo y gas	1,03
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	1,02
		Eléctricas	1,01
		Transportistas alternativos	1,00
		Servicios de fabricación de electrónica	0,99
		Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	0,97
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) hipotecarias	0,95
		Envases de papel	0,94
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	0,93
		Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,92
		Servicios inmobiliarios	0,86
		Servicios de educación	0,85
		Comercio minorista de informática y electrónica	0,84
		Crédito al consumo	0,84
		Posiciones multisectoriales	0,82
		Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	0,78
		Mercados de capitales diversificados	0,76
		Finanzas especializadas	0,75
		Servicios y suministros de oficina	0,73
		Recipientes de metal y vidrio	0,69
		Tabaco	0,67
		Equipos sanitarios	0,65
		Química especializada	0,64
		Construcción e ingeniería	0,63
		Productos forestales	0,63
		Instalaciones de ocio	0,62
		Equipos y componentes eléctricos	0,61
		Internet y marketing directo minorista	0,61
		Productos de construcción	0,60
		Software de aplicaciones	0,58
		Distribuidores	0,55
		Autopistas y ferrocarriles	0,54
		Transporte por carretera	0,53
		Construcción de viviendas	0,50
		Aeroespacial y defensa	0,49
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	0,49
		Actividades inmobiliarias diversificadas	0,48
		Industria textil	0,48
		Gases industriales	0,47
		Seguros multiramo	0,42
		Compañías de agua	0,35
		Comunicaciones por cable y satélite	0,33
		Equipos eléctricos pesados	0,31
		Software y servicios de Internet	0,27
		Múltiples suministros públicos	0,27
		Casinos y apuestas	0,23
		Conglomerados industriales	0,20
		Total	96,05

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 - Global Stable Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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			817.644,00	Comcast	27.397.887,59	1,06	
Acciones			348.354,00	Crown Holdings	16.314.578,93	0,63	
AUD			1.084.022,00	CVS Health	65.872.403,27	2,55	
322.045,00	AGL Energy	5.109.720,53	0,20	1.349.981,00	eBay	42.490.651,81	1,65
6.073.528,00	Telstra	14.359.885,12	0,56	555.633,00	Express Scripts Holding	34.727.062,36	1,35
468.017,00	Westpac Banking	9.556.579,48	0,37	52.364,00	FedEx	10.863.348,12	0,42
		29.026.185,13	1,12	3.199.379,00	Infosys ADR	43.471.561,99	1,68
CAD			306.852,00	International Business Machines	39.471.395,44	1,53	
515.757,00	Bank of Nova Scotia/The	27.820.106,30	1,08	107.774,00	j2 Global	6.778.086,46	0,26
103.000,00	Canadian National Railway	7.093.556,44	0,27	280.938,00	Johnson & Johnson	33.012.556,02	1,28
127.222,00	Canadian Tire	13.834.728,73	0,54	326.109,00	Kellogg	18.555.602,03	0,72
594.110,00	National Bank of Canada	24.594.647,15	0,95	120.841,00	Kimberly-Clark	12.173.723,69	0,47
405.117,00	RioCan Real Estate Investment Trust	6.608.154,01	0,26	405.953,00	Kroger	9.380.897,20	0,36
232.700,00	Royal Bank of Canada	15.838.770,64	0,61	357.265,00	Laboratory Corp of America	47.739.535,43	1,85
266.697,00	TELLUS - Non-Canadian customer	8.402.753,09	0,33	501.103,00	LKO	17.150.250,11	0,66
2.900,00	TELLUS	91.369,55	0,00	225.892,00	McKesson	29.655.854,61	1,15
329.200,00	TransCanada	13.317.322,12	0,52	286.301,00	MEDNAX	12.826.284,75	0,50
		117.601.408,03	4,56	748.675,00	Medtronic	50.816.315,42	1,97
CHF			423.599,00	Merck	20.106.832,45	0,78	
219.286,00	Roche Holding	46.138.853,34	1,79	309.507,00	National Retail Properties	11.121.618,16	0,43
		46.138.853,34	1,79	141.422,00	Omnicom Group	8.637.348,62	0,33
EUR			1.266.026,00	Oracle	50.419.485,25	1,95	
481.310,00	Atlantia	12.730.649,50	0,49	114.160,00	Perrigo Co	8.339.387,97	0,32
417.256,00	Bayer	43.394.624,00	1,68	1.415.704,00	Pfizer	43.043.300,19	1,67
1.945.582,00	EDP - Energias de Portugal	5.632.459,89	0,22	110.316,00	PG&E	4.112.948,18	0,16
743.652,00	Enagas	17.810.465,40	0,69	197.759,00	PPG Industries	19.378.733,93	0,75
2.645.011,00	Italgas	13.502.781,16	0,52	464.268,00	Public Service Enterprise Group	19.901.621,52	0,77
1.934.150,00	Koninklijke Ahold Delhaize	35.481.981,75	1,37	203.309,00	QUALCOMM	10.932.941,43	0,42
282.083,00	Publicis Groupe	15.971.539,46	0,62	1.035.844,00	Sally Beauty Holdings	16.236.854,64	0,63
950.212,00	Red Electrica Corp	17.707.200,62	0,69	63.565,00	SCANA	2.115.125,37	0,08
295.340,00	Sanofi	21.305.827,60	0,83	167.783,00	Signature Bank/New York NY	19.243.311,83	0,75
176.177,00	Siemens	20.462.958,55	0,79	136.240,00	Simon Property Group	19.465.289,92	0,75
1.732.602,00	Snam	7.086.342,18	0,27	336.226,00	Southern	13.510.681,38	0,52
78.198,00	Sodexo	8.773.815,60	0,34	151.141,00	Thermo Fisher Scientific	24.062.906,61	0,93
802.763,00	Terna Rete Elettrica Nazionale	3.936.749,75	0,15	230.515,00	TJX Cos	14.712.619,82	0,57
568.620,00	Vinci	48.617.010,00	1,88	60.413,00	UnitedHealth Group	11.216.176,85	0,43
		272.414.405,46	10,55	166.003,00	Universal Health Services	15.753.684,64	0,61
GBP			936.280,00	Verizon Communications	41.461.599,17	1,61	
601.199,00	British American Tobacco	33.994.494,75	1,32	1.005.235,00	Walgreens Boots Alliance	61.076.402,96	2,37
1.061.655,00	Imperial Brands	37.875.118,85	1,47	393.392,00	Walt Disney	35.385.610,26	1,37
399.155,00	Johnson Matthey	13.830.770,60	0,54	564.267,00	Zimmer Biomet Holdings	57.052.095,70	2,21
2.389.677,00	SSE	35.544.533,53	1,38			1.548.079.113,51	59,98
3.217.035,00	WPP	48.612.084,93	1,88				
		169.857.002,66	6,58	Total acciones	2.563.097.309,42	99,30	
HKD							
1.877.000,00	CK Asset Holdings	13.672.382,74	0,53	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	2.563.097.309,42	99,30	
2.309.000,00	CK Hutchison Holdings	24.157.510,18	0,94				
1.307.000,00	Sun Hung Kai Properties	18.176.589,95	0,70	Total inversiones en valores	2.563.097.309,42	99,30	
		56.006.482,87	2,17				
JPY							
393.800,00	Asahi Group Holdings	16.299.726,77	0,63	Saldos bancarios	24.223.048,46	0,94	
157.300,00	Central Japan Railway	23.504.049,30	0,91	Otros pasivos netos	(6.235.268,68)	(0,24)	
133.000,00	Daio Trust Construction	22.625.592,75	0,88				
416.400,00	East Japan Railway	33.899.926,72	1,31	Total activos netos	2.581.085.089,20	100,00	
2.837.678,00	KDDI	58.926.597,13	2,28				
1.578.000,00	Nippon Telegraph & Telephone	61.938.061,35	2,40				
557.000,00	NTT DOCOMO	10.974.705,49	0,43				
636.000,00	Sumitomo Realty & Development	17.438.279,43	0,68				
437.100,00	West Japan Railway	26.626.562,88	1,03				
		272.233.501,82	10,55				
SEK							
4.946.493,00	Telia Company	18.434.197,28	0,71				
		18.434.197,28	0,71				
SGD							
948.060,00	Oversea-Chinese Banking	7.326.337,47	0,28				
9.338.400,00	Singapore Telecommunications	20.793.159,18	0,81				
314.400,00	United Overseas Bank	5.186.662,67	0,20				
		33.306.159,32	1,29				
USD							
282.556,00	Aflac	20.819.667,85	0,81				
41.340,00	Alphabet	36.343.716,35	1,41				
259.592,00	Amdocs	14.216.988,48	0,55				
345.960,00	Amgen	50.691.788,80	1,96				
215.417,00	Anthem	40.816.135,91	1,58				
335.409,00	Apple	47.496.709,29	1,84				
1.752.673,00	AT&T	57.049.505,92	2,21				
64.776,00	AutoZone	38.512.030,85	1,49				
318.359,00	Chubb	38.932.652,55	1,51				
55.995,00	Cigna	9.559.746,34	0,37				
2.367.171,00	Cisco Systems	76.035.504,86	2,95				
424.789,00	Coca-Cola European Partners	13.901.219,97	0,54				
970.201,00	Cognizant Technology Solutions	57.718.874,26	2,24				

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	53,40	Servicios de telecomunicaciones integrados	8,62
Japón	10,55	Farmacéuticas	8,34
Reino Unido	5,24	Servicios de consultoría informática y otros servicios	6,00
Canadá	4,56	Medicamentos al por menor	4,92
Francia	3,67	Equipos sanitarios	4,18
Suiza	3,30	Servicios de atención sanitaria	3,69
Alemania	2,47	Ferrocarriles	3,53
Irlanda	2,29	Bancos diversificados	3,50
Jersey	1,88	Software y servicios de Internet	3,32
India	1,68	Eléctricas	3,12
Islas Caimán	1,47	Equipos de comunicaciones	2,95
Italia	1,44	Publicidad	2,84
España	1,38	Tabaco	2,78
Países Bajos	1,37	Servicios de telecomunicaciones móviles	2,71
Singapur	1,29	Salud administrada	2,39
Australia	1,12	Actividades inmobiliarias diversificadas	2,26
Suecia	0,71	Bioteología	1,96
Hong Kong	0,70	Software de sistemas	1,95
Guernsey	0,55	Construcción e ingeniería	1,88
Portugal	0,22	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,84
Total	99,30	Alimentación al por menor	1,74
		Conglomerados industriales	1,73
		Seguros de bienes y accidentes	1,51
		Comercio al por menor de automóviles	1,49
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	1,48
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	1,44
		Cine y ocio	1,37
		Química especializada	1,29
		Distribuidores del sector sanitario	1,15
		Comunicaciones por cable y satélite	1,06
		Múltiples suministros públicos	1,05
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	0,93
		Seguros de vida y de salud	0,81
		Bancos regionales	0,75
		Alimentos envasados y carnes	0,72
		Distribuidores	0,66
		Cerveceras	0,63
		Recipientes de metal y vidrio	0,63
		Tiendas especializadas	0,63
		Centros de atención sanitaria	0,61
		Ropa al por menor	0,57
		Comercios de productos diversos	0,54
		Bebidas no alcohólicas	0,54
		Promoción inmobiliaria	0,53
		Gasísticas	0,52
		Autopistas y ferrocarriles	0,49
		Artículos del hogar	0,47
		Transporte aéreo y logística	0,42
		Semiconductores	0,42
		Restaurantes	0,34
		Total	99,30

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					
330.100,50	CHF	283.732,39	EUR	(1.628,03)	31/01/2018
4.879,62	EUR	5.705,73	CHF	3,49	31/01/2018
40.816,59	EUR	48.777,60	USD	239,44	31/01/2018
3.546.970,08	USD	2.988.004,14	EUR	(37.354,22)	31/01/2018
				(38.739,32)	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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								
AUD								
186.941,00	AGL Energy	2.966.095,62	0,19	1.412.166,00	Cisco Systems	45.359.948,54	2,89	
3.625.404,00	Telstra	8.571.687,65	0,55	253.743,00	Coca-Cola European Partners	8.303.739,64	0,53	
279.410,00	Westpac Banking	5.705.356,58	0,36	578.692,00	Cognizant Technology Solutions	34.427.351,43	2,20	
		17.243.139,85	1,10	487.615,00	Comcast	16.339.165,89	1,04	
CAD								
307.756,00	Bank of Nova Scotia/The	16.600.462,30	1,06	207.803,00	Crown Holdings	9.732.107,13	0,62	
61.300,00	Canadian National Railway	4.221.699,12	0,27	646.560,00	CVS Health	39.289.295,84	2,51	
75.838,00	Canadian Tire	8.246.986,82	0,53	805.213,00	eBay	25.344.079,07	1,62	
354.446,00	National Bank of Canada	14.673.165,41	0,94	332.384,00	Express Scripts Holding	20.773.999,92	1,33	
257.191,00	RioCan Real Estate Investment Trust	4.195.226,91	0,27	31.201,00	FedEx	6.472.907,43	0,41	
138.700,00	Royal Bank of Canada	9.440.642,41	0,60	1.902.067,00	Infosys ADR	25.844.335,26	1,65	
146.700,00	TELUS - Non-Canadian customer	4.622.038,78	0,29	183.863,00	International Business Machines	23.650.910,47	1,51	
195.400,00	TransCanada	7.904.631,66	0,50	65.678,00	j2 Global	4.130.598,87	0,26	
		69.904.853,41	4,46	168.093,00	Johnson & Johnson	19.752.328,20	1,26	
CHF								
130.789,00	Roche Holding	27.518.649,11	1,76	194.595,00	Kellogg	11.072.455,46	0,71	
		27.518.649,11	1,76	71.994,00	Kimberly-Clark	7.252.795,52	0,46	
EUR								
288.496,00	Atlantia	7.630.719,20	0,49	242.199,00	Kroger	5.596.815,20	0,36	
248.632,00	Bayer	25.857.728,00	1,65	213.034,00	Laboratory Corp of America	28.466.668,14	1,82	
1.184.191,00	EDP - Energias de Portugal	3.428.232,95	0,22	301.988,00	LKQ	10.335.539,26	0,66	
443.646,00	Enagas	10.625.321,70	0,68	132.905,00	McKesson	17.448.211,35	1,11	
1.577.613,00	Italgas	8.053.714,37	0,51	169.376,00	MEDNAX	7.588.044,77	0,48	
1.157.980,00	Koninklijke Ahold Delhaize	21.243.143,10	1,36	440.778,00	Medtronic	29.917.806,63	1,91	
1.683.040,00	Publicis Groupe	9.529.372,48	0,61	252.666,00	Merck	11.993.212,75	0,77	
566.598,00	Red Electrica Corp	10.558.553,73	0,67	184.672,00	National Retail Properties	6.635.880,51	0,42	
176.140,00	Sanofi	12.706.739,60	0,81	84.428,00	Omnicom Group	5.156.440,08	0,33	
105.094,00	Siemens	12.206.668,10	0,78	755.398,00	Oracle	30.083.725,23	1,92	
1.046.688,00	Snam	4.280.953,92	0,27	69.569,00	Perrigo Co	5.082.015,43	0,32	
46.634,00	Sodexo	5.232.334,80	0,33	844.558,00	Pfizer	25.678.082,09	1,64	
474.077,00	Terna Rete Elettrica Nazionale	2.324.873,61	0,15	67.742,00	PG&E	2.525.647,56	0,16	
339.194,00	Vinci	29.001.087,00	1,85	11.791,00	PPG Industries	11.554.981,30	0,74	
		162.679.442,56	10,38	277.074,00	Public Service Enterprise Group	11.877.238,75	0,76	
GBP								
359.911,00	British American Tobacco	20.350.986,28	1,30	121.935,00	QUALCOMM	6.557.054,60	0,42	
635.637,00	Imperial Brands	22.676.695,27	1,45	616.944,00	Sally Beauty Holdings	9.670.597,16	0,62	
237.990,00	Johnson Matthey	8.246.383,22	0,53	43.111,00	SCANA	1.434.518,52	0,09	
1.430.441,00	SSE	21.276.665,46	1,36	100.135,00	Signature Bank/New York NY	11.484.650,00	0,73	
1.893.735,00	WPP	28.615.917,03	1,83	81.294,00	Simon Property Group	11.614.880,20	0,74	
		101.166.647,26	6,46	200.659,00	Southern	8.063.147,45	0,51	
HKD								
1.118.000,00	CK Asset Holdings	8.143.699,47	0,52	89.944,00	Thermo Fisher Scientific	14.319.834,28	0,91	
1.377.500,00	CK Hutchison Holdings	14.411.853,73	0,92	136.458,00	TJX Cos	8.709.431,82	0,56	
779.000,00	Sun Hung Kai Properties	10.833.637,01	0,69	36.047,00	UnitedHealth Group	6.692.425,91	0,43	
		33.389.190,21	2,13	99.036,00	Universal Health Services	9.398.516,36	0,60	
JPY								
237.200,00	Asahi Group Holdings	9.817.915,67	0,63	558.446,00	Verizon Communications	24.729.850,27	1,58	
93.900,00	Central Japan Railway	14.030.707,11	0,90	599.605,00	Walgreens Boots Alliance	36.431.000,31	2,32	
79.400,00	Daito Trust Construction	13.507.308,76	0,86	235.484,00	Walt Disney	21.181.785,72	1,35	
249.200,00	East Japan Railway	20.287.852,40	1,29	336.478,00	Zimmer Biomet Holdings	34.020.729,65	2,17	
1.694.000,00	KDDI	35.177.231,36	2,24			923.375.280,61	58,92	
94.140,00	Nippon Telegraph & Telephone	36.950.881,47	2,36	Total acciones			1.528.896.768,96	97,56
332.700,00	NTT DOCOMO	6.555.268,43	0,42	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			1.528.896.768,96	97,56
378.000,00	Sumitomo Realty & Development	10.364.260,42	0,66	Total inversiones en valores			1.528.896.768,96	97,56
260.800,00	West Japan Railway	15.886.999,77	1,01	Saldos bancarios			21.157.415,73	1,35
		162.578.425,39	10,37	Otros activos netos			17.104.179,81	1,09
SEK								
2.951.471,00	Telia Company	10.999.307,73	0,70	Total activos netos			1.567.158.364,50	100,00
		10.999.307,73	0,70					
SGD								
578.096,00	Oversea-Chinese Banking	4.467.361,12	0,29					
5.573.600,00	Singapore Telecommunications	12.410.343,53	0,79					
191.800,00	United Overseas Bank	3.164.128,18	0,20					
		20.041.832,83	1,28					
USD								
168.642,00	Aflac	12.426.104,65	0,79					
24.753,00	Alphabet	21.761.393,59	1,39					
154.835,00	Amdocs	8.479.796,80	0,54					
206.363,00	Amgen	30.237.338,45	1,93					
127.260,00	Anthem	24.112.588,40	1,54					
200.061,00	Apple	28.330.304,66	1,81					
1.045.388,00	AT&T	34.027.379,26	2,17					
38.646,00	AutoZone	22.976.657,16	1,47					
190.772,00	Chubb	23.329.825,74	1,49					
33.382,00	Cigna	5.699.141,93	0,36					

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	52,48	Servicios de telecomunicaciones integrados	8,44
Japón	10,37	Farmacéuticas	8,21
Reino Unido	5,16	Servicios de consultoría informática y otros servicios	5,90
Canadá	4,46	Medicamentos al por menor	4,83
Francia	3,60	Equipos sanitarios	4,08
Suiza	3,24	Servicios de atención sanitaria	3,63
Alemania	2,43	Ferrocarriles	3,47
Irlanda	2,23	Bancos diversificados	3,45
Jersey	1,83	Software y servicios de Internet	3,27
India	1,65	Eléctricas	3,07
Islas Caimán	1,44	Equipos de comunicaciones	2,89
Italia	1,42	Publicidad	2,76
Países Bajos	1,36	Tabaco	2,75
España	1,35	Servicios de telecomunicaciones móviles	2,66
Singapur	1,28	Salud administrada	2,33
Australia	1,10	Actividades inmobiliarias diversificadas	2,21
Suecia	0,70	Bioteología	1,93
Hong Kong	0,69	Software de sistemas	1,92
Guernsey	0,54	Construcción e ingeniería	1,85
Portugal	0,22	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,81
Total	97,56	Alimentación al por menor	1,71
		Conglomerados industriales	1,70
		Seguros de bienes y accidentes	1,49
		Comercio al por menor de automóviles	1,47
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	1,46
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	1,43
		Cine y ocio	1,35
		Química especializada	1,26
		Distribuidores del sector sanitario	1,11
		Comunicaciones por cable y satélite	1,04
		Múltiples suministros públicos	1,04
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	0,91
		Seguros de vida y de salud	0,79
		Bancos regionales	0,73
		Alimentos envasados y carnes	0,71
		Distribuidores	0,66
		Cerveceras	0,63
		Recipientes de metal y vidrio	0,62
		Tiendas especializadas	0,62
		Centros de atención sanitaria	0,60
		Ropa al por menor	0,56
		Comercios de productos diversos	0,53
		Bebidas no alcohólicas	0,53
		Promoción inmobiliaria	0,52
		Gasísticas	0,51
		Autopistas y ferrocarriles	0,49
		Artículos del hogar	0,46
		Semiconductores	0,42
		Transporte aéreo y logística	0,41
		Restaurantes	0,33
		Total	97,56

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

Nordea 1 - 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					
1.808.613,65	EUR	17.967.793,49	SEK	(16.171,38)	31/01/2018
25.042.983,35	NOK	2.526.603,70	EUR	14.802,72	31/01/2018
323.377,82	PLN	76.917,84	EUR	345,82	31/01/2018
3.637.587.867,99	SEK	365.436.755,47	EUR	3.992.037,98	31/01/2018
6.586.689,85	USD	5.548.695,40	EUR	(69.366,44)	31/01/2018
				3.921.648,70	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
968.000,00	CHF	827.709,67	EUR	(525,03)	24/01/2018
20.443.447,68	EUR	30.969.000,00	AUD	298.956,91	24/01/2018
2.146.606,85	EUR	3.253.000,00	CAD	(13.363,97)	24/01/2018
760.190,77	EUR	884.000,00	CHF	4.787,77	24/01/2018
115.345.371,79	EUR	103.743.000,00	GBP	(1.484.331,71)	24/01/2018
35.814.933,08	EUR	331.089.000,00	HKD	545.282,05	24/01/2018
23.217.474,86	EUR	37.440.000,00	SGD	(109.093,31)	24/01/2018
137.000.000,00	USD	113.978.099,40	EUR	(332.741,91)	22/03/2018
				(1.091.029,20)	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
3.800.000,00	AUD	2.417.701,52	EUR	54.119,38	24/01/2018
400.000,00	CAD	262.335,06	EUR	3.262,77	24/01/2018
6.192.000,00	CHF	5.306.542,46	EUR	(15.298,48)	24/01/2018
72.895.209,51	EUR	108.267.000,00	CAD	1.007.017,12	24/01/2018
32.106.834,93	EUR	37.201.000,00	CHF	317.559,73	24/01/2018
1.919.992,12	EUR	1.700.000,00	GBP	5.552,96	24/01/2018
634.664,65	EUR	5.900.000,00	HKD	6.159,15	24/01/2018
1.127.069,84	EUR	150.000.000,00	JPY	16.679,54	24/01/2018
555.324,88	EUR	887.000,00	SGD	2.690,99	24/01/2018
11.000.000,00	GBP	12.281.315,82	EUR	106.269,97	24/01/2018
13.418.000,00	HKD	1.464.146,92	EUR	(34.781,86)	24/01/2018
5.398.000,00	SGD	3.356.840,77	EUR	6.319,50	24/01/2018
21.107.107,04	EUR	25.000.000,00	USD	369.142,20	22/03/2018
				1.844.692,97	
Contraparte: Nordea Bank AB					
9.000.000,00	CAD	5.927.405,48	EUR	48.539,02	24/01/2018
456.334,65	EUR	718.000,00	AUD	(10.709,53)	24/01/2018
2.445.653,14	EUR	3.718.000,00	CAD	(23.076,74)	24/01/2018
1.371.143,49	EUR	1.598.000,00	CHF	5.606,48	24/01/2018
1.925.560,12	EUR	17.821.000,00	HKD	27.156,23	24/01/2018
203.537.817,20	EUR	27.239.059.000,00	JPY	1.897.600,19	24/01/2018
581.421.537,93	EUR	689.777.000,00	USD	7.389.250,50	24/01/2018
6.718.000,00	GBP	7.536.984,02	EUR	28.442,66	24/01/2018
40.000.000,00	HKD	4.282.240,69	EUR	(21.180,90)	24/01/2018
5.200.000.000,00	JPY	39.147.974,86	EUR	(654.464,94)	24/01/2018
10.925.302,58	EUR	108.994.000,00	SEK	(145.551,33)	07/03/2018
421.397.911,72	EUR	500.000.000,00	USD	6.638.037,81	22/03/2018
18.000.000,00	USD	15.068.695,67	EUR	(137.261,37)	22/03/2018
				15.042.388,08	
				15.796.051,85	
				19.717.700,55	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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					
BRL					
117000,00 Odontoprev	561.961,69	0,88	9.800,00 Varian Medical Systems	1.097.208,00	1,71
	561.961,69	0,88	11.956,00 Verisk Analytics	1.153.036,64	1,80
CHF			14.895,00 Verizon Communications	791.520,30	1,23
207,00 Givaudan	477.235,27	0,74		33.641.424,24	52,40
4.713,00 Swatch Group	1.926.266,64	3,00	Total acciones	62.309.609,53	97,06
	2.403.501,91	3,74	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	62.309.609,53	97,06
COP			Total inversiones en valores	62.309.609,53	97,06
37.723,00 Grupo Nutresa	351.641,80	0,55	Saldos bancarios	1.336.963,81	2,08
	351.641,80	0,55	Otros activos netos	550.672,18	0,86
DKK			Total activos netos	64.197.245,52	100,00
27.106,00 Novo Nordisk B	1.459.086,86	2,27			
6.218,00 Pandora	675.227,08	1,05			
	2.134.313,94	3,32			
EUR					
26.162,00 AXA	779.993,87	1,21			
5.237,00 Henkel	628.440,00	0,98			
48.310,00 ING Groep	891.899,22	1,39			
241.759,00 Intesa Sanpaolo	803.606,92	1,25			
14.179,00 Kerry Group	1.590.883,80	2,48			
2.558,00 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	758.344,68	1,18			
10.703,00 SAP	1.200.234,42	1,87			
12.547,00 Schneider Electric	1.073.220,19	1,67			
	7.726.623,10	12,04			
GBP					
35.336,00 Antofagasta	480.202,46	0,75			
48.071,00 Experian	1.063.426,28	1,66			
167.455,00 Hunting	1.369.917,54	2,13			
17.843,00 Reckitt Benckiser Group	1.669.368,21	2,60			
668.874,00 Rotork	2.413.980,85	3,76			
	6.996.895,34	10,90			
HKD					
185.800,00 AIA Group	1.584.843,34	2,47			
	1.584.843,34	2,47			
JPY					
21.300,00 Don Quijote Holdings	1.114.726,85	1,74			
57.100,00 KDDI	1.422.869,65	2,22			
16.600,00 Nabtesco	637.184,78	0,99			
15.400,00 Omron	919.525,03	1,43			
	4.094.306,31	6,38			
KRW					
369,00 Samsung Electronics	880.724,79	1,37			
	880.724,79	1,37			
SEK					
79.647,00 Elekta B	656.567,31	1,02			
	656.567,31	1,02			
TWD					
165.000,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.276.805,76	1,99			
	1.276.805,76	1,99			
USD					
5.115,00 Alibaba Group Holding ADR	879.115,05	1,37			
19.156,00 Allegion	1.513.707,12	2,36			
2.534,00 Alphabet	2.673.293,98	4,16			
15.211,00 Autoliv	1.957.959,92	3,05			
30.958,00 Bristol-Myers Squibb	1.918.776,84	2,99			
40.812,00 Cisco Systems	1.573.098,54	2,45			
14.157,00 Ecolab	1.908.788,31	2,97			
12.767,00 Estee Lauder Cos	1.629.069,20	2,54			
6.087,00 Facebook	1.083.790,35	1,69			
15.247,00 Fastenal	840.262,17	1,31			
5.827,00 First Republic Bank/CA	505.026,09	0,79			
29.277,00 Globus Medical	1.216.166,58	1,89			
13.779,00 Johnson & Johnson	1.942.976,79	3,03			
6.470,00 Jones Lang LaSalle	969.076,60	1,51			
12.056,00 JPMorgan Chase	1.301.204,08	2,03			
9.767,00 Mastercard	1.489.076,82	2,32			
17.027,00 Microsoft	1.463.300,38	2,28			
6.488,00 MSCI	820.407,60	1,28			
2.614,00 NetEase ADR	895.059,74	1,39			
7.392,00 Signature Bank/New York NY	1.017.360,96	1,58			
24.315,00 Starbucks	1.403.826,53	2,19			
21.365,00 Tractor Supply	1.598.315,65	2,49			

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 - Global Stars Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	47,28	Software y servicios de Internet	8,62
Reino Unido	9,24	Farmacéuticas	8,29
Japón	6,38	Ropa, accesorios y artículos de lujo	5,23
Irlanda	4,84	Maquinaria industrial	4,75
Francia	4,07	Bancos diversificados	4,67
Suiza	3,74	Equipos sanitarios	4,63
Dinamarca	3,32	Química especializada	3,72
Alemania	2,85	Artículos del hogar	3,58
Islas Caimán	2,76	Servicios de consultoría y análisis	3,45
Hong Kong	2,47	Componentes y equipos automovilísticos	3,05
Taiwán, provincia de China	1,99	Alimentos envasados y carnes	3,03
Jersey	1,66	Artículos personales	2,54
Países Bajos	1,39	Tiendas especializadas	2,49
República de Corea	1,37	Seguros de vida y de salud	2,47
Italia	1,25	Equipos de comunicaciones	2,45
Suecia	1,02	Bancos regionales	2,37
Brasil	0,88	Productos de construcción	2,36
Colombia	0,55	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	2,32
Total	97,06	Software de sistemas	2,28
		Servicios de telecomunicaciones móviles	2,22
		Restaurantes	2,19
		Equipos y servicios de petróleo y gas	2,13
		Semiconductores	1,99
		Software de aplicaciones	1,87
		Comercios de productos diversos	1,74
		Equipos y componentes eléctricos	1,67
		Servicios inmobiliarios	1,51
		Componentes electrónicos	1,43
		Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,37
		Sociedades comerciales y distribuidores	1,31
		Datos y mercados financieros	1,28
		Servicios de telecomunicaciones integrados	1,23
		Seguros multiramo	1,21
		Salud administrada	0,88
		Cobre	0,75
		Total	97,06

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 - Heracles Long/Short MI Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	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			
5.500.000,00	Investitionsbank Berlin FRN 05-12-2018	5.523.155,00	6,42
5.000.000,00	Investitionsbank Berlin FRN 24-10-2018	5.019.070,00	5,83
5.900.000,00	Investitionsbank Berlin FRN 27-09-2019	5.990.388,00	6,96
1.700.000,00	NRW Bank FRN 17-05-2021	1.755.964,00	2,04
2.500.000,00	NRW Bank FRN 17-05-2022	2.606.925,00	3,03
1.000.000,00	State of Berlin Germany FRN 14-03-2019	1.006.800,00	1,17
1.000.000,00	State of Berlin Germany FRN 15-05-2018	1.002.270,00	1,16
2.000.000,00	State of Berlin Germany FRN 16-01-2023	2.056.480,00	2,39
1.700.000,00	State of Berlin Germany FRN 23-06-2023	1.765.569,00	2,05
1.800.000,00	State of Berlin Germany FRN 30-06-2021	1.839.186,00	2,14
3.000.000,00	State of Brandenburg FRN 28-11-2019	3.035.280,00	3,53
900.000,00	State of Bremen FRN 27-09-2019	909.594,00	1,06
5.000.000,00	State of Hesse FRN 11-06-2018	5.012.000,00	5,82
2.550.000,00	State of Lower Saxony FRN 07-07-2020	2.590.290,00	3,01
5.000.000,00	State of Lower Saxony FRN 10-09-2020	5.084.500,00	5,91
1.000.000,00	State of Lower Saxony FRN 25-05-2018	1.002.450,00	1,16
2.000.000,00	State of Lower Saxony FRN 25-06-2018	2.005.800,00	2,33
800.000,00	State of North Rhine-Westphalia FRN 14-03-2019	805.928,00	0,94
4.000.000,00	State of North Rhine-Westphalia FRN 15-02-2018	4.002.840,00	4,65
6.305.000,00	State of North Rhine-Westphalia FRN 15-10-2018	6.334.696,55	7,36
6.000.000,00	State of Rhineland-Palatinate FRN 15-01-2020	6.076.020,00	7,06
2.000.000,00	State of Schleswig-Holstein FRN 12-02-2021	2.038.260,00	2,37
1.000.000,00	State of Schleswig-Holstein FRN 12-05-2023	1.030.080,00	1,20
2.000.000,00	State of Schleswig-Holstein FRN 13-10-2021	2.041.572,00	2,37
2.000.000,00	State of Schleswig-Holstein FRN 30-04-2020	2.028.780,00	2,36
		72.563.897,55	84,28
Total bonos		72.563.897,55	84,28
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		72.563.897,55	84,28
Total inversiones en valores		72.563.897,55	84,28
Saldos bancarios		13.192.624,92	15,33
Otros activos netos		338.659,02	0,39
Total activos netos		86.095.181,49	100,00

País	
Alemania	84,28
Total	84,28
Sector	
Renta fija privada	49,93
Títulos de deuda pública	34,35
Total	84,28

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 - 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					
399.230,01	CHF	343.151,50	EUR	(1.968,97)	31/01/2018
2.484,30	EUR	2.907,89	CHF	(0,80)	31/01/2018
1.883.144,07	NOK	189.991,98	EUR	1.112,82	31/01/2018
5.291,60	USD	4.457,70	EUR	(55,73)	31/01/2018
				(912,68)	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
2.370.000,00	AUD	1.535.480,15	EUR	4.220,59	13/02/2018
15.000.000,00	CZK	587.319,54	EUR	(1.262,51)	13/02/2018
889.101,48	EUR	1.400.000,00	AUD	(20.434,67)	13/02/2018
281.987,55	EUR	430.000,00	CAD	(3.265,42)	13/02/2018
9.334.134,53	EUR	10.900.000,00	CHF	17.870,56	13/02/2018
124.980,42	EUR	3.200.000,00	CZK	(45,22)	13/02/2018
719.382,07	EUR	6.650.000,00	HKD	11.583,86	13/02/2018
31.777,94	EUR	10.000.000,00	HUF	(412,24)	13/02/2018
726.782,85	EUR	97.000.000,00	JPY	8.862,06	13/02/2018
5.317.231,06	EUR	125.000.000,00	MXN	85.790,23	13/02/2018
250.023,53	EUR	400.000,00	SGD	1.015,74	13/02/2018
367.577,03	EUR	1.700.000,00	TRY	974,72	13/02/2018
2.122.291,65	EUR	34.650.000,00	ZAR	(193.716,26)	13/02/2018
620.000.000,00	HUF	1.990.816,50	EUR	4.965,57	13/02/2018
1.800.000,00	NZD	1.055.890,76	EUR	8.340,85	13/02/2018
15.380.000,00	PLN	3.647.926,86	EUR	24.094,68	13/02/2018
460.000,00	USD	388.648,06	EUR	(6.259,46)	13/02/2018
32.000.000,00	ZAR	2.095.126,63	EUR	43.692,63	13/02/2018
				(13.984,29)	
Contraparte: Nordea Bank AB					
4.150.000,00	AUD	2.677.720,87	EUR	18.384,65	13/02/2018
12.260.000,00	CAD	8.063.141,13	EUR	69.874,52	13/02/2018
300.000,00	CHF	258.289,59	EUR	(1.879,29)	13/02/2018
60.250.000,00	CZK	2.363.826,23	EUR	(9.832,69)	13/02/2018
4.220.357,76	EUR	6.650.000,00	AUD	(99.940,30)	13/02/2018
799.626,44	EUR	1.220.000,00	CAD	(9.696,12)	13/02/2018
342.963,52	EUR	400.000,00	CHF	1.082,47	13/02/2018
3.119.140,90	EUR	2.760.000,00	GBP	12.465,87	13/02/2018
23.158.747,43	EUR	3.102.000.000,00	JPY	200.045,98	13/02/2018
7.674.365,29	EUR	76.000.000,00	NOK	(35.217,30)	13/02/2018
14.336.977,97	EUR	24.610.000,00	NZD	(213.479,01)	13/02/2018
284.712,33	EUR	1.200.000,00	PLN	(1.791,26)	13/02/2018
330.966,84	EUR	3.300.000,00	SEK	(4.194,34)	13/02/2018
17.375.597,72	EUR	20.610.000,00	USD	242.908,25	13/02/2018
17.340.000,00	GBP	19.628.558,71	EUR	(110.550,02)	13/02/2018
201.000.000,00	JPY	1.513.893,62	EUR	(26.246,96)	13/02/2018
1.900.000,00	NOK	192.713,07	EUR	26,10	13/02/2018
6.110.000,00	NZD	3.602.360,04	EUR	10.106,59	13/02/2018
54.000.000,00	SEK	5.430.181,38	EUR	54.267,54	13/02/2018
1.440.000,00	USD	1.211.657,04	EUR	(14.612,14)	13/02/2018
28.000.000,00	ZAR	1.801.653,69	EUR	69.827,77	13/02/2018
				151.550,31	
				137.566,02	
				136.653,34	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/ vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2017 al 29/12/2017	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2017 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
3MO EURO EURIBOR 12/2018	17/12/2018	EUR	195,00	48.869.437,50	0,00	(9.800,00)
90-DAY BANK BILL 12/2018	14/12/2018	AUD	(276,00)	(270.397.200,00)	(13.164,41)	(19.679,32)
90DAY EURO\$ FUTR 12/2018	17/12/2018	USD	(199,00)	(48.682.862,50)	(6.218,75)	35.997,05
90DAY STERLING FU 12/2018	19/12/2018	GBP	(284,00)	(35.223.100,00)	(8.000,52)	(40.336,17)
AMSTERDAM IDX FUT 1/2018	19/01/2018	EUR	20,00	2.184.000,00	(4.000,00)	(19.860,00)
AUST 10Y BOND FUT 3/2018	15/03/2018	AUD	(5,00)	(486.700,00)	(1.158,14)	(165,48)
AUST 3YR BOND FUT 3/2018	15/03/2018	AUD	(692,00)	(67.705.280,00)	(48.560,86)	94.689,97
BANK ACCEPT FUTR 12/2018	17/12/2018	CAD	(224,00)	(54.779.200,00)	(7.444,63)	77.618,20
BIST 30 FUTURES 2/2018	28/02/2018	TRY	841,00	12.232.345,00	14.781,23	62.589,69
BOVESPA INDEX FUT 2/2018	14/02/2018	BRL	40,00	3.070.600,00	9.519,64	16.829,00
CAC40 10 EURO FUT 1/2018	19/01/2018	EUR	54,00	2.880.090,00	(2.430,00)	(36.775,00)
CAN 10YR BOND FUT 3/2018	29/03/2018	CAD	(193,00)	(26.037.630,00)	6.414,35	60.703,03
DAX INDEX FUTURE 3/2018	16/03/2018	EUR	9,00	2.908.012,50	(9.112,50)	(32.062,50)
EURO STOXX 50 3/2018	16/03/2018	EUR	134,00	4.690.000,00	(10.720,00)	(95.340,00)
EURO-BOBL FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	7,00	920.710,00	(560,00)	(7.840,00)
Euro-BTP Future 3/2018	12/03/2018	EUR	7,00	953.890,00	(4.550,00)	(18.390,00)
EURO-BUND FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	157,00	25.358.640,00	(42.390,00)	(171.354,18)
Euro-OAT Future 3/2018	12/03/2018	EUR	26,00	4.033.120,00	(10.140,00)	(20.280,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2018	12/03/2018	EUR	35,00	3.918.600,00	175,00	(8.870,00)
FTSE 100 IDX FUT 3/2018	16/03/2018	GBP	97,00	7.420.015,00	91.267,87	146.607,86
FTSE CHINA A50 1/2018	30/01/2018	USD	26,00	344.565,00	0,00	(3.954,30)
FTSE/JSE TOP 40 3/2018	15/03/2018	ZAR	57,00	30.261.300,00	13.531,56	30.721,43
FTSE/MIB IDX FUT 3/2018	16/03/2018	EUR	13,00	1.421.875,00	(10.140,00)	(37.010,00)
HANG SENG IDX FUT 1/2018	30/01/2018	HKD	11,00	16.492.850,00	2.756,89	30.720,74
HSCEI Futures 1/2018	30/01/2018	HKD	82,00	48.113.500,00	11.368,85	47.046,27
IBEX 35 INDX FUTR 1/2018	19/01/2018	EUR	10,00	1.003.900,00	(2.340,00)	(17.650,00)
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2018	20/03/2018	JPY	10,00	1.507.900.000,00	5.183,12	(10.277,51)
KOSPI2 INX FUT 3/2018	08/03/2018	KRW	26,00	2.119.650.000,00	(253,70)	16.641,00
LONG GILT FUTURE 3/2018	29/03/2018	GBP	80,00	10.013.600,00	9.014,67	24.416,66
MSCI SING IX ETS 1/2018	31/01/2018	SGD	137,00	5.326.560,00	8.544,77	19.331,91
MSCI TAIWAN INDEX 1/2018	30/01/2018	USD	24,00	943.440,00	7.000,00	5.027,93
NASDAQ 100 E-MINI 3/2018	16/03/2018	USD	86,00	11.107.330,00	16.483,33	44.226,90
NIKKEI 225 (OSE) 3/2018	09/03/2018	JPY	38,00	865.640.000,00	0,00	59.321,96
OMXS30 IND FUTURE 1/2018	19/01/2018	SEK	143,00	22.594.000,00	(10.527,73)	(38.199,87)
S&P 500 FUTURE 3/2018	16/03/2018	USD	16,00	10.778.000,00	29.333,33	72.466,65
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2018	16/03/2018	CAD	85,00	16.296.200,00	15.819,84	36.468,43
SGX Nifty 50 1/2018	25/01/2018	USD	243,00	5.139.450,00	26.932,50	5.208,69
SPI 200 FUTURES 3/2018	15/03/2018	AUD	85,00	12.790.375,00	(37.370,25)	32.953,23
STOXX 600 AUTO 3/2018	16/03/2018	EUR	3,00	92.295,00	(165,00)	(195,00)
STOXX 600 BANK 3/2018	16/03/2018	EUR	9,00	82.260,00	(90,00)	(1.440,00)
STOXX 600 BAS 3/2018	16/03/2018	EUR	3,00	70.230,00	585,00	4.455,00
STOXX 600 CHEM 3/2018	16/03/2018	EUR	3,00	142.800,00	(510,00)	(150,00)
STOXX 600 CONS 3/2018	16/03/2018	EUR	2,00	45.900,00	(130,00)	230,00
STOXX 600 F S 3/2018	16/03/2018	EUR	5,00	121.250,00	450,00	(375,00)
STOXX 600 FOOD 3/2018	16/03/2018	EUR	1,00	33.485,00	(15,00)	(150,00)
STOXX 600 HLTH 3/2018	16/03/2018	EUR	(3,00)	(107.895,00)	(165,00)	690,00
STOXX 600 INDUS 3/2018	16/03/2018	EUR	5,00	133.000,00	(100,00)	350,00
STOXX 600 INSU 3/2018	16/03/2018	EUR	8,00	115.040,00	(120,00)	(280,00)
STOXX 600 MEDI 3/2018	16/03/2018	EUR	(3,00)	(41.175,00)	30,00	765,00
STOXX 600 OIL 3/2018	16/03/2018	EUR	6,00	94.200,00	(30,00)	360,00
STOXX 600 P HG 3/2018	16/03/2018	EUR	1,00	41.995,00	105,00	(365,00)
STOXX 600 RETL 3/2018	16/03/2018	EUR	3,00	45.585,00	15,00	(1.215,00)
STOXX 600 TECH 3/2018	16/03/2018	EUR	5,00	109.875,00	100,00	(1.100,00)
STOXX 600 TLCM 3/2018	16/03/2018	EUR	(9,00)	(126.585,00)	0,00	1.400,00
STOXX 600 TRVL 3/2018	16/03/2018	EUR	3,00	39.675,00	195,00	390,00
STOXX 600 UTIL 3/2018	16/03/2018	EUR	8,00	115.960,00	280,00	(4.640,00)
SWISS MKT IX FUTR 3/2018	16/03/2018	CHF	120,00	11.157.600,00	(12.301,38)	95.882,09
TOPIX INDX FUTR 3/2018	09/03/2018	JPY	38,00	691.980.000,00	2.813,69	101.291,06
US 10YR NOTE (CBT)3/2018	29/03/2018	USD	(120,00)	(14.868.750,00)	(6.250,00)	7.100,56
US 2YR NOTE (CBT) 3/2018	04/04/2018	USD	(122,00)	(26.121.344,36)	(6.354,57)	57.360,68
US 5YR NOTE (CBT) 3/2018	04/04/2018	USD	(65,00)	(7.548.125,00)	(2.962,22)	20.294,45
					14.425,98	612.401,11

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 - Indian Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en USD)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % 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		
INR		
229.998,00 ACC	6.331.561,38	1,16
1.633.342,00 Aditya Birla Fashion and Retail	4.409.703,76	0,81
375.828,00 Ambuja Cements	1.600.688,96	0,29
1.292.439,00 Apollo Tyres	5.427.737,95	1,00
856.298,00 Ashoka Buildcon	3.279.738,64	0,60
299.044,00 Asian Paints	5.423.756,93	1,00
1.512.470,00 Axis Bank	13.353.541,39	2,45
706.400,00 Bajaj Finserv	5.784.351,56	1,06
314.868,00 Bharat Petroleum	2.551.971,25	0,47
2.572.206,00 Bharti Airtel	21.328.671,75	3,91
1.256.481,00 Brigade Enterprises	6.197.328,20	1,14
241.929,00 BSE	3.444.576,58	0,63
1.692.077,00 Cipla	16.119.434,12	2,96
460.270,00 Container Corp Of India	9.939.309,97	1,82
453.861,00 Cyient	4.144.257,19	0,76
164.772,00 Endurance Technologies	3.516.769,75	0,65
363.495,00 Entertainment Network India	4.283.408,01	0,79
2.908.230,00 Federal Bank	4.940.007,12	0,91
727.545,00 GAIL India	5.691.081,95	1,04
982.232,00 Gateway Distriparks	3.623.686,43	0,66
68.774,00 GlaxoSmithKline Consumer Healthcare	7.039.442,85	1,29
1.338.253,00 Great Eastern Shipping Co	8.366.831,08	1,54
1.832.255,00 Gujarat Pipavav Port	3.915.503,84	0,72
1.498.050,00 HCL Technologies	20.884.751,86	3,83
592.547,00 HDFC Bank	17.369.628,22	3,19
700.889,00 HealthCare Global Enterprises	3.070.195,57	0,56
1.646.737,00 Hindalco Industries	7.052.288,16	1,29
450.498,00 Hindustan Unilever	9.647.181,05	1,77
675.297,00 Housing Development Finance	18.082.629,96	3,32
6.191.834,00 ICICI Bank	30.438.135,05	5,58
6.698.934,00 IDFC	6.596.680,21	1,21
909.838,00 Indian Oil	5.534.521,41	1,02
1.787.010,00 Infosys	29.153.092,30	5,35
905.390,00 Ipca Laboratories	8.480.545,39	1,56
4.337.527,00 ITC	17.876.383,29	3,28
2.916.386,00 Jammu & Kashmir Bank	3.586.412,84	0,66
1.920.060,00 Karur Vysya Bank	3.763.467,90	0,69
164.319,00 Larsen & Toubro Infotech	2.878.251,48	0,53
652.541,00 Larsen & Toubro	12.854.163,81	2,36
558.284,00 Lupin	7.736.002,64	1,42
33.328,00 Maruti Suzuki India	5.076.578,35	0,93
515.798,00 Max Financial Services	4.784.505,91	0,88
1.332.076,00 McLeod Russel India	4.277.241,29	0,78
2.412.652,00 Motherson Sumi Systems	14.324.826,16	2,63
5.606.035,00 NTPC	15.534.531,43	2,85
4.986.064,00 Oil & Natural Gas	15.237.255,46	2,80
1.132.578,00 PNC Infratech	3.610.064,67	0,66
5.796.073,00 Power Grid Corp of India	18.179.933,08	3,34
3.622.812,00 State Bank of India	17.576.664,40	3,22
1.260.826,00 Sun Pharmaceutical Industries	11.273.906,38	2,07
1.357.945,00 Tata Chemicals	15.552.323,52	2,85
2.082.150,00 Tata Motors	7.956.991,23	1,46
947.435,00 Tata Steel	10.863.426,91	1,99
591.635,00 Tech Mahindra	4.668.706,41	0,86
1.582.971,00 Thomas Cook India	6.352.948,98	1,17
1.337.912,00 Unichem Laboratories	6.934.102,04	1,27
540.387,00 VRL Logistics	3.651.789,41	0,67
	521.573.487,43	95,69
USD		
74.094,00 Cognizant Technology Solutions	5.289.570,66	0,97
	5.289.570,66	0,97
Total acciones	526.863.058,09	96,66
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	526.863.058,09	96,66
Total inversiones en valores	526.863.058,09	96,66
Saldos bancarios	13.927.313,13	2,56
Otros activos netos	4.252.237,37	0,78
Total activos netos	545.042.608,59	100,00

País	
India	95,69
Estados Unidos	0,97
Total	96,66
Sector	
Bancos diversificados	16,70
Servicios de consultoría informática y otros servicios	11,54
Farmacéuticas	9,27
Servicios de telecomunicaciones móviles	3,91
Construcción e ingeniería	3,62
Eléctricas	3,34
Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	3,32
Tabaco	3,28
Componentes y equipos automovilísticos	3,27
Química diversificada	2,85
Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	2,85
Exploración y producción de petróleo y gas	2,80
Fabricantes de automóviles	2,39
Alimentos envasados y carnes	2,08
Acero	1,99
Ferrocarriles	1,82
Artículos del hogar	1,77
Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	1,54
Refino y comercialización de petróleo y gas	1,48
Materiales de construcción	1,46
Puertos y servicios marítimos	1,38
Aluminio	1,29
Finanzas especializadas	1,21
Hoteles, complejos turísticos y cruceros	1,17
Actividades inmobiliarias diversificadas	1,14
Seguros multiramo	1,06
Gasísticas	1,04
Química especializada	1,00
Neumáticos y caucho	1,00
Seguros de vida y de salud	0,88
Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,81
Medios de difusión y televisión por cable	0,79
Software de sistemas	0,76
Transporte por carretera	0,67
Datos y mercados financieros	0,63
Centros de atención sanitaria	0,56
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 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017
(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	67.769,98	0,04	451.000,00	Callon Petroleum Co 6.125% 01-10-2024	464.530,00	0,30
140.000,00	Alice Finco SA 4.75% 15-01-2028	160.020,00	0,10	414.000,00	Calpine Corp 5.5% 01-02-2024	394.335,00	0,25
833.000,00	ARD Finance SA 6.625% P+K 15-09-2023	1.066.073,40	0,68	264.000,00	Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	249.480,00	0,16
345.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.75% 15-03-2024	425.322,90	0,27	141.000,00	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15-04-2023	146.287,50	0,09
285.000,00	Avis Budget Finance Plc 4.125% 15-11-2024	348.860,52	0,22	440.000,00	CBL & Associates LP 5.25% 01-12-2023	415.145,28	0,26
400.000,00	Avis Budget Finance Plc 4.5% 15-05-2025	492.047,04	0,31	381.000,00	CBL & Associates LP 5.95% 15-12-2026	353.777,93	0,22
810.000,00	Barclays PLC 6.500% MULTI Perp FC2019	1.037.610,00	0,66	390.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-01-2024	400.725,00	0,25
240.000,00	Barclays PLC 8.000% MULTI Perp FC2020	331.027,20	0,21	425.000,00	CenturyLink Inc 6.45% 15-06-2021	429.250,00	0,27
550.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	665.907,00	0,42	28.000,00	CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	27.370,00	0,02
6.000,00	Belden Inc 5.5% 15-04-2023	7.493,47	0,00	119.000,00	CenturyLink Inc 7.5% 01-04-2024	118.405,00	0,08
677.000,00	Chemours Co/The 6.125% 15-05-2023	862.256,17	0,55	1.437.000,00	CenturyLink Inc 7.6% 15-09-2039	1.235.820,00	0,79
145.000,00	Constellium NV 4.25% 15-02-2026	174.097,44	0,11	750.000,00	CenturyLink Inc 7.65% 15-03-2042	660.937,50	0,42
325.000,00	Cott Corp 5.5% 01-07-2024	421.418,40	0,27	126.000,00	CHS/Community Health Systems 5.125% 01-08-2021	113.400,00	0,07
200.000,00	Diamond BC BV 5.625% 15-08-2025	240.672,00	0,15	130.000,00	CHS/Community Health Systems 6.25% 31-03-2023	117.000,00	0,07
220.000,00	Hertz Holdings Netherlands B 4.375% 15-01-2019	267.432,00	0,17	1.183.000,00	CHS/Community Health Systems 6.875% 01-02-2022	680.225,00	0,43
260.000,00	INEOS Finance PLC 4% 01-05-2023	320.190,00	0,20	399.000,00	CHS/Community Health Systems 7.125% 15-07-2020	298.252,50	0,19
180.000,00	Infor US Inc 5.75% 15-05-2022	220.320,00	0,14	246.000,00	CIT Group Inc 5% 15-08-2022	261.375,00	0,17
175.000,00	International Game Technolog 4.125% 15-02-2020	222.768,00	0,14	359.000,00	CITGO Petroleum Corp 6.25% 15-08-2022	359.000,00	0,23
285.000,00	International Game Technolog 4.75% 15-02-2023	386.690,51	0,25	70.000,00	CNH Industrial Capital LLC 3.875% 15-10-2021	71.417,50	0,05
300.000,00	Quintiles IMS Inc 3.25% 15-03-2025	371.302,92	0,24	139.000,00	CNH Industrial Capital LLC 4.375% 05-04-2022	144.212,50	0,09
900.000,00	SIG Combibloc Holdings SCA 7.75% 15-02-2023	1.127.217,60	0,72	381.000,00	Continental Airlines 2012-3 6.125% 29-04-2018	385.000,50	0,24
715.000,00	Silgan Holdings Inc 3.25% 15-03-2025	889.746,00	0,57	227.000,00	Continental Resources Inc/OK 4.5% 15-04-2023	231.540,00	0,15
1.657.000,00	Valeant Pharmaceuticals Inte 4.5% 15-05-2023	1.773.652,80	1,13	470.000,00	Continental Resources Inc/OK 5% 15-09-2022	478.225,00	0,30
145.000,00	Wind Tre SpA 2.625% 20-01-2023	170.292,06	0,11	200.000,00	Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	193.000,00	0,12
145.000,00	Wind Tre SpA 3.125% 20-01-2025	169.253,28	0,11	506.000,00	Cott Beverages Inc 5.375% 01-07-2022	526.341,20	0,33
375.000,00	Worldpay Finance PLC 3.75% 15-11-2022	488.403,00	0,31	1.035.000,00	Credit Suisse Group AG 7.500% MULTI Perp FC2023	1.182.384,00	0,75
		12.707.843,69	8,08	439.000,00	DaVita Inc 5.125% 15-07-2024	443.390,00	0,28
	GBP			326.000,00	DaVita Inc 5.75% 15-08-2022	335.372,50	0,21
550.000,00	HBOS Capital Funding L 6.461% MULTI Perp FC2018	773.207,77	0,49	462.000,00	Denbury Resources Inc 9% 15-05-2021	467.775,00	0,30
636.000,00	Virgin Media Finance PLC 6.375% 15-10-2024	919.820,74	0,58	660.000,00	Diebold Nixdorf Inc 8.5% 15-04-2024	701.250,00	0,45
		1.693.028,51	1,08	843.000,00	DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	847.215,00	0,54
	USD			236.000,00	DISH DBS Corp 5.875% 15-11-2024	229.805,00	0,15
400.000,00	AerCap Global Aviation 6.500% MULTI 15-06-2045	437.000,00	0,28	561.000,00	DISH DBS Corp 6.75% 01-06-2021	590.452,50	0,38
200.000,00	Ally Financial Inc 4.125% 30-03-2020	204.000,00	0,13	325.000,00	DISH DBS Corp 7.875% 01-09-2019	346.937,50	0,22
281.000,00	Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	304.885,00	0,19	305.000,00	Dominican Republic Internati 5.5% 27-01-2025	322.918,75	0,21
214.000,00	Ally Financial Inc 7.5% 15-09-2020	237.005,00	0,15	305.000,00	Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	329.400,00	0,21
322.000,00	Ally Financial Inc 8% 15-03-2020	355.005,00	0,23	94.000,00	Dynegy Inc 6.75% 01-11-2019	97.055,00	0,06
400.000,00	Alice Financing SA 6.625% 15-02-2023	418.840,00	0,27	276.000,00	Dynegy Inc 7.625% 01-11-2024	296.871,12	0,19
266.000,00	Alice Financing SA 7.5% 15-05-2026	283.290,00	0,18	200.000,00	Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	218.554,00	0,14
125.000,00	Andeavor Logistics LP / Teso 6.375% 01-05-2024	135.625,00	0,09	450.000,00	Embraer Netherlands Finance 5.05% 15-06-2025	477.000,00	0,30
300.000,00	Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	339.150,00	0,22	125.000,00	Embraer Netherlands Finance 5.4% 01-02-2027	135.000,00	0,09
340.000,00	Ball Corp 5.25% 01-07-2025	369.750,00	0,24	239.000,00	EP Energy LLC / Everest Acqu 9.375% 01-05-2020	198.370,00	0,13
304.000,00	Bank of America Corp 8.000% MULTI Perp FC2018	305.064,00	0,19	672.000,00	FelCor Lodging LP 5.625% 01-03-2023	690.480,00	0,44
311.000,00	Beazer Homes USA Inc 6.75% 15-03-2025	327.716,25	0,21	272.000,00	Ferrellgas LP / Ferrellgas F 6.75% 15-06-2023	247.350,00	0,16
3.000,00	Beazer Homes USA Inc 7.25% 01-02-2023	3.120,00	0,00	640.000,00	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15-03-2043	636.000,00	0,40
120.000,00	Bill Barrett Corp 8.75% 15-06-2025	132.600,00	0,08	128.000,00	Freeport-McMoRan Inc 6.75% 01-02-2022	132.480,00	0,08
536.000,00	BNP Paribas SA 6.750% MULTI Perp FC2022	580.220,00	0,37	281.000,00	Freeport-McMoRan Inc 6.875% 15-02-2023	306.290,00	0,19
78.000,00	Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	84.045,00	0,05	299.000,00	Frontier Communications Corp 10.5% 15-09-2022	226.118,75	0,14
794.000,00	Boyd Gaming Corp 6.875% 15-05-2023	841.640,00	0,54	787.000,00	Frontier Communications Corp 7.625% 15-04-2024	521.387,50	0,33
1.198.000,00	Cablevision Systems Corp 7.75% 15-04-2018	1.212.975,00	0,77	244.000,00	Frontier Communications Corp 8.75% 15-04-2022	175.680,00	0,11
163.000,00	CalAtlantic Group Inc 5% 15-06-2027	169.112,50	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 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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
558.000,00 Frontier Communications Corp 9% 15-08-2031	371.070,00	0,24	98.000,00 NRG Energy Inc 7.25% 15-05-2026	106.575,00	0,07
407.000,00 Genesis Energy LP / Genesis 6.5% 01-10-2025	413.105,00	0,26	1.019.000,00 NuStar Logistics LP 4.8% 01-09-2020	1.034.285,00	0,66
393.000,00 Genesis Energy LP / Genesis 6.75% 01-08-2022	407.737,50	0,26	211.000,00 NuStar Logistics LP 5.625% 28-04-2027	214.692,50	0,14
448.000,00 Genworth Holdings Inc 4.9% 15-08-2023	381.920,00	0,24	251.000,00 NuStar Logistics LP 6.75% 01-02-2021	267.315,00	0,17
53.375,00 GMAC Capital Trust I FRN 15-02-2040	1.371.736,10	0,87	63.000,00 Oasis Petroleum Inc 6.5% 01-11-2021	64.338,75	0,04
70.000,00 Goldman Sachs Capital II MULTI Perpetual	61.880,00	0,04	405.000,00 Oasis Petroleum Inc 6.875% 15-03-2022	415.631,25	0,26
542.000,00 Goldman Sachs Group In 5.700% MULTI Perp FC2019	558.856,20	0,36	400.000,00 Oman Government Internationa 5.375% 08-03-2027	403.497,60	0,26
335.000,00 Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 31-05-2026	345.418,50	0,22	750.000,00 Petra Diamonds US Treasury P 7.25% 01-05-2022	760.875,00	0,48
185.000,00 Gulfport Energy Corp 6% 15-10-2024	185.000,00	0,12	913.000,00 Petrobras Global Finance BV 5.375% 27-01-2021	949.520,00	0,60
641.000,00 HCA Healthcare Inc 6.25% 15-02-2021	679.460,00	0,43	619.000,00 Petrobras Global Finance BV 5.75% 20-01-2020	644.886,58	0,41
586.000,00 HCA Inc 5.875% 15-02-2026	619.695,00	0,39	791.000,00 Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	870.891,00	0,55
1.189.000,00 HCA Inc 7.5% 15-02-2022	1.337.625,00	0,85	245.000,00 Petrobras Global Finance BV 8.375% 23-05-2021	279.912,50	0,18
500.000,00 HealthSouth Corp 5.75% 01-11-2024	511.875,00	0,33	600.000,00 PLA Administradora Industria 5.25% 10-11-2022	627.000,00	0,40
233.000,00 HealthSouth Corp 5.75% 15-09-2025	242.320,00	0,15	552.000,00 Ply Gem Industries Inc 6.5% 01-02-2022	569.940,00	0,36
322.000,00 Hertz Corp/The 6.25% 15-10-2022	311.535,00	0,20	484.000,00 Ply Gem Industries Inc 6.5% 01-02-2022	501.545,00	0,32
960.000,00 Hexion Inc 6.625% 15-04-2020	861.600,00	0,55	121.000,00 QEP Resources Inc 5.625% 01-03-2026	122.663,75	0,08
75.000,00 Hughes Satellite Systems Cor 6.5% 15-06-2019	78.375,00	0,05	330.000,00 Regal Entertainment Group 5.75% 15-06-2023	341.137,50	0,22
1.259.000,00 Hughes Satellite Systems Cor 7.625% 15-06-2021	1.391.195,00	0,88	556.000,00 Revlon Consumer Products Cor 5.75% 15-02-2021	422.560,00	0,27
849.000,00 Intelsat Jackson Holdings SA 7.5% 01-04-2021	772.590,00	0,49	650.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	639.557,79	0,41
278.000,00 iStar Inc 6% 01-04-2022	287.730,00	0,18	102.000,00 Rite Aid Corp 7.7% 15-02-2027	86.700,00	0,06
250.000,00 JBS Investments GmbH 7.25% 03-04-2024	246.250,00	0,16	486.000,00 Rowan Cos Inc 4.875% 01-06-2022	459.270,00	0,29
313.000,00 JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 7.25% 01-06-2021	318.086,25	0,20	25.000,00 Rowan Cos Inc 7.375% 15-06-2025	25.437,50	0,02
326.000,00 JPMorgan Chase & Co 7.900% MULTI Perp FC2018	330.075,00	0,21	203.000,00 Royal Bank of Scotland 8.625% MULTI Perp FC2021	228.628,75	0,15
345.000,00 KB Home 7% 15-12-2021	382.950,00	0,24	1.253.000,00 Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	1.373.601,25	0,87
275.000,00 KB Home 7.5% 15-09-2022	312.812,50	0,20	70.000,00 Seagate HDD Cayman 4.75% 01-01-2025	68.636,33	0,04
483.000,00 KB Home 7.625% 15-05-2023	553.035,00	0,35	397.000,00 Seagate HDD Cayman 4.875% 01-06-2027	378.876,95	0,24
34.000,00 Kinder Morgan Inc/DE 7.75% 15-01-2032	43.641,52	0,03	823.000,00 SFR Group SA 7.375% 01-05-2026	847.690,00	0,54
71.000,00 Kinder Morgan Inc/DE 8.05% 15-10-2030	88.220,55	0,06	409.000,00 SM Energy Co 6.125% 15-11-2022	416.668,75	0,26
324.000,00 L Brands Inc 6.75% 01-07-2036	322.380,00	0,21	206.000,00 SM Energy Co 6.75% 15-09-2026	212.180,00	0,13
856.000,00 L Brands Inc 6.875% 01-11-2035	866.700,00	0,55	400.000,00 Societe Generale SA 6.000% MULTI Perp FC2020	407.000,00	0,26
230.000,00 Level 3 Parent LLC 5.75% 01-12-2022	231.150,00	0,15	303.000,00 Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	321.937,50	0,20
264.000,00 LifePoint Health Inc 5.875% 01-12-2023	266.640,00	0,17	362.000,00 Sprint Capital Corp 6.9% 01-05-2019	378.742,50	0,24
150.000,00 Lloyds Banking Group P 6.413% MULTI Perp FC2035	172.875,00	0,11	607.000,00 Sprint Communications Inc 11.5% 15-11-2021	732.952,50	0,47
350.000,00 Lloyds Banking Group P 6.413% MULTI Perp FC2035	403.375,00	0,26	242.000,00 Sprint Corp 7.125% 15-06-2024	246.235,00	0,16
340.000,00 Macy's Retail Holdings Inc 2.875% 15-02-2023	318.923,06	0,20	818.000,00 Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	866.057,50	0,55
126.000,00 Mallinckrodt International F 3.5% 15-04-2018	125.370,00	0,08	62.000,00 Starwood Property Trust Inc 5% 15-12-2021	64.325,00	0,04
538.000,00 Mallinckrodt International F 4.75% 15-04-2023	426.365,00	0,27	130.000,00 Summit Midstream Holdings LL 5.75% 15-04-2025	130.487,50	0,08
510.000,00 MARB BondCo PLC 7% 15-03-2024	512.550,00	0,33	547.000,00 Sunoco LP / Sunoco Finance C 6.25% 15-04-2021	568.606,50	0,36
151.000,00 Mattel Inc 2.35% 15-08-2021	134.767,50	0,09	580.000,00 Sunoco LP / Sunoco Finance C 6.375% 01-04-2023	611.175,00	0,39
245.000,00 Men's Wearhouse Inc/The 7% 01-07-2022	245.612,50	0,16	310.000,00 Targa Resources Partners LP 6.75% 15-03-2024	332.475,00	0,21
254.000,00 Meritage Homes Corp 5.125% 06-06-2027	258.445,00	0,16	162.000,00 Teck Resources Ltd 3.75% 01-02-2023	162.810,00	0,10
400.000,00 Meritage Homes Corp 7.15% 15-04-2020	435.000,00	0,28	558.000,00 Teck Resources Ltd 6% 15-08-2040	620.775,00	0,39
606.000,00 Meritor Inc 6.25% 15-02-2024	637.815,00	0,41	238.000,00 Tempur Sealy International I 5.5% 15-06-2026	243.355,00	0,15
391.000,00 MGM Resorts International 6% 15-03-2023	422.280,00	0,27	353.000,00 Tempur Sealy International I 5.625% 15-10-2023	367.120,00	0,23
1.068.000,00 MGM Resorts International 6.625% 15-12-2021	1.172.130,00	0,75	195.000,00 Tenet Healthcare Corp 4.375% 01-10-2021	194.512,50	0,12
400.000,00 Mongolia Government Internat 5.625% 01-05-2023	403.593,20	0,26	2.000,00 Tenet Healthcare Corp 6% 01-10-2020	2.114,60	0,00
609.000,00 Morgan Stanley 5.450% MULTI Perp FC2019	625.138,50	0,40	633.000,00 Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-06-2023	614.010,00	0,39
385.000,00 Navient Corp 4.875% 17-06-2019	391.506,50	0,25	590.000,00 Tenet Healthcare Corp 8.125% 01-04-2022	595.900,00	0,38
148.000,00 Navient Corp 6.5% 15-06-2022	155.326,00	0,10	134.000,00 T-Mobile USA Inc 4% 15-04-2022	137.433,75	0,09
455.000,00 Noble Holding International 6.05% 01-03-2041	311.675,00	0,20	220.000,00 T-Mobile USA Inc 6.5% 15-01-2024	233.200,00	0,15
216.000,00 Noble Holding International 8.7% 01-04-2045	171.180,00	0,11	357.000,00 T-Mobile USA Inc 6.625% 01-04-2023	372.172,50	0,24
			548.000,00 Triumph Group Inc 5.25% 01-06-2022	536.355,00	0,34

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

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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
530.000,00 Turkey Government Internatio 6% 25-03-2027	564.352,48	0,36	334.000,00 Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	326.485,00	0,21
425.000,00 United Continental Holdings 6.375% 01-06-2018	431.375,00	0,27	233.000,00 Bombardier Inc 7.5% 15-03-2025	234.817,40	0,15
585.000,00 United Rentals North America 4.625% 15-10-2025	589.387,50	0,37	275.000,00 Brookfield Residential Prope 6.125% 01-07-2022	287.375,00	0,18
63.000,00 United Rentals North America 4.875% 15-01-2028	63.393,75	0,04	414.000,00 Brookfield Residential Prope 6.375% 15-05-2025	438.840,00	0,28
413.000,00 United Rentals North America 5.5% 15-07-2025	436.747,50	0,28	601.000,00 Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	625.460,70	0,40
39.000,00 Uniti Group LP / Uniti Group 8.25% 15-10-2023	37.488,75	0,02	475.000,00 BWAY Holding Co 5.5% 15-04-2024	494.000,00	0,31
292.000,00 US Airways 2012-2 Class B Pa 6.75% 03-06-2021	245.010,98	0,16	100.000,00 BWAY Holding Co 7.25% 15-04-2025	103.250,00	0,07
400.000,00 Virgin Media Finance PLC 6.375% 15-04-2023	412.500,00	0,26	388.000,00 Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	380.647,40	0,24
525.000,00 Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-01-2026	530.250,00	0,34	455.000,00 Calpine Corp 6% 15-01-2022	469.218,75	0,30
234.000,00 Weatherford International LL 6.8% 15-06-2037	194.220,00	0,12	157.000,00 Carrizo Oil & Gas Inc 7.5% 15-09-2020	159.943,75	0,10
318.000,00 Weatherford International Lt 6.75% 15-09-2040	260.760,00	0,17	281.000,00 Carrizo Oil & Gas Inc 8.25% 15-07-2025	307.695,00	0,20
517.000,00 Western Digital Corp 10.5% 01-04-2024	599.073,75	0,38	524.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2027	516.795,00	0,33
356.000,00 Whiting Petroleum Corp 5.75% 15-03-2021	365.345,00	0,23	80.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 15-02-2023	81.600,00	0,05
396.000,00 WildHorse Resource Developme 6.875% 01-02-2025	404.910,00	0,26	74.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-02-2026	76.867,50	0,05
319.000,00 William Lyon Homes Inc 5.875% 31-01-2025	325.778,75	0,21	429.000,00 Century Communities Inc 5.875% 15-07-2025 COPY	431.145,00	0,27
199.000,00 Windstream Services LLC / Wi 7.75% 01-10-2021	147.260,00	0,09	227.000,00 Cequel Communications Holdin 6.375% 15-09-2020	230.405,00	0,15
202.000,00 WPX Energy Inc 5.25% 15-09-2024	201.303,10	0,13	84.000,00 Cequel Communications Holdin 6.375% 15-09-2020	85.260,00	0,05
115.000,00 WPX Energy Inc 6% 15-01-2022	120.175,00	0,08	447.000,00 Ceridian HCM Holding Inc 11% 15-03-2021	466.627,77	0,30
370.000,00 WPX Energy Inc 8.25% 01-08-2023	419.950,00	0,27	170.000,00 Change Healthcare Holdings L 5.75% 01-03-2025	170.000,00	0,11
410.000,00 Xerium Technologies Inc 9.5% 15-08-2021	415.125,00	0,26	198.000,00 Cheniere Corpus Christi Hold 5.875% 31-03-2025	214.582,50	0,14
700.000,00 YPF SA 8.5% 23-03-2021	790.125,00	0,50	150.000,00 Chesapeake Energy Corp 8% 15-06-2027	145.125,00	0,09
	77.757.020,82	49,45	235.000,00 Chesapeake Energy Corp 8% 15-12-2022	253.506,25	0,16
Total bonos	92.157.893,02	58,61	747.000,00 Citgo Holding Inc 10.75% 15-02-2020	799.290,00	0,51
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	92.157.893,02	58,61	535.000,00 Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	539.012,50	0,34
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			265.000,00 Clear Channel Worldwide Hold 7.625% 15-03-2020	259.368,75	0,16
Bonos			916.000,00 Clear Channel Worldwide Hold 7.625% 15-03-2020	897.680,00	0,57
USD			242.000,00 Cleveland-Cliffs Inc 4.875% 15-01-2024	241.395,00	0,15
238.000,00 Airxcel Inc 8.5% 15-02-2022	252.280,00	0,16	149.000,00 Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	141.736,25	0,09
482.000,00 Albertsons Cos LLC / Safeway 5.75% 15-03-2025	434.764,00	0,28	645.000,00 CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	684.506,25	0,44
471.000,00 Albertsons Cos LLC / Safeway 6.625% 15-06-2024	445.095,00	0,28	800.000,00 Constellation NV 6.625% 01-03-2025	843.000,00	0,54
231.000,00 Alta Mesa Holdings LP / Alta 7.875% 15-12-2024	253.233,75	0,16	270.000,00 Continental Airlines 2007-1 6.903% 19-04-2022	94.471,21	0,06
200.000,00 Alice US Finance I Corp 5.375% 15-07-2023	204.500,00	0,13	45.000,00 Continental Airlines 2012-2 5.5% 29-10-2020	29.840,13	0,02
535.000,00 American Airlines 2013-1 Cla 5.625% 15-01-2021	436.259,55	0,28	200.000,00 Coveris Holdings SA 7.875% 01-11-2019	198.500,00	0,13
340.000,00 American Airlines 2013-1 Cla 6.125% 15-07-2018	348.500,00	0,22	206.000,00 CrownRock LP / CrownRock Fin 5.625% 15-10-2025	207.030,00	0,13
614.000,00 American Airlines 2013-2 Cla 5.6% 15-07-2020	448.879,07	0,29	405.000,00 CSC Holdings LLC 10.125% 15-01-2023	456.131,25	0,29
444.000,00 American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	451.215,00	0,29	610.000,00 CSC Holdings LLC 6.625% 15-10-2025	660.312,80	0,42
148.000,00 American Airlines Group Inc 5.5% 01-10-2019	152.070,00	0,10	525.000,00 CSI Compressco LP / CSI Comp 7.25% 15-08-2022	494.812,50	0,31
232.000,00 Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.75% 01-08-2025	231.710,00	0,15	108.000,00 DAE Funding LLC 4.5% 01-08-2022	106.110,00	0,07
1.063.000,00 Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.875% 15-02-2021	1.082.931,25	0,69	164.000,00 DAE Funding LLC 5% 01-08-2024	161.950,00	0,10
1.790.000,00 Associated Materials LLC / A 9% 01-01-2024	1.928.725,00	1,23	638.000,00 Dana Financing Luxembourg Sa 5.75% 15-04-2025	672.292,50	0,43
286.000,00 Beazer Homes USA Inc 5.875% 15-10-2027	287.430,00	0,18	187.000,00 DCP Midstream LP 7.375% MULTI Perp FC2022	186.775,60	0,12
175.000,00 Boise Cascade Co 5.625% 01-09-2024	184.625,00	0,12	190.000,00 Dell International LLC / EMC 5.45% 15-06-2023	205.161,05	0,13
			90.000,00 Dell International LLC / EMC 5.875% 15-06-2021	93.318,75	0,06
			409.000,00 Dell International LLC / EMC 7.125% 15-06-2024	445.294,66	0,28
			322.000,00 Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	413.155,95	0,26
			300.000,00 DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	316.500,00	0,20
			327.000,00 DJO Finco Inc / DJO Finance 8.125% 15-06-2021	305.745,00	0,19
			504.000,00 Dollar Tree Inc 5.75% 01-03-2023	527.940,00	0,34
			111.000,00 Dynegy Inc 8.125% 30-01-2026	121.545,00	0,08
			467.000,00 EDP Finance BV 5.25% 14-01-2021	500.194,36	0,32

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

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017
(expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
1.350.000,00 Elwood Energy LLC 8.159% 05-07-2026	545.231,66	0,35	271.000,00 Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	276.420,00	0,18
31.000,00 Endeavor Energy Resources LP 5.5% 30-01-2026	31.542,50	0,02	264.000,00 Novelis Corp 6.25% 15-08-2024	275.220,00	0,18
31.000,00 Endeavor Energy Resources LP 5.75% 30-01-2028	31.620,00	0,02	498.000,00 NXP BV / NXP Funding LLC 3.875% 01-09-2022	503.602,50	0,32
665.000,00 Endo Dac / Endo Finance LLC 6% 15-07-2023	522.025,00	0,33	145.000,00 OI European Group BV 4% 15-03-2023	145.000,00	0,09
61.000,00 EP Energy LLC / Everest Acqui 8% 29-11-2024	62.982,50	0,04	23.000,00 OneMain Financial Holdings L 6.75% 15-12-2019	23.782,00	0,02
267.000,00 Exterran Energy Solutions LP 8.125% 01-05-2025	287.025,00	0,18	401.000,00 OneMain Financial Holdings L 7.25% 15-12-2021	416.799,40	0,27
266.000,00 First Data Corp 5% 15-01-2024	273.647,50	0,17	339.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	365.272,50	0,23
362.000,00 First Data Corp 5.75% 15-01-2024	374.670,00	0,24	127.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 6.375% 15-08-2025	141.922,50	0,09
582.000,00 First Data Corp 7% 01-12-2023	615.465,00	0,39	126.000,00 Parsley Energy LLC / Parsley 5.25% 15-08-2025	126.630,00	0,08
525.000,00 First Quantum Minerals Ltd 7.5% 01-04-2025	563.062,50	0,36	259.000,00 Parsley Energy LLC / Parsley 5.375% 15-01-2025	261.590,00	0,17
294.000,00 Flex Acquisition Co Inc 6.875% 15-01-2025	304.466,40	0,19	122.000,00 Parsley Energy LLC / Parsley 5.625% 15-10-2027	124.745,00	0,08
843.000,00 Griffon Corp 5.25% 01-03-2022	851.430,00	0,54	362.000,00 PDC Energy Inc 6.125% 15-09-2024	374.670,00	0,24
170.000,00 Griffon Corp 5.25% 01-03-2022	171.700,00	0,11	543.000,00 PetSmart Inc 5.875% 01-06-2025	412.680,00	0,26
150.000,00 Gulfport Energy Corp 6.375% 15-01-2026	150.375,00	0,10	201.000,00 Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	207.783,75	0,13
251.000,00 Gulfport Energy Corp 6.375% 15-05-2025	252.255,00	0,16	44.000,00 Pilgrim's Pride Corp 5.875% 30-09-2027	45.320,00	0,03
230.000,00 GW Honos Security Corp 8.75% 15-05-2025	247.250,00	0,16	153.000,00 Post Holdings Inc 5.625% 15-01-2028	153.810,90	0,10
773.000,00 Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	743.529,38	0,47	525.000,00 Red Oak Power LLC 9.2% 30-11-2029	595.875,00	0,38
378.000,00 Hexion Inc 7.875% 15-02-2023	255.150,00	0,16	55.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / 7% 15-07-2024	58.850,00	0,04
414.000,00 Hologic Inc 5.25% 15-07-2022	428.490,00	0,27	805.000,00 Rite Aid Corp 6.125% 01-04-2023	727.518,75	0,46
57.000,00 Hughes Satellite Systems Cor 5.25% 01-08-2026	58.140,00	0,04	126.000,00 Rite Aid Corp 6.75% 15-06-2021	124.740,00	0,08
251.000,00 Hughes Satellite Systems Cor 6.625% 01-08-2026	262.922,50	0,17	405.000,00 Rivers Pittsburgh Borrower L 6.125% 15-08-2021	401.962,50	0,26
413.000,00 iHeartCommunications Inc 10.625% 15-03-2023	295.295,00	0,19	120.000,00 SBA Communications Corp 4% 01-10-2022	120.150,00	0,08
114.000,00 Infor US Inc 5.75% 15-08-2020	117.135,00	0,07	40.000,00 Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	40.100,00	0,03
568.000,00 Infor US Inc 6.5% 15-05-2022	587.880,00	0,37	699.000,00 Scientific Games Internation 7% 01-01-2022	736.571,25	0,47
89.000,00 Intelsat Jackson Holdings SA 8% 15-02-2024	93.672,50	0,06	183.000,00 Seagate HDD Cayman 4.25% 01-03-2022	184.590,09	0,12
199.000,00 Intelsat Jackson Holdings SA 9.5% 30-09-2022	229.347,50	0,15	421.000,00 Sophia LP / Sophia Finance I 9% 30-09-2023	445.207,50	0,28
616.000,00 International Game Technolog 6.5% 15-02-2025	688.380,00	0,44	473.000,00 Springleaf Finance Corp 6% 01-06-2020	490.146,25	0,31
730.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15-01-2026	767.746,84	0,49	223.000,00 Summit Midstream Partn 9.500% MULTI Perp FC2022	225.787,50	0,14
95.000,00 Iron Mountain Inc 4.375% 01-06-2021	96.413,60	0,06	157.000,00 Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	156.607,50	0,10
188.000,00 Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	188.000,00	0,12	366.000,00 Targa Resources Partners LP 5.125% 01-02-2025	374.692,50	0,24
121.000,00 Iron Mountain US Holdings In 5.375% 01-06-2026	124.327,50	0,08	161.000,00 Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-05-2025	156.975,00	0,10
132.000,00 iStar Inc 5.25% 15-09-2022	132.495,00	0,08	250.000,00 Terraform Global Operating L 9.75% 15-08-2022	275.625,00	0,18
245.000,00 Jefferies Finance LLC / JFIN 7.25% 15-08-2024	251.431,25	0,16	136.000,00 Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	144.840,00	0,09
400.000,00 Jefferies Finance LLC / JFIN 7.5% 15-04-2021	414.000,00	0,26	69.000,00 Ultra Resources Inc 6.875% 15-04-2022	69.172,50	0,04
525.000,00 Ladder Capital Finance Holdi 5.25% 15-03-2022	541.243,50	0,34	341.000,00 Ultra Resources Inc 7.125% 15-04-2025	338.442,50	0,22
187.000,00 Lennar Corp 4.75% 29-11-2027	192.572,60	0,12	1.341.000,00 UniCredit SpA 5.861% MULTI 19-06-2032	1.427.660,78	0,91
468.000,00 LifePoint Health Inc 5.5% 01-12-2021	473.850,00	0,30	139.000,00 United Airlines 2014-2 Class 4.625% 03-09-2022	115.974,62	0,07
896.000,00 Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	837.760,00	0,53	242.000,00 Uniti Group LP / Uniti Fiber 7.125% 15-12-2024	220.220,00	0,14
326.000,00 Mallinckrodt International F 5.5% 15-04-2025	265.690,00	0,17	545.000,00 Univision Communications Inc 5.125% 15-02-2025	531.375,00	0,34
314.000,00 Mallinckrodt International F 5.75% 01-08-2022	284.955,00	0,18	475.000,00 Univision Communications Inc 6.75% 15-09-2022	493.406,25	0,31
87.000,00 Mattel Inc 3.15% 15-03-2023	74.907,87	0,05	49.000,00 Univision Communications Inc 6.75% 15-09-2022	50.898,75	0,03
204.000,00 Mattel Inc 4.35% 01-10-2020	200.940,00	0,13	525.000,00 UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	528.622,50	0,34
94.000,00 Mattel Inc 5.45% 01-11-2041	77.785,00	0,05	93.000,00 US Airways 2012-2 Class C Pa 5.45% 03-06-2018	94.860,00	0,06
347.000,00 Mattel Inc 6.75% 31-12-2025	350.903,75	0,22	232.000,00 US Airways 2013-1 Class B Pa 5.375% 15-11-2021	199.278,83	0,13
355.000,00 Meritage Homes Corp 4.5% 01-03-2018	355.443,75	0,23	53.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 5.5% 01-11-2025	53.927,50	0,03
275.000,00 Navient Corp 5.875% 25-10-2024	272.250,00	0,17	223.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 5.875% 15-05-2023	206.832,50	0,13
339.000,00 NCL Corp Ltd 4.75% 15-12-2021	350.865,00	0,22	93.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 7.5% 15-07-2021	94.627,50	0,06
126.000,00 New Gold Inc 6.25% 15-11-2022	130.095,00	0,08	280.000,00 Vertiv Group Corp 9.25% 15-10-2024	298.900,00	0,19
316.000,00 New Gold Inc 6.375% 15-05-2025	334.960,00	0,21			
508.000,00 Norbord Inc 6.25% 15-04-2023	554.355,00	0,35			
141.000,00 Northwest Acquisitions ULC / 7.125% 01-11-2022	145.582,50	0,09			
151.000,00 NOVA Chemicals Corp 4.875% 01-06-2024	150.622,50	0,10			
486.000,00 NOVA Chemicals Corp 5.25% 01-06-2027	482.355,00	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 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País	
395.000,00 Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	401.912,50	0,26	Estados Unidos	67,94
415.000,00 Viking Cruises Ltd 6.25% 15-05-2025	427.450,00	0,27	Países Bajos	4,77
278.000,00 Weekley Homes LLC / Weekley 6% 01-02-2023	276.610,00	0,18	Reino Unido	4,72
278.000,00 Western Digital Corp 7.375% 01-04-2023	299.892,50	0,19	Canadá	4,60
110.000,00 Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	111.925,00	0,07	Luxemburgo	3,89
336.000,00 Windstream Services LLC / Wi 6.375% 01-08-2023	201.600,00	0,13	Italia	1,61
133.000,00 Windstream Services LLC / Wi 8.625% 31-10-2025	128.012,50	0,08	Francia	1,17
1.481.000,00 Ziggo Secured Finance BV 5.5% 15-01-2027	1.469.892,50	0,93	Islas Caimán	1,05
	58.498.156,37	37,20	Jersey	1,03
Total bonos	58.498.156,37	37,20	Bermudas	0,92
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	58.498.156,37	37,20	Suiza	0,75
			Argentina	0,72
			República Dominicana	0,41
			México	0,40
			Turquía	0,36
			Supranacional	0,33
			Irlanda	0,27
			Mongolia	0,26
			Omán	0,26
			Austria	0,16
			Ecuador	0,14
			Costa Rica	0,12
			España	0,04
			Total	95,90
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			Sector	
Bonos				
GBP			Renta fija privada	94,14
110.000,00 AMC Entertainment Holdings I 6.375% 15-11-2024	149.173,35	0,09	Títulos de deuda pública	1,76
	149.173,35	0,09	Total	95,90
Total bonos	149.173,35	0,09		
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	149.173,35	0,09		
Total inversiones en valores	150.805.222,74	95,90		
Saldos bancarios	2.490.906,14	1,58		
Otros activos netos	3.956.087,15	2,52		
Total activos netos	157.252.216,03	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 - 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					
77.500.957,57	EUR	91.999.095,92	USD	1.162.609,77	31/01/2018
258.833.937,83	NOK	31.003.156,14	USD	571.261,18	31/01/2018
66.734,98	USD	56.266,39	EUR	(901,17)	31/01/2018
35.956,03	USD	299.999,99	NOK	(640,15)	31/01/2018
				1.732.329,63	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
14.272.710,93	USD	12.121.749,00	EUR	(310.959,56)	16/02/2018
				(310.959,56)	
Contraparte: Nordea Bank AB					
500.000,00	EUR	595.338,20	USD	6.225,69	16/02/2018
376.246,92	USD	317.000,00	EUR	(5.142,03)	16/02/2018
1.894.119,70	USD	1.440.000,00	GBP	(55.792,14)	16/02/2018
				(54.708,48)	
				(365.668,04)	
				1.366.661,59	

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.

BNP Paribas SA percibió 80.000,00 EUR como garantía de los contratos de divisas a plazo que se mantienen en una cuenta independiente que se incluye en los activos del fondo.

Las diferencias 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 31/12/2017 (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							
BRL							
88.699,00	Ambev	474.853,63	0,55	21.636,00	IRSA Inversiones y Representaciones ADR	531.885,00	0,61
45.875,00	Atacadao Distribuicao Comercio e Industria Ltda	176.001,08	0,20	277.375,00	Itau Unibanco Holding ADR	3.008.363,01	3,48
99.600,00	B2W Cia Digital	513.668,12	0,59	108.458,00	Latam Airlines Group ADR	1.276.189,13	1,47
448.684,00	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	2.571.364,94	2,97	46.000,00	Loma Negra Cia Industrial Argentina ADR	867.483,33	1,00
409.213,00	Banco Bradesco	3.484.797,21	4,03	318.453,00	Petroleo Brasileiro ADR	2.724.100,03	3,15
218.735,00	Banco do Brasil	1.751.006,95	2,02	208.767,00	Petroleo Brasileiro ADR	1.706.670,22	1,97
69.400,00	Banco Santander Brasil	556.605,12	0,64	10.840,00	Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	537.122,00	0,62
23.800,00	BRF	219.142,93	0,25	69.881,00	Telefonica Brasil ADR	863.030,35	1,00
8.800,00	Cia Brasileira de Distribuicao	174.740,75	0,20	71.740,00	TIM Participacoes ADR	1.163.383,66	1,34
90.344,00	Cosan SA Industria e Comercio	943.228,31	1,09	320.415,00	Vale ADR	3.233.521,36	3,74
89.100,00	CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens	1.087.148,47	1,26			34.341.635,59	39,69
125.200,00	Fleury	932.635,95	1,08		Total acciones	84.095.521,34	97,19
309.900,00	Gerdau	965.187,38	1,12		Warrants		
156.559,00	lochpe Maxion	905.889,63	1,05	6.148,00	lochpe Maxion TEMP Warrant	16.070,11	0,02
117.480,00	IRB Brasil Resseguros S/A	1.004.875,53	1,16			16.070,11	0,02
305.634,00	Itau Unibanco Holding	3.273.985,39	3,78		Total warrants	16.070,11	0,02
260,00	Itausa - Investimentos Itau	688,11	0,00		Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	84.111.591,45	97,21
270.617,00	Itausa - Investimentos Itau	736.633,98	0,85		Total inversiones en valores	84.111.591,45	97,21
150.947,00	Kroton Educacional	698.733,75	0,81		Saldos bancarios	2.665.343,40	3,08
69.200,00	Localiza Rent a Car	384.044,03	0,44		Otros pasivos netos	(247.288,07)	(0,29)
182.500,00	Lojas Americanas	782.810,54	0,90		Total activos netos	86.529.646,78	100,00
100.776,00	Lojas Renner	899.772,12	1,04				
198.697,00	Minerva	532.366,03	0,62				
345.500,00	MRV Engenharia e Participacoes	1.307.270,02	1,51				
334.463,00	Petroleo Brasileiro	1.354.700,75	1,57				
378.025,00	Rumo	1.233.473,75	1,43				
199.006,00	Sao Martinho	966.257,54	1,12				
97.044,00	Ser Educacional	764.156,73	0,88				
475.555,00	Suzano Papel e Celulose	2.236.039,49	2,58				
70.464,00	Telefonica Brasil	861.889,64	1,00				
106.400,00	TIM Participacoes	350.656,86	0,41				
166.125,00	Vale	1.682.589,52	1,94				
28.600,00	Via Varejo	176.063,53	0,20				
		34.003.277,78	39,30				
CLP							
190.075,00	Cencosud	467.859,83	0,54				
62.617,00	Enel Generacion Chile	47.384,97	0,05				
4.377,00	Latam Airlines Group	51.761,54	0,06				
341.635,00	SACI Falabella	2.826.315,00	3,27				
		3.393.321,34	3,92				
MXN							
881.739,00	America Movil	634.951,24	0,73				
95.233,00	Arca Continental	532.389,73	0,62				
818,00	Banregio Grupo Financiero	3.732,28	0,00				
792.503,00	Fibra Uno Administracion	972.388,20	1,12				
409.471,00	Grupo Cementos de Chihuahua	1.568.745,06	1,81				
409.485,00	Grupo Financiero Banorte	1.869.737,77	2,16				
516.764,00	Grupo Mexico	1.378.754,63	1,59				
372.800,00	Grupo Rotoplas	479.501,81	0,55				
22.668,00	Industrias Penoles	383.429,83	0,44				
183.601,00	Infraestructura Energetica Nova	746.982,22	0,86				
626.595,00	Mexichem	1.300.634,40	1,50				
632.789,00	PLA Administradora Industrial S de RL de CV	799.982,12	0,92				
840.369,00	Wal-Mart de Mexico	1.686.057,34	1,95				
		12.357.286,63	14,28				
USD							
71.931,00	Adecoagro	625.200,27	0,72				
244.866,00	Ambev ADR	1.327.377,77	1,53				
151.109,00	America Movil ADR	2.170.932,62	2,51				
179.614,00	Banco Bradesco ADR	1.538.693,26	1,78				
36.000,00	Banco Santander Brasil ADR	289.500,00	0,33				
64.591,00	Banco Santander Chile ADR	1.692.284,19	1,96				
146.269,00	BRF ADR	1.359.692,24	1,57				
2.918,00	Cia Brasileira de Distribuicao ADR	57.338,70	0,07				
45.000,00	Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	528.750,00	0,61				
54.000,00	Cosan	436.950,00	0,50				
6.441,00	Credicorp	1.116.064,27	1,29				
50.700,00	Enel Americas ADR	470.665,00	0,54				
34.092,00	Enel Generacion Chile ADR	765.649,50	0,88				
35.500,00	Fibra Celulose ADR	437.833,33	0,51				
55.352,00	Fomento Economico Mexicano ADR	4.262.565,25	4,93				
207.100,00	Gerdau ADR	637.695,41	0,74				
5.325,00	Grupo Financiero Galicia ADR	291.654,69	0,34				
17.244,00	Grupo Supervielle ADR	421.041,00	0,49				

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 - Latin American Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Brasil	60,52	Bancos diversificados	23,15
México	21,72	Acero	7,53
Chile	9,40	Gasísticas y petroleras integradas	6,69
Argentina	2,44	Bebidas no alcohólicas	5,54
Bermudas	1,79	Servicios de telecomunicaciones móviles	4,99
Luxemburgo	0,72	Grandes almacenes	4,31
Perú	0,61	Alimentos envasados y carnes	4,28
Total	97,21	Productos de papel	3,09
		Datos y mercados financieros	2,97
		Hipermercados y supermercados	2,96
		Materiales de construcción	2,82
		Cerveceras	2,08
		Servicios de telecomunicaciones integrados	1,99
		Servicios de educación	1,69
		Refino y comercialización de petróleo y gas	1,60
		Metales diversificados y minería	1,59
		Compañías aéreas	1,53
		Construcción de viviendas	1,51
		Productos químicos de base	1,50
		Ferrocarriles	1,43
		Hoteles, complejos turísticos y cruceros	1,26
		Reaseguros	1,16
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	1,12
		Servicios de atención sanitaria	1,08
		Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	1,07
		Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	0,94
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) industriales	0,92
		Comercios de productos diversos	0,90
		Gasísticas	0,86
		Fertilizantes y química agrícola	0,62
		Oro	0,61
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	0,61
		Internet y marketing directo minorista	0,59
		Maquinaria industrial	0,55
		Eléctricas	0,54
		Metales y minerales preciosos	0,44
		Transporte por carretera	0,44
		Tiendas de bricolaje	0,20
		Total	97,21

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					
1.882,45	EUR	7.928,25	PLN	(11,82)	31/01/2018
1.365.718,50	PLN	324.875,64	EUR	1.431,26	31/01/2018
				1.419,44	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
Bonos				Bonos			
CHF				EUR			
1.570.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.5% 29-08-2025	1.447.817,36	0,59	2.000.000,00	Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	2.025.810,00	0,82
2.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.375% 26-08-2020	1.805.057,23	0,73	10.100.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 5% 09-02-2018	10.143.026,00	4,13
5.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	5.241.453,09	2,13			12.168.836,00	4,95
		8.494.327,68	3,46	Total bonos		12.168.836,00	4,95
DKK				Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
48.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2019 SDO A H	6.562.134,42	2,67			12.168.836,00	4,95
103.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2019 SDRO A T	14.080.417,03	5,73	Total inversiones en valores		239.121.395,73	97,33
144.000.000,00	Realkredit Danmark 2% 04-01-2019 SDRO T	19.930.204,32	8,11	Saldos bancarios		34.574.078,07	14,07
		40.572.755,77	16,51	Otros pasivos netos		(28.005.744,97)	(11,40)
EUR				Total activos netos		245.689.728,83	100,00
16.500.000,00	Andorra Capital Agricol Reig FRN 25-07-2022	16.407.600,00	6,68				
5.700.000,00	Autonomous Community of Cata 4.75% 04-06-2018	5.772.236,10	2,35				
10.500.000,00	Banca Carige SpA 3.875% 24-10-2018	10.797.780,00	4,39				
5.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 0.75% 25-01-2020	5.048.900,00	2,05				
2.000.000,00	Banco Popular Espanol SA 1% 07-04-2025	2.035.118,00	0,83				
5.000.000,00	Berlin Hyp AG 0.000000% 29-11-2021	5.002.880,00	2,04				
9.000.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-02-2024	9.026.676,00	3,67				
3.000.000,00	BRFKredit A/S 0.375% 01-07-2024	2.989.596,00	1,22				
6.000.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 0.625% 01-12-2023	5.997.804,00	2,44				
17.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.25% 16-03-2022	17.691.625,00	7,20				
6.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.375% 11-12-2024	5.993.088,00	2,44				
600.000,00	Credit Suisse AG/Guernsey 2.875% 18-10-2018	615.393,60	0,25				
3.000.000,00	Deutsche Bank SA Espanola 0.625% 15-12-2021	3.057.744,00	1,24				
18.000.000,00	DLR Kredit FRN 01-01-2028 IO EURIBOR 3M SDO A B F	18.033.120,00	7,34				
6.750.000,00	Eurobank Ergasias SA 2.75% 02-11-2020	6.723.270,00	2,74				
8.800.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.45% 01-03-2048	9.138.905,60	3,72				
4.000.000,00	National Australia Bank Ltd 0.875% 16-11-2022	4.124.032,00	1,68				
3.000.000,00	National Bank of Greece SA 2.75% 19-10-2020	3.026.991,00	1,23				
4.000.000,00	Nykredit Realkredit FRN 01-01-2023 IO EURIBOR 3M S	4.022.400,00	1,64				
8.000.000,00	Nykredit Realkredit FRN 10-01-2021 IO EURIBOR 3M A	8.014.400,00	3,26				
5.000.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	4.996.900,00	2,03				
6.000.000,00	SR-Boligkredit AS 0.375% 03-10-2024	5.959.080,00	2,43				
1.700.000,00	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 2.375% 04-05-2021	1.714.892,00	0,70				
		156.190.431,30	63,57				
SEK							
60.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 1.5% 21-12-2022	6.308.657,59	2,57				
97.000.000,00	Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	11.577.689,11	4,71				
15.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 1% 15-03-2023	1.535.916,61	0,63				
20.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 1% 15-06-2022	2.065.110,93	0,84				
2.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 1% 15-09-2021	2.076.707,4	0,85				
		21.695.044,98	8,83				
Total bonos		226.952.559,73	92,37				
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa							
		226.952.559,73	92,37				

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País	%
Dinamarca	29,97
Italia	15,12
Francia	13,31
Suecia	8,83
España	6,86
Países Bajos	6,68
Grecia	3,97
Austria	2,87
Noruega	2,43
Alemania	2,04
Polonia	2,03
Australia	1,68
Turquía	0,70
Luxemburgo	0,59
Suiza	0,25
Total	97,33
Sector	
Cédulas hipotecarias	45,40
Renta fija privada	31,56
Cédulas hipotecarias redimibles	12,24
Títulos de deuda pública	8,12
Total	97,33

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 - 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
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
101.000,00	CHF	86.608,05	EUR	(295,36)	29/01/2018
8.533.433,74	EUR	9.920.000,00	CHF	55.997,42	29/01/2018
52.072.144,08	EUR	387.450.000,00	DKK	38.868,33	29/01/2018
6.255.970,98	EUR	60.790.000,00	SEK	82.311,10	29/01/2018
25.721,57	EUR	30.500,00	USD	346,45	29/01/2018
				177.227,94	
Contraparte: Nordea Bank AB					
100.000.000,00	DKK	13.437.253,83	EUR	(7.578,06)	29/01/2018
86.658,82	EUR	101.000,00	CHF	346,14	29/01/2018
2.050.817,70	EUR	15.259.000,00	DKK	1.583,61	29/01/2018
21.852.181,43	EUR	214.400.000,00	SEK	78.258,09	29/01/2018
31.000.000,00	SEK	3.147.867,83	EUR	417,75	29/01/2018
30.500,00	USD	25.730,23	EUR	(355,12)	29/01/2018
				72.672,41	
				249.900,35	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2017 al 31/12/2017	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2017 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	80,00	10.522.400,00	(6.400,00)	(56.000,00)
EURO-BUND FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(35,00)	(5.653.200,00)	9.450,00	21.500,00
Euro-OAT Future 3/2018	12/03/2018	EUR	(80,00)	(12.409.600,00)	31.200,00	74.100,31
					34.250,00	39.600,31

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				
Receiving floating rate EURIBOR 6 months	35.000.000,00	EUR	28.484,14	06-11-2027
Paying fixed rate 0,8650%				
Receiving floating rate USDLIB 3 months	6.000.000,00	USD	29.478,28	28-11-2027
Paying fixed rate 2,3440%				
			57.962,42	
Contraparte: Societe Generale SA				
Receiving floating rate EURIBOR 6 months	25.000.000,00	EUR	129.639,09	09-11-2022
Paying fixed rate 0,1890%				
			129.639,09	
			187.601,51	

BNP Paribas SA percibió 20.000,00 EUR como garantía de los contratos de divisas a plazo que se mantienen en una cuenta independiente que se incluye en los activos del fondo.

Las diferencias 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 31/12/2017 (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	173.124,89	1,73	100.000,00	TSB Banking Group PLC 5.750% MULTI 06-05-2026	124.709,35	1,25
		173.124,89	1,73	350.000,00	TVL Finance PLC FRN 15-05-2023	394.320,68	3,95
EUR				200.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15-01-2025	234.130,95	2,34
200.000,00	ABN AMRO Bank NV MULTI Perpetual 15-11-2023	208.500,00	2,09	150.000,00	AA Bond Co Ltd 5.5% 31-07-2022	169.805,89	1,70
250.000,00	Alliance Data Systems Corp 5.25% 09-2023	260.460,00	2,61			2.080.762,98	20,82
100.000,00	ARD Finance SA 6.625% P-I-K 15-09-2023	106.650,00	1,07	Total bonos			
200.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.75% 15-03-2024	205.470,00	2,06			9.315.311,57	93,21
200.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 6.75% 15-05-2024	219.969,20	2,20	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			
150.000,00	Axalta Coating Systems LLC 4.25% 15-08-2024	160.170,45	1,60			9.315.311,57	93,21
350.000,00	Belden Inc 2.875% 15-09-2025	350.154,00	3,50	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			
200.000,00	Cott Corp 5.5% 01-07-2024	216.112,00	2,16	Bonos			
125.000,00	Demeter Investments BV 4.375% MULTI Perp FC2025	143.754,50	1,44	GBP			
200.000,00	Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	229.863,80	2,30	200.000,00	AMC Entertainment Holdings I 6.375% 15-11-2024	226.020,23	2,26
100.000,00	Equinix Inc 2.875% 01-10-2025	100.740,00	1,01			226.020,23	2,26
100.000,00	Galapagos SA/Luxembourg FRN 15-06-2021	97.130,00	0,97	Total bonos			
125.000,00	Gates Global LLC / Gates Glo 5.75% 15-07-2022	127.250,00	1,27			226.020,23	2,26
250.000,00	Grifols SA 3.2% 01-05-2025	253.827,50	2,54	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			
150.000,00	Hema Bondco I BV FRN 15-07-2022	153.060,00	1,53			226.020,23	2,26
150.000,00	Huntsman International LLC 4.25% 01-04-2025	170.845,50	1,71	Total inversiones en valores			
200.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 3.75% P-I-K 15-09-2026	213.976,00	2,14			9.541.331,80	95,47
100.000,00	Infor US Inc 5.75% 15-05-2022	102.000,00	1,02	Saldos bancarios			
150.000,00	Intrum Justitia AB 2.75% 15-07-2022	150.756,45	1,51			913.788,40	9,14
200.000,00	Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15-07-2023	213.389,60	2,14	Otros pasivos netos			
200.000,00	Mercury Bondco PLC 8.25% P-I-K 30-05-2021	207.500,00	2,08			(461.333,70)	(4,62)
250.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.325% 24-03-2025	263.534,75	2,64	Total activos netos			
250.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 3.5% 30-09-2024	251.822,50	2,52			9.993.786,50	100,00
100.000,00	Perstorp Holding AB FRN 15-09-2022	99.750,00	1,00	Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)			
400.000,00	Picard Groupe SAS FRN 30-11-2023	400.800,00	4,01	País			
150.000,00	Quintiles IMS Inc 3.25% 15-03-2025	154.709,55	1,55	Estados Unidos			
100.000,00	RESIDOMO Sro 3.375% 15-10-2024	101.946,00	1,02	23,64			
250.000,00	SFR Group SA 5.625% 15-05-2024	260.250,00	2,60	Reino Unido			
200.000,00	SIG Combibloc Holdings SCA 7.75% 15-02-2023	208.744,00	2,09	11,71			
100.000,00	Silgan Holdings Inc 3.25% 15-03-2025	103.700,00	1,04	Alemania			
200.000,00	Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026	211.655,00	2,12	11,21			
200.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.125% 15-10-2024	172.916,00	1,73	Jersey			
200.000,00	Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	211.080,00	2,11	9,43			
250.000,00	Verisure Midholding AB 5.75% 01-12-2023	251.710,00	2,52	Países Bajos			
125.000,00	Veritas US Inc / Veritas Ber 7.5% 01-02-2023	130.937,50	1,31	7,82			
250.000,00	Wind Tre SpA 3.125% 20-01-2025	243.180,00	2,43	Luxemburgo			
100.000,00	Ziggo Secured Finance BV 3.75% 15-01-2025	103.109,40	1,03	7,62			
		7.061.423,70	70,66	Francia			
				6,61			
				Suecia			
				5,03			
				Irlanda			
				4,26			
				España			
				2,54			
				Italia			
				2,43			
				Canadá			
				2,16			
				República Checa			
				1,02			
				Total			
				95,47			
				Sector			
				Renta fija privada			
				95,47			
				Total			
				95,47			

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 - 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
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
173.567,62	EUR	203.000,00	CHF	110,76	18/01/2018
1.931.290,98	EUR	1.708.000,00	GBP	7.567,62	18/01/2018
				7.678,38	
Contraparte: Nordea Bank AB					
395.504,99	EUR	351.000,00	GBP	172,79	18/01/2018
				172,79	
				7.851,17	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2017 al 31/12/2017	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2017 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(26,00)	(3.419.780,00)	2.080,00	18.760,00
LONG GILT FUTURE 3/2018	29/03/2018	GBP	(2,00)	(250.340,00)	(225,37)	(1.668,49)
					1.854,63	17.091,51

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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					
Bonos					
USD					
4.900.000,00	AGCO Corp 5.875% 01-12-2021	5.278.809,20	1,11		
3.750.000,00	AK Steel Corp 7.5% 15-07-2023	4.059.375,00	0,86		
4.000.000,00	Ally Financial Inc 3.5% 27-01-2019	4.020.000,00	0,85		
2.750.000,00	Ally Financial Inc 8% 31-12-2018	2.880.625,00	0,61		
3.017.000,00	ArcelorMittal 5.75% 05-08-2020	3.182.935,00	0,67		
5.295.000,00	B&G Foods Inc 4.625% 01-06-2021	5.374.425,00	1,13		
7.037.000,00	Ball Corp 4.375% 15-12-2020	7.283.295,00	1,54		
185.000,00	Berry Global Inc 5.125% 15-07-2023	192.400,00	0,04		
5.000.000,00	Berry Global Inc 6% 15-10-2022	5.237.500,00	1,10		
7.000.000,00	Boyd Gaming Corp 6.875% 15-05-2023	7.420.000,00	1,56		
4.113.000,00	CalAtlantic Group Inc 8.375% 15-05-2018	4.195.260,00	0,88		
				218.007.426,66	45,95
5.242.000,00	Choice Hotels International 5.75% 01-07-2022	5.739.990,00	1,21		
8.115.000,00	CIT Group Inc 3.875% 19-02-2019	8.196.150,00	1,73		
2.100.000,00	CNH Industrial Capital LLC 3.625% 15-04-2018	2.110.878,00	0,44		
8.000.000,00	Constellation Brands Inc 3.875% 15-11-2019	8.215.312,00	1,73		
4.735.000,00	CoreCivic Inc 4.125% 01-04-2020	4.794.187,50	1,01		
6.681.000,00	Darling Ingredients Inc 5.375% 15-01-2022	6.856.376,25	1,45		
2.500.000,00	DISH DBS Corp 5.125% 01-05-2020	2.553.125,00	0,54		
3.500.000,00	Equinix Inc 5.375% 01-01-2022	3.640.000,00	0,77		
5.700.000,00	Equinix Inc 5.375% 01-04-2023	5.893.800,00	1,24		
3.200.000,00	GEO Group Inc/The 5.125% 01-04-2023	3.200.000,00	0,67		
2.750.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 4.375% 01-11-2018	2.770.625,00	0,58		
1.919.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 8.75% 15-08-2020	2.192.457,50	0,46		
4.488.000,00	Hughes Satellite Systems Cor 6.5% 15-06-2019	4.689.960,00	0,99		
2.400.000,00	Huntsman International LLC 4.875% 15-11-2020	2.496.000,00	0,53		
7.560.000,00	Icahn Enterprises LP / Icahn 4.875% 15-03-2019	7.560.000,00	1,59		
5.130.000,00	KB Home 7.25% 15-06-2018	5.245.425,00	1,11		
2.000.000,00	Lennar Corp 4.125% 01-12-2018	2.020.000,00	0,43		
1.500.000,00	Lennar Corp 4.5% 15-06-2019	1.530.000,00	0,32		
1.900.000,00	Lennar Corp 6.95% 01-06-2018	1.935.625,00	0,41		
7.500.000,00	Level 3 Financing Inc 5.375% 15-08-2022	7.593.750,00	1,60		
5.443.000,00	Masco Corp 3.5% 01-04-2021	5.518.058,97	1,16		
559.000,00	Masco Corp 7.125% 15-03-2020	610.070,24	0,13		
2.000.000,00	MPT Operating Partnership LP 6.375% 01-03-2024	2.115.000,00	0,45		
2.000.000,00	NCR Corp 5.875% 15-12-2021	2.050.000,00	0,43		
7.500.000,00	PVH Corp 4.5% 15-12-2022	7.668.750,00	1,62		
5.195.000,00	Regal Entertainment Group 5.75% 15-03-2022	5.357.343,75	1,13		
2.500.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	2.459.837,65	0,52		
300.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 7.25% 15-03-2018	302.814,60	0,06		
931.000,00	Service Corp International/U 4.625% 15-12-2027	947.292,50	0,20		
5.322.000,00	Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	5.608.057,50	1,18		
425.000,00	Service Corp International/U 7.625% 01-10-2018	442.531,25	0,09		
7.399.000,00	Spectrum Brands Inc 6.625% 15-11-2022	7.676.462,50	1,62		
4.800.000,00	Targa Resources Partners LP 4.125% 15-11-2019	4.830.000,00	1,02		
6.250.000,00	T-Mobile USA Inc 6.125% 15-01-2022	6.446.875,00	1,36		
3.200.000,00	T-Mobile USA Inc 6.625% 01-04-2023	3.336.000,00	0,70		
4.500.000,00	Toll Brothers Finance Corp 4% 31-12-2018	4.573.125,00	0,96		
5.991.000,00	TreeHouse Foods Inc 4.875% 15-03-2022	6.058.398,75	1,28		
3.725.000,00	TRI Pointe Group Inc / TRI P 4.375% 15-06-2019	3.799.500,00	0,80		
				218.007.426,66	45,95
Total bonos				218.007.426,66	45,95
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				218.007.426,66	45,95
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					
Bonos					
USD					
3.825.000,00	United Continental Holdings 6.375% 01-06-2018	3.882.375,00	0,82		
5.190.000,00	United Rentals North America 4.625% 15-07-2023	5.365.785,30	1,13		
100.000,00	United States Treasury Note/ 1.75% 31-12-2020	99.257,80	0,02		
100.000,00	United States Treasury Note/ 2% 30-11-2020	100.050,80	0,02		
100.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 15-08-2021	100.082,00	0,02		
100.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 31-01-2021	100.312,50	0,02		
100.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 30-04-2021	100.628,90	0,02		
100.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 31-07-2021	100.531,20	0,02		
				218.007.426,66	45,95
				218.007.426,66	45,95
				218.007.426,66	45,95
				218.007.426,66	45,95
8.500.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4.625% 15-01-2022	8.670.000,00	1,83		
5.000.000,00	American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	5.081.250,00	1,07		
2.250.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.25% 15-09-2022	2.289.375,00	0,48		
4.000.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 6% 30-06-2021	4.105.000,00	0,87		
3.918.000,00	CDK Global Inc 3.8% 15-10-2019	3.996.360,00	0,84		
2.940.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 01-09-2023	3.039.225,00	0,64		
3.400.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 7.625% 15-03-2020	3.332.000,00	0,70		
7.355.000,00	CommScope Inc 5% 15-06-2021	7.492.906,25	1,58		
4.185.000,00	Continental Airlines 2003-ER 7.875% 02-07-2018	281.149,54	0,06		
1.000.000,00	Continental Airlines 2005-ER 9.798% 01-04-2021	320.455,03	0,07		
5.545.000,00	Continental Airlines 2012-1 6.25% 11-04-2020	3.161.367,09	0,67		
6.500.000,00	Dell International LLC / EMC 3.48% 01-06-2019	6.580.671,50	1,39		
570.000,00	Delta Air Lines 2012-1 Class 6.875% 07-05-2019	295.409,95	0,06		
1.870.000,00	DISH DBS Corp 4.25% 01-04-2018	1.877.012,50	0,40		
4.911.000,00	Dollar Tree Inc 5.25% 01-03-2020	4.995.960,30	1,05		
3.000.000,00	Dollar Tree Inc 5.75% 01-03-2023	3.142.500,00	0,66		
7.041.000,00	First Data Corp 5.375% 15-08-2023	7.328.976,90	1,54		
3.985.000,00	FMG Resources August 2006 Pt 9.75% 01-03-2022	4.409.402,50	0,93		
4.325.000,00	GFL Environmental Inc 9.875% 01-02-2021	4.557.468,75	0,96		
2.250.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 4.375% 15-04-2021	2.311.875,00	0,49		
2.205.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 4.875% 01-11-2020	2.287.687,50	0,48		
7.860.000,00	Hologic Inc 5.25% 15-07-2022	8.135.100,00	1,71		
6.000.000,00	Icahn Enterprises LP / Icahn 6.25% 01-02-2022	6.150.000,00	1,30		
2.500.000,00	IHS Markit Ltd 5% 01-11-2022	2.690.625,00	0,57		
6.000.000,00	inVentiv Group Holdings Inc 7.5% 01-10-2024	6.480.000,00	1,37		
5.520.000,00	KLX Inc 5.875% 01-12-2022	5.761.500,00	1,21		
1.750.000,00	Lamar Media Corp 5% 01-05-2023	1.802.500,00	0,38		
7.000.000,00	Live Nation Entertainment In 5.375% 15-06-2022	7.236.250,00	1,53		
8.250.000,00	Meritage Homes Corp 4.5% 01-03-2018	8.260.312,50	1,74		
6.600.000,00	MSCI Inc 5.25% 15-11-2024	6.963.000,00	1,47		
4.000.000,00	NCR Corp 4.625% 15-02-2021	4.035.000,00	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 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
7.500.000,00 Nielse Finance LLC / Nielse 5% 15-04-2022	7.715.625,00	1,63
8.000.000,00 NXP BV / NXP Funding LLC 4.125% 15-06-2020	8.192.240,00	1,73
2.525.000,00 PQ Corp 6.75% 15-11-2022	2.695.437,50	0,57
7.552.000,00 Prestige Brands Inc 5.375% 15-12-2021	7.684.160,00	1,62
7.500.000,00 Qorvo Inc 6.75% 01-12-2023	8.081.250,00	1,70
5.050.000,00 Quintiles IMS Inc 4.875% 15-05-2023	5.201.500,00	1,10
6.923.000,00 Realogy Group LLC / Realogy 4.5% 15-04-2019	7.018.191,25	1,48
6.000.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / FRN 15-07-2021	6.090.000,00	1,28
5.050.000,00 Scientific Games Internation 7% 01-01-2022	5.321.437,50	1,12
6.500.000,00 Sealed Air Corp 6.5% 01-12-2020	7.085.000,00	1,49
2.526.000,00 Service Corp International/U 5.375% 15-01-2022	2.585.992,50	0,55
6.687.000,00 Sprint Communications Inc 9% 15-11-2018	7.038.736,20	1,48
4.250.000,00 US Airways 2010-1 Class A Pa 6.25% 22-04-2023	2.725.790,92	0,57
3.000.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 6.5% 15-03-2022	3.150.000,00	0,66
7.856.000,00 XPO Logistics Inc 6.5% 15-06-2022	8.199.700,00	1,73
2.088.000,00 ZF North America Capital Inc 4% 29-04-2020	2.168.910,00	0,46
	228.024.311,18	48,06
Total bonos	228.024.311,18	48,06
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	228.024.311,18	48,06
Total inversiones en valores	446.031.737,84	94,01
Saldos bancarios	19.928.544,59	4,20
Otros activos netos	8.486.989,37	1,79
Total activos netos	474.447.271,80	100,00

País	
Estados Unidos	85,25
Canadá	3,45
Países Bajos	1,73
Irlanda	1,35
Australia	0,93
Luxemburgo	0,67
Bermudas	0,57
Liberia	0,06
Total	94,01
Sector	
Renta fija privada	93,88
Títulos de deuda pública	0,13
Total	94,01

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 - 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					
101.237,88	CHF	103.294,26	USD	707,65	31/01/2018
146.265.396,50	EUR	173.627.684,45	USD	2.193.805,86	31/01/2018
765.986.144,56	NOK	91.738.609,84	USD	1.701.849,74	31/01/2018
95.661.573,19	SEK	11.407.892,98	USD	270.337,82	31/01/2018
1.254.311,59	USD	1.057.245,55	EUR	(16.572,35)	31/01/2018
43.988,33	USD	366.794,22	NOK	(755,93)	31/01/2018
7.343,49	USD	61.487,38	SEK	(162,81)	31/01/2018
				4.149.209,98	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del Subfondo (USD) del 28/12/2017 al 31/12/2017	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/12/2017 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
US 2YR NOTE (CBT) 3/2018	04/04/2018	USD	(200,00)	(42.815.624,00)	(6.248,80)	84.374,80
					(6.248,80)	84.374,80

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % 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		
DKK		
55.085,00 Danske Bank	1.784.631,98	0,72
1.790.214,00 G4S	5.278.314,72	2,12
141.863,00 Jyske Bank	6.736.932,50	2,71
457.453,00 Novo Nordisk B	20.520.169,90	8,24
468.330,00 Tryg	9.771.494,45	3,93
	44.091.543,55	17,71
EUR		
294.367,00 Amer Sports	6.802.821,37	2,73
190.001,00 Cramo	3.750.619,74	1,51
31.638,00 DNA Oyj	494.185,56	0,20
137.277,00 Fiskars	3.283.665,84	1,32
377.917,00 Huhtamäki	13.245.990,85	5,32
74.976,00 Metso	2.139.815,04	0,86
2.158.751,00 Nokia	8.423.446,40	3,38
69.125,00 Rovio Oyj	627.655,00	0,25
419.485,00 Sampo A	19.149.490,25	7,69
182.893,00 Terveyystalo Plc	1.622.260,91	0,65
168.493,00 Uponor	2.820.572,82	1,13
111.820,00 Wärtsilä	5.887.323,00	2,36
	68.247.846,78	27,41
NOK		
144.366,00 Bakkafrost	5.100.204,82	2,05
524.321,00 Gjensidige Forsikring	8.255.094,83	3,32
174.252,00 Schibsted ser. A	4.155.937,24	1,67
154.894,00 Schibsted ser. B	3.453.522,07	1,39
44.025,00 TGS-NOPEC Geophysical Company	868.890,97	0,35
149.499,00 Tomra Systems	1.974.125,49	0,79
259.125,00 XXL	2.243.865,49	0,90
90.288,00 Yara International	3.462.103,96	1,39
	29.513.744,87	11,86
SEK		
103.258,00 Assa Abloy B	1.790.904,15	0,72
23.559,00 AstraZeneca	1.366.009,53	0,55
27.661,00 Atlas Copco B	889.282,11	0,36
430.437,00 Atlas Copco A	15.551.644,05	6,25
80.215,00 Autoliv SDB	8.601.620,42	3,46
30.762,00 Essity B	727.207,44	0,29
545.937,00 Hennes & Mauritz B	9.479.805,07	3,81
49.723,00 Hexagon B	2.084.793,16	0,84
686.923,00 Kindred Group SDB	8.147.261,74	3,27
388.294,00 Lundin Petroleum	7.373.319,52	2,96
89.886,00 Millicom Int. Cellular SDB	5.088.592,74	2,04
1.011.417,00 NetEnt B	5.818.230,61	2,34
1.308.154,00 Nordea Bank	13.210.657,37	5,31
85.298,00 Sectra	1.481.138,69	0,59
235.399,00 Swedish Match	7.718.509,21	3,10
300.935,00 Trelleborg B	5.815.301,78	2,34
524.663,00 Volvo B	8.188.702,13	3,29
	103.332.979,72	41,51
Total acciones	245.186.114,92	98,49
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	245.186.114,92	98,49
Total inversiones en valores	245.186.114,92	98,49
SalDOS bancarios	4.475.694,91	1,80
Otros pasivos netos	(707.255,20)	(0,28)
Total activos netos	248.954.554,63	100,00

País	
Suecia	32,19
Finlandia	27,41
Dinamarca	15,59
Noruega	9,81
Estados Unidos	3,46
Malta	3,27
Reino Unido	2,67
Islas Feroe	2,05
Luxemburgo	2,04
Total	98,49
Sector	
Maquinaria industrial	12,16
Seguros multiramo	11,01
Farmacéuticas	8,79
Bancos diversificados	8,73
Envases de papel	5,32
Seguros de bienes y accidentes	3,93
Ropa al por menor	3,81
Componentes y equipos automovilísticos	3,46
Equipos de comunicaciones	3,38
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	3,29
Casinos y apuestas	3,27
Tabaco	3,10
Editoriales	3,06
Exploración y producción de petróleo y gas	2,96
Productos de ocio	2,73
Software y servicios de Internet	2,34
Servicios de seguridad y alarmas	2,12
Alimentos envasados y carnes	2,05
Servicios de telecomunicaciones móviles	2,04
Productos de construcción	1,85
Sociedades comerciales y distribuidores	1,51
Fertilizantes y química agrícola	1,39
Productos del hogar y especializados	1,32
Tiendas especializadas	0,90
Fabricantes de equipos electrónicos	0,84
Servicios medioambientales y de tratamiento	0,79
Servicios de atención sanitaria	0,65
Equipos sanitarios	0,59
Equipos y servicios de petróleo y gas	0,35
Artículos del hogar	0,29
Software de aplicaciones	0,25
Servicios de telecomunicaciones integrados	0,20
Total	98,49

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 - Nordic Equity Small Cap Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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							
11.325,00	ALK-Abelló B	1.127.476,15	0,77	11.163,00	Ahlstrom-Munksjö Oyj	203.359,34	0,14
154.323,00	Bang & Olufsen	3.056.192,28	2,08	50.251,00	Ambea	378.880,22	0,26
500,00	D/S Norden	7.753,72	0,01	791,00	Arjo B	1.884,37	0,00
25.007,00	FLSmith & Co	1.212.067,46	0,83	14.593,00	Avanza	511.091,37	0,35
1.966,00	H+H International	37.878,56	0,03	237.244,00	Axfood	3.828.070,28	2,61
24.884,00	Harboes Bryggeri B	309.043,72	0,21	322,00	B&B TOOLS B	2.803,82	0,00
1.711,00	Højgaard Holding B	39.512,68	0,03	2.930,00	BE Group	14.549,14	0,01
6.330,00	Jeudan	617.868,59	0,42	1.372,00	Beijer Alma B	36.501,96	0,02
8.581,00	Jyske Bank	407.503,14	0,28	341.464,00	Beijer Electronics	1.057.561,25	0,72
2.124,00	Matas	22.243,70	0,02	672,00	Besqab	7.796,26	0,01
16,00	Monberg. & Thorsen B.(15,36)	364,12	0,00	7.927,00	Billia A	63.993,63	0,04
1.470,00	Nilfisk Holding	70.756,20	0,05	23,00	BillerudKorsnäs	328,14	0,00
16.470,00	NKT	622.928,85	0,42	5.705,00	BioGaia B	188.567,75	0,13
15.629,00	NNIT	357.777,95	0,24	366,00	Bonava B	4.251,75	0,00
64.281,00	Per Aarsleff Holding B	1.691.596,17	1,15	1.000,00	Boozt	7.488,98	0,01
1.059,00	Rockwool International B	248.397,29	0,17	83.717,00	Bravida Holding	465.009,42	0,32
10.511,00	Schouw & Co.	824.166,35	0,56	151.430,00	BTS Group B	1.433.908,80	0,98
8.858,00	Solar B	491.183,45	0,33	5.028,00	Bufab	54.248,16	0,04
20.349,00	Sydbank	684.944,53	0,47	433.343,00	Bure Equity	4.345.398,98	2,96
1.985,00	Topdanmark	71.692,02	0,05	5.723,00	Byggmax Group	32.398,83	0,02
94.548,00	Tryg	1.972.701,42	1,34	592.287,00	Capio	2.658.368,84	1,81
		13.874.048,35	9,46	52.786,00	Castellum	738.633,05	0,50
EUR							
6.330,00	Ahlstrom-Munksjö Oyj	114.699,60	0,08	250,00	CellaVision	3.636,60	0,00
166.957,00	Alma Media	1.197.081,69	0,82	67,00	Cinnober	585,11	0,00
26.884,00	Apetit Plc	381.752,80	0,26	163.705,00	Clas Ohlson B	1.874.300,68	1,28
27.904,00	Asiakastiето Group Plc	655.744,00	0,45	156.921,00	Concentric	2.414.095,62	1,65
48.014,00	Aspo	480.140,00	0,33	132.005,00	COOR Service Management	844.484,53	0,58
1.787,00	Basware	84.078,35	0,06	5.766,00	Dedicare B	56.648,23	0,04
1.920,00	Cargotec B	91.008,00	0,06	43.460,00	Dometic Group	366.513,63	0,25
49.666,00	Caverion Corporation	292.036,08	0,20	67.267,00	Doro	297.816,88	0,20
27.283,00	Fiskars	652.609,36	0,44	128.129,00	Dustin Group	1.057.137,73	0,72
637.746,00	F-Secure	2.480.831,94	1,69	40.531,00	Elekta B	278.429,91	0,19
13.726,00	Honkarakenne B	50.511,68	0,03	43.746,00	Elos Medtech B	284.301,46	0,19
64.589,00	Kemira	740.835,83	0,50	33.000,00	Engelska Skolan	251.325,16	0,17
1.000,00	Konecranes	38.390,00	0,03	10.000,00	Enzymatica	5.128,05	0,00
117.559,00	Lassila&Tikanoja	2.130.169,08	1,45	7.000,00	Fabege	124.108,93	0,08
1.622,00	Martela A	12.083,90	0,01	194.656,00	Fagerhult	2.011.235,75	1,37
1.000,00	Metso	28.540,00	0,02	80.069,00	FastPartner	1.193.172,63	0,81
5.000,00	Nokian Renkaat	188.400,00	0,13	69.245,00	Fenix Outdoor Int. B	6.883.857,62	4,69
68.150,00	Outokumpu	524.073,50	0,36	20.512,00	FM Mattsson Mora Group B	183.816,08	0,13
149.485,00	Outotec	1.059.848,65	0,72	37.393,00	Garö	668.288,13	0,46
82.879,00	Ponsse	2.191.320,76	1,49	791,00	Getinge B	9.598,54	0,01
181.493,00	Pöyry	878.426,12	0,60	92.254,00	Handicare Group	496.502,96	0,34
12.679,00	Ramirent	99.403,36	0,07	78.873,00	Hexatronic Group	608.699,18	0,41
423.232,00	Rapala VMC	1.409.362,56	0,96	64.733,00	Hexpol B	550.846,41	0,38
21.972,00	Restamax Oyj	188.300,04	0,13	159.026,00	HiQ International	1.009.273,62	0,69
10.000,00	Robit plc	64.600,00	0,04	12.414,00	HMS Networks	156.312,67	0,11
44.827,00	Suominen	197.687,07	0,13	163.261,00	Holmen B	7.231.508,17	4,93
100,00	Terveystalo Plc	887,00	0,00	4.130,00	Hufvudstaden A	55.023,05	0,04
25.704,00	Tikkurila	456.503,04	0,31	105.393,00	Husqvarna B	844.402,55	0,58
110.805,00	Tokmanni Group	801.120,15	0,55	8.050,00	Infant Bacterial Ther. B	91.757,80	0,06
210.449,00	Uponor	3.522.916,26	2,40	5.000,00	Intrum Justitia	153.435,28	0,10
83.154,00	Vaisala A	3.700.353,00	2,52	64.123,00	JM	1.209.818,75	0,82
21.269,00	Wulff-Group	34.030,40	0,02	79.253,00	KABE B	1.444.577,78	0,98
		24.747.744,22	16,87	1.650,00	Klövern B	1.797,81	0,00
NOK							
35.000,00	AKVA Group	247.973,56	0,17	20.149,00	Know IT	321.228,39	0,22
736,00	Bonheur	6.653,67	0,00	28.421,00	Lexington	51.082,65	0,03
121.162,00	Borregaard	999.960,67	0,68	1.324,00	Lifco B	38.586,08	0,03
158.766,00	Data Respons	387.045,36	0,26	162,00	Lindab International	1.125,21	0,00
76.472,00	Ekornes	916.595,19	0,62	55.000,00	Lundin Petroleum	1.044.395,67	0,71
49.728,00	Fjord1	222.252,57	0,15	14.938,00	Malmbergs Elektriska B	148.654,92	0,10
184.493,00	Kongsberg Gruppen	2.820.392,23	1,92	89.172,00	Medivir B	434.640,82	0,30
30.786,00	Lerøy Seafood Group	137.374,96	0,09	108.623,00	Midsona B	634.235,29	0,43
30.260,00	Oslo Børs VPS Holding	374.991,89	0,26	322,00	Momentum B	3.694,84	0,00
229.971,00	Saferoad Holding	602.678,77	0,41	287.076,00	MTG B	10.100.919,11	6,88
61.063,00	TGS-NOPEC Geophysical Company	1.205.158,18	0,82	51.124,00	Mycronic	439.972,27	0,30
142.037,00	Tomra Systems	1.875.590,22	1,28	10.000,00	New Wave Group B	55.088,44	0,04
27.706,00	Treasure	40.384,88	0,03	3.697,00	Nilörgruppen B	29.188,42	0,02
51.418,00	Wallenius Wilhelmsen Logistics	308.148,68	0,21	28.940,00	Nolato B	1.586.912,77	1,08
18.553,00	Webstep	48.998,25	0,03	6.584,00	Odd Molly	14.976,10	0,01
19.386,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	484.413,72	0,33	65.488,00	OEM International B	1.177.052,30	0,80
24.006,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	594.980,52	0,41	109.209,00	Pandox	1.749.952,24	1,19
		11.273.593,32	7,68	13.176,00	Poolia B	21.407,42	0,01
SEK							
652.000,00	AcadeMedia	4.204.187,62	2,87	84.886,00	Rejlers B	489.173,25	0,33
63.398,00	Acando B	180.257,92	0,12	171.694,00	Rezidor Hotel Group	439.355,86	0,30
711,00	Adnnode B	5.469,06	0,00	145.000,00	SCA B	1.250.076,12	0,85
107.638,00	Ahlsell	575.472,75	0,39	224.200,00	Sectra	3.893.072,45	2,65
				34.661,00	Securitas B	507.888,28	0,35
				120.371,00	Semcon	585.488,20	0,40
				28.000,00	SJR B	125.672,74	0,09
				81.711,00	SSAB A	372.967,50	0,25
				537.003,00	SSAB B	1.994.171,20	1,36
				188.514,00	Svedbergs B	683.396,25	0,47
				64.342,00	Sweco B	1.186.509,36	0,81
				1.000,00	Swedish Orphan Biovitrum	11.484,80	0,01
				421.097,00	Swedol B	1.244.330,95	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 - Nordic Equity Small Cap Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en EUR) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
114.384,00 Systemair	1.460.609,23	1,00
24.393,00 SAAB B	990.799,95	0,68
21.821,00 Tele2 B	224.906,22	0,15
1.076,00 Trelleborg B	20.792,75	0,01
79.207,00 Troax Group	2.240.007,81	1,53
210.000,00 Uniflex B	435.021,01	0,30
56.866,00 VBG Group B	765.119,60	0,52
520,00 Vitec Software Group B	4.514,71	0,00
76.142,00 Wallenstam B	609.272,06	0,42
53.468,00 ZetaDisplay	127.591,74	0,09
13.839,00 ÅF B	254.076,15	0,17
	91.432.330,12	62,32
Total acciones	141.327.716,01	96,32
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	141.327.716,01	96,32
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
Acciones		
EUR		
16.000,00 Herantis Pharma Plc	88.480,00	0,06
91.833,00 Verkkokauppa Oyj	648.340,98	0,44
	736.820,98	0,50
SEK		
1.463,00 Alpha Helix	176,79	0,00
170.318,00 Eurocon Consulting	123.659,46	0,08
5.480,00 SenseAir B	10.016,45	0,01
	133.852,70	0,09
Total acciones	870.673,68	0,59
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	870.673,68	0,59
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
Acciones		
SEK		
72.444,00 AcadeMedia	463.450,91	0,32
	463.450,91	0,32
Total acciones	463.450,91	0,32
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	463.450,91	0,32
Total inversiones en valores	142.661.840,60	97,23
SalDOS bancarios	5.070.367,96	3,46
Otros pasivos netos	(1.011.879,54)	(0,69)
Total activos netos	146.720.329,02	100,00

País	
Suecia	57,89
Finlandia	17,51
Dinamarca	9,46
Noruega	7,68
Suiza	4,69
Total	97,23
Sector	
Medios de difusión y televisión por cable	6,89
Productos de papel	5,15
Tiendas especializadas	4,71
Productos de construcción	4,57
Fabricantes de equipos electrónicos	3,54
Equipos sanitarios	3,39
Servicios de educación	3,35
Gestión de activos y bancos depositarios	2,96
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	2,93
Construcción e ingeniería	2,81
Servicios medioambientales y de tratamiento	2,73
Equipos y componentes eléctricos	2,67
Alimentación al por menor	2,61
Aeroespacial y defensa	2,60
Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	2,28
Tiendas de bricolaje	2,15
Productos de electrónica de consumo	2,08
Centros de atención sanitaria	2,07
Servicios de consultoría y análisis	2,04
Acero	1,97
Productos de ocio	1,95
Maquinaria industrial	1,89
Sociedades comerciales y distribuidores	1,75
Software de sistemas	1,69
Servicios de apoyo diversificados	1,52
Maquinaria agrícola y de granja	1,49
Hoteles, complejos turísticos y cruceros	1,49
Recursos humanos y servicios de empleo	1,37
Seguros de bienes y accidentes	1,34
Servicios de consultoría informática y otros servicios	1,33
Internet y marketing directo minorista	1,17
Marítimo	1,10
Conglomerados industriales	1,08
Química especializada	1,06
Alimentos envasados y carnes	0,92
Farmacéuticas	0,89
Construcción de viviendas	0,87
Productos forestales	0,85
Equipos y servicios de petróleo y gas	0,82
Editoriales	0,82
Bancos diversificados	0,74
Exploración y producción de petróleo y gas	0,71
Mobiliario para el hogar	0,62
Aparatos domésticos	0,58
Grandes almacenes	0,55
Química diversificada	0,50
Productos del hogar y especializados	0,44
Bioteología	0,43
Artículos personales	0,43
Banca de inversión y corretaje	0,35
Servicios de seguridad y alarmas	0,35
Productos químicos de base	0,31
Datos y mercados financieros	0,26
Componentes y equipos automovilísticos	0,25
Tecnología de atención sanitaria	0,24
Cerveceras	0,21
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	0,20
Servicios de telecomunicaciones móviles	0,15
Artículos del hogar	0,13
Restaurantes	0,13
Neumáticos y caucho	0,13
Servicios de fabricación de electrónica	0,11
Publicidad	0,09
Software de aplicaciones	0,06
Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,05
Seguros multiramo	0,05
Industria téxtil	0,05
Comercio al por menor de automóviles	0,04
Servicios de atención sanitaria	0,04
Transporte aéreo y logística	0,03
Materiales de construcción	0,03
Distribuidores del sector sanitario	0,03
Distribuidores	0,02
Servicios y suministros de oficina	0,01
Total	97,23

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 - Nordic Ideas Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	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				
866.625,00 G4S	2.555.180,27	3,73	Finlandia	26,08
58.182,00 Jyske Bank	2.763.005,20	4,03	Suecia	22,72
98.594,00 Novo Nordisk B	4.422.674,31	6,45	Dinamarca	15,70
171.311,00 Tryg	3.574.326,83	5,21	Noruega	12,83
	13.315.186,61	19,42	Estados Unidos	4,58
EUR			Malta	4,32
121.824,00 Amer Sports	2.815.352,64	4,11	Reino Unido	3,73
99.064,00 Fiskars	2.369.610,88	3,46	Islas Feroe	3,55
335.742,00 F-Secure	1.306.036,38	1,91	Luxemburgo	3,55
104.312,00 Huhtamäki	3.656.135,60	5,33		
324.577,00 Nokia	1.266.499,45	1,85	Total	97,04
141.566,00 Sampo A	6.462.487,90	9,43		
	17.876.122,85	26,08	Sector	
NOK			Seguros multiramo	11,63
68.888,00 Bakkafrøst	2.433.695,67	3,55	Maquinaria industrial	10,64
95.938,00 Gjensidige Forsikring	1.510.481,72	2,20	Farmacéuticas	6,45
117.980,00 Schibsted ser. B	2.630.486,23	3,84	Envases de papel	5,33
191.306,00 Tomra Systems	2.526.184,46	3,68	Seguros de bienes y accidentes	5,21
142.035,00 XXL	1.229.937,04	1,79	Componentes y equipos automovilísticos	4,58
23.376,00 Yara International	896.355,46	1,31	Casinos y apuestas	4,32
	11.227.140,58	16,38	Tabaco	4,15
SEK			Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	4,14
126.688,00 Atlas Copco A	4.577.224,27	6,68	Productos de ocio	4,11
29.286,00 Autoliv SDB	3.140.398,38	4,58	Bancos diversificados	4,03
249.482,00 Kindred Group SDB	2.958.985,44	4,32	Editoriales	3,84
43.007,00 Millicom Int. Cellular SDB	2.434.696,26	3,55	Software y servicios de Internet	3,78
450.689,00 NetEnt B	2.592.612,68	3,78	Servicios de seguridad y alarmas	3,73
86.713,00 Swedish Match	2.843.236,75	4,15	Servicios medioambientales y de tratamiento	3,68
140.706,00 Trelleborg B	2.719.018,57	3,97	Alimentos envasados y carnes	3,55
182.002,00 Volvo B	2.840.604,66	4,14	Servicios de telecomunicaciones móviles	3,55
	24.106.777,01	35,16	Productos del hogar y especializados	3,46
Total acciones	66.525.227,05	97,04	Software de sistemas	1,91
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	66.525.227,05	97,04	Equipos de comunicaciones	1,85
Total inversiones en valores	66.525.227,05	97,04	Tiendas especializadas	1,79
Saldos bancarios	2.053.002,63	2,99	Fertilizantes y química agrícola	1,31
Otros pasivos netos	(24.738,76)	(0,04)		
Total activos netos	68.553.490,92	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 - Nordic Stars Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % 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		
DKK		
28.234,00 Danske Bank	914.719,06	1,50
115.320,00 Novo Nordisk B	5.172.959,83	8,46
94.887,00 Tryg	1.979.774,50	3,24
	8.067.453,39	13,19
EUR		
56.458,00 Amer Sports	1.304.744,38	2,13
44.439,00 Asiastieto Group Plc	1.044.316,50	1,71
6.910,00 DNA Oyj	107.934,20	0,18
458.423,00 F-Secure	1.783.265,47	2,92
61.522,00 Lassila&Tikanoja	1.114.778,64	1,82
535.294,00 Nokia	2.088.717,19	3,42
149.032,00 Raisio V	576.753,84	0,94
103.265,00 Sampro A	4.714.047,25	7,71
69.291,00 Uponor	1.159.931,34	1,90
9.211,00 Vaisala A	409.889,50	0,67
26.518,00 Wärtsilä	1.396.172,70	2,28
	15.700.551,01	25,68
NOK		
32.898,00 Bakkafrost	1.162.230,29	1,90
124.173,00 Gjensidige Forsikring	1.955.023,53	3,20
66.691,00 Schibsted ser. A	1.590.590,70	2,60
37.689,00 TGS-NOPEC Geophysical Company	743.841,72	1,22
76.682,00 Tomra Systems	1.012.581,29	1,66
70.143,00 XXL	607.395,88	0,99
20.386,00 Yara International	781.703,56	1,28
	7.853.366,97	12,84
SEK		
25.541,00 Assa Aloy B	442.982,46	0,72
6.051,00 AstraZeneca	350.852,06	0,57
102.943,00 Atlas Copco A	3.719.319,89	6,08
22.778,00 Autoliv SDB	2.442.532,07	3,99
73.356,00 Clas Ohlson B	839.871,72	1,37
93.202,00 Dustin Group	768.969,95	1,26
7.746,00 Essity B	183.113,87	0,30
14.290,00 Fenix Outdoor Int. B	1.420.612,69	2,32
130.868,00 Hennes & Mauritz B	2.272.429,11	3,72
26.195,00 Millicom Int. Cellular SDB	1.482.941,58	2,43
42.426,00 MTG B	1.492.780,99	2,44
221.530,00 NetEnt B	1.274.363,22	2,08
259.413,00 Nordea Bank	2.619.734,57	4,28
61.815,00 Sectra	1.073.373,21	1,76
56.894,00 Sweco B	1.049.163,28	1,72
47.702,00 Thule Group AB	898.063,58	1,47
81.822,00 Trelleborg B	1.581.137,53	2,59
2.121,00 Vitrolife	134.826,66	0,22
129.668,00 Volvo B	2.023.799,33	3,31
42.019,00 ÅF B	771.444,89	1,26
	26.842.312,66	43,90
Total acciones	58.463.684,03	95,62
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	58.463.684,03	95,62
Total inversiones en valores	58.463.684,03	95,62
Saldos bancarios	3.643.136,86	5,96
Otros pasivos netos	(966.570,93)	(1,58)
Total activos netos	61.140.249,96	100,00

País	
Suecia	34,59
Finlandia	25,68
Dinamarca	13,19
Noruega	10,94
Estados Unidos	3,99
Luxemburgo	2,43
Suiza	2,32
Islas Feroe	1,90
Reino Unido	0,57
Total	95,62
Sector	
Maquinaria industrial	10,95
Seguros multiramo	10,91
Farmacéuticas	9,03
Bancos diversificados	5,78
Componentes y equipos automovilísticos	3,99
Ropa al por menor	3,72
Productos de ocio	3,60
Servicios medioambientales y de tratamiento	3,48
Equipos de comunicaciones	3,42
Tiendas especializadas	3,32
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	3,31
Seguros de bienes y accidentes	3,24
Servicios de consultoría y análisis	2,97
Software de sistemas	2,92
Alimentos envasados y carnes	2,84
Productos de construcción	2,62
Editoriales	2,60
Medios de difusión y televisión por cable	2,44
Servicios de telecomunicaciones móviles	2,43
Software y servicios de Internet	2,08
Equipos sanitarios	1,76
Construcción e ingeniería	1,72
Tiendas de bricolaje	1,37
Fertilizantes y química agrícola	1,28
Internet y marketing directo minorista	1,26
Equipos y servicios de petróleo y gas	1,22
Fabricantes de equipos electrónicos	0,67
Artículos del hogar	0,30
Biología	0,22
Servicios de telecomunicaciones integrados	0,18
Total	95,62

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 - North American All Cap Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en USD)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			
Acciones			
USD			
111.904,00 Aetna	20.269.171,52	2,35	Estados Unidos
119.360,00 Allergan	19.724.240,00	2,29	Irlanda
431.688,00 AMETEK	31.340.548,80	3,64	Panamá
223.874,00 Apple	38.042.908,82	4,42	Jersey
238.506,00 Aptiv	20.459.044,68	2,38	
637.644,00 AT&T	24.906.374,64	2,89	
416.904,00 Bank of the Ozarks	20.299.055,76	2,36	
365.881,00 BB&T	18.294.050,00	2,12	
175.540,00 Camden Property Trust	16.107.550,40	1,87	
151.173,00 Capital One Financial	15.144.511,14	1,76	
393.001,00 Carnival	26.224.956,73	3,05	
95.857,00 Celgene	10.020.890,78	1,16	
656.123,00 Cisco Systems	25.290.261,04	2,94	
450.501,00 Citigroup	33.810.100,05	3,93	
1.476.901,00 Darling Ingredients	26.968.212,26	3,13	
1,00 Delphi Technologies	53,23	0,00	
568.147,00 Delta Air Lines	32.066.216,68	3,72	
447.138,00 Devon Energy	18.515.984,58	2,15	
320.408,00 DowDuPont	22.912.376,08	2,66	
238.370,00 EOG Resources	25.760.645,90	2,99	
598.609,00 General Electric	10.439.740,96	1,21	
525.022,00 Halliburton	25.306.060,40	2,94	
162.840,00 Home Depot	30.991.708,80	3,60	
186.459,00 Ingersoll-Rand	16.695.538,86	1,94	
437.789,00 Intercontinental Exchange	31.012.972,76	3,60	
117.922,00 Laboratorial Corp of America	18.908.792,70	2,20	
447.376,00 Microsoft	38.447.493,44	4,46	
197.483,00 Occidental Petroleum	14.562.396,42	1,69	
406.112,00 Oceaneering International	8.309.051,52	0,96	
263.371,00 Omnicom Group	19.302.460,59	2,24	
756.504,00 Paramount Group	11.964.110,76	1,39	
406.829,00 Procter & Gamble	37.558.453,28	4,36	
651.199,00 Sabre	13.473.307,31	1,56	
320.827,00 Total System Services	25.470.455,53	2,96	
370.538,00 Tupperware Brands	23.110.455,06	2,68	
808.981,00 Umpqua Holdings	17.061.409,29	1,98	
309.809,00 Union Pacific	41.852.097,81	4,86	
171.243,00 Zimmer Biomet Holdings	20.776.913,19	2,41	
	851.400.571,77	98,86	
Total acciones	851.400.571,77	98,86	
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	851.400.571,77	98,86	
Total inversiones en valores	851.400.571,77	98,86	
Saldos bancarios	13.811.268,77	1,60	
Otros pasivos netos	(3.979.396,54)	(0,46)	
Total activos netos	861.232.444,00	100,00	

País	Valor
Estados Unidos	89,21
Irlanda	4,23
Panamá	3,05
Jersey	2,38
Total	98,86

Sector	Valor
Bancos regionales	6,46
Exploración y producción de petróleo y gas	5,14
Ferrocarriles	4,86
Procesamiento de datos y servicios subcontratados	4,52
Software de sistemas	4,46
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	4,42
Artículos del hogar	4,36
Bancos diversificados	3,93
Equipos y servicios de petróleo y gas	3,90
Compañías aéreas	3,72
Equipos y componentes eléctricos	3,64
Datos y mercados financieros	3,60
Tiendas de bricolaje	3,60
Productos agrícolas	3,13
Hoteles, complejos turísticos y cruceros	3,05
Equipos de comunicaciones	2,94
Servicios de telecomunicaciones integrados	2,89
Productos del hogar y especializados	2,68
Química diversificada	2,66
Equipos sanitarios	2,41
Componentes y equipos automovilísticos	2,38
Salud administrada	2,35
Farmacéuticas	2,29
Publicidad	2,24
Servicios de atención sanitaria	2,20
Maquinaria industrial	1,94
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) residenciales	1,87
Crédito al consumo	1,76
Gasísticas y petroleras integradas	1,69
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de oficinas	1,39
Conglomerados industriales	1,21
Biología	1,16
Total	98,86

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					
1.740.065,47	CHF	1.775.355,74	USD	12.217,56	31/01/2018
48.039.871,21	EUR	57.027.869,88	USD	719.500,08	31/01/2018
10.857,12	USD	10.696,04	CHF	(130,87)	31/01/2018
212.842,26	USD	178.643,46	EUR	(1.901,07)	31/01/2018
				729.685,70	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

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

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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							
Bonos							
USD							
1.225.000,00	AerCap Global Aviation 6.500% MULTI 15-06-2045	1.338.312,50	0,21	509.000,00	CNH Industrial Capital LLC 4.375% 05-04-2022	528.087,50	0,08
300.000,00	AerCap Ireland Capital DAC / 4.25% 01-07-2020	311.198,70	0,05	693.000,00	Constellium NV 5.75% 15-05-2024	706.860,00	0,11
400.000,00	AerCap Ireland Capital DAC / 4.625% 30-10-2020	419.160,40	0,06	1.847.000,00	Continental Airlines 2012-3 6.125% 29-04-2018	1.866.393,50	0,29
150.000,00	Ally Financial Inc 3.25% 13-02-2018	150.000,00	0,02	1.416.000,00	Continental Resources Inc/OK 4.5% 15-04-2023	1.444.320,00	0,22
1.089.000,00	Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	1.181.565,00	0,18	1.220.000,00	Continental Resources Inc/OK 5% 15-09-2022	1.241.350,00	0,19
2.912.000,00	Ally Financial Inc 7.5% 15-09-2020	3.225.040,00	0,50	779.000,00	Coveris Holdings SA 7.875% 01-11-2019	773.157,50	0,12
584.000,00	Ally Financial Inc 8% 15-03-2020	643.860,00	0,10	200.000,00	Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	216.740,00	0,03
920.000,00	Altice Financing SA 6.625% 15-02-2023	963.332,00	0,15	2.996.000,00	Credit Suisse Group AG 7.500% MULTI Perp FC2023	3.422.630,40	0,53
2.007.000,00	Altice Financing SA 7.5% 15-05-2026	2.137.455,00	0,33	1.848.000,00	DaVita Inc 5.125% 15-07-2024	1.866.480,00	0,29
1.090.000,00	Andeavor Logistics LP / Teso 6.375% 01-05-2024	1.182.650,00	0,18	1.316.000,00	DaVita Inc 5.75% 15-08-2022	1.353.835,00	0,21
1.042.000,00	ARD Finance SA 7.125% P-I-K 15-09-2023	1.094.100,00	0,17	1.774.000,00	Denbury Resources Inc 9% 15-05-2021	1.796.175,00	0,28
860.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.5% 01-04-2023	881.500,00	0,14	2.676.000,00	Diebold Nixdorf Inc 8.5% 15-04-2024	2.843.250,00	0,44
400.000,00	Ball Corp 4.375% 15-12-2020	414.000,00	0,06	859.000,00	DISH DBS Corp 5% 15-03-2023	811.755,00	0,13
971.000,00	Ball Corp 5.25% 01-07-2025	1.055.962,50	0,16	2.414.000,00	DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	2.426.070,00	0,37
705.000,00	Bank of America Corp 5.125% MULTI Perp FC2019	715.927,50	0,11	1.592.000,00	DISH DBS Corp 5.875% 15-11-2024	1.550.210,00	0,24
340.000,00	Bank of America Corp 6.300% MULTI Perp FC2026	384.200,00	0,06	1.553.000,00	DISH DBS Corp 6.75% 01-06-2021	1.634.532,50	0,25
1.510.000,00	Bank of America Corp 8.000% MULTI Perp FC2018	1.515.285,00	0,23	1.649.000,00	DISH DBS Corp 7.875% 01-09-2019	1.760.307,50	0,27
960.000,00	Barclays PLC 4.836% 09-05-2028	997.277,76	0,15	457.000,00	Dynegy Inc 6.75% 01-11-2019	471.852,50	0,07
2.285.000,00	Barclays PLC 6.625% MULTI Perp FC2019	2.344.981,25	0,36	1.470.000,00	Dynegy Inc 7.625% 01-11-2024	1.581.161,40	0,24
2.130.000,00	Barclays PLC 8.250% MULTI Perp FC2018	2.233.837,50	0,34	584.000,00	EP Energy LLC / Everest Acqui 9.375% 01-05-2020	484.720,00	0,07
775.000,00	Beazer Homes USA Inc 6.75% 15-03-2025	816.656,25	0,13	2.148.000,00	FelCor Lodging LP 5.625% 01-03-2023	2.207.070,00	0,34
1.135.000,00	Beazer Homes USA Inc 8.75% 15-03-2022	1.251.224,00	0,19	934.000,00	Ferrellgas LP / Ferrellgas F 6.75% 15-06-2023	849.356,25	0,13
958.000,00	Bill Barrett Corp 8.75% 15-06-2025	1.058.590,00	0,16	1.550.000,00	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15-03-2043	1.540.312,50	0,24
826.000,00	BNP Paribas SA 6.750% MULTI Perp FC2022	894.145,00	0,14	1.012.000,00	Freeport-McMoRan Inc 6.75% 01-02-2022	1.047.420,00	0,16
811.000,00	BNP Paribas SA 7.625% MULTI Perp FC2021	892.100,00	0,14	2.477.000,00	Freeport-McMoRan Inc 6.875% 15-02-2023	2.699.930,00	0,42
1.195.000,00	Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	1.287.612,50	0,20	907.000,00	Frontier Communications Corp 11% 15-09-2025	666.372,90	0,10
2.746.000,00	Boyd Gaming Corp 6.875% 15-05-2023	2.910.760,00	0,45	3.406.000,00	Frontier Communications Corp 7.625% 15-04-2024	2.256.475,00	0,35
3.549.000,00	Cablevision Systems Corp 7.75% 15-04-2018	3.593.362,50	0,55	901.000,00	Frontier Communications Corp 8.75% 15-04-2022	648.720,00	0,10
545.000,00	Cablevision Systems Corp 8% 15-04-2020	581.787,50	0,09	2.486.000,00	Frontier Communications Corp 9% 15-08-2031	1.653.190,00	0,25
734.000,00	CalAtlantic Group Inc 5% 15-06-2027	761.525,00	0,12	1.900.000,00	Genesis Energy LP / Genesis 6.5% 01-10-2025	1.928.500,00	0,30
2.480.000,00	Callon Petroleum Co 6.125% 01-10-2024	2.554.400,00	0,39	1.930.000,00	Genesis Energy LP / Genesis 6.75% 01-08-2022	2.002.375,00	0,31
1.247.000,00	Calpine Corp 5.5% 01-02-2024	1.187.767,50	0,18	1.790.000,00	Genworth Holdings Inc 4.9% 15-08-2023	1.525.975,00	0,24
1.492.000,00	Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	1.409.940,00	0,22	256.936,00	GMAC Capital Trust I FRN 15-02-2040	6.603.248,45	1,02
137.000,00	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15-04-2023	142.137,50	0,02	247.000,00	Goldman Sachs Capital II MULTI Perpetual	218.348,00	0,03
2.228.000,00	CBL & Associates LP 5.25% 01-12-2023	2.102.144,74	0,32	2.473.000,00	Goldman Sachs Group In 5.700% MULTI Perp FC2019	2.549.910,30	0,39
317.000,00	CBL & Associates LP 5.95% 15-12-2026	294.350,67	0,05	1.596.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 31-05-2026	1.645.635,60	0,25
1.658.000,00	CenturyLink Inc 6.45% 15-06-2021	1.674.580,00	0,26	529.000,00	Gulfport Energy Corp 6% 15-10-2024	529.000,00	0,08
335.000,00	CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	327.462,50	0,05	2.043.000,00	HCA Healthcare Inc 6.25% 15-02-2021	2.165.580,00	0,33
449.000,00	CenturyLink Inc 7.5% 01-04-2024	446.755,00	0,07	1.397.000,00	HCA Inc 5.25% 15-04-2025	1.477.327,50	0,23
3.427.000,00	CenturyLink Inc 7.6% 15-09-2039	2.947.220,00	0,45	2.470.000,00	HCA Inc 5.875% 15-02-2026	2.612.025,00	0,40
5.876.000,00	CenturyLink Inc 7.65% 15-03-2042	5.178.225,00	0,80	5.185.000,00	HCA Inc 7.5% 15-02-2022	5.833.125,00	0,90
314.000,00	CHS/Community Health Systems 5.125% 01-08-2021	282.600,00	0,04	2.689.000,00	HealthSouth Corp 5.75% 01-11-2024	2.752.863,75	0,42
1.086.000,00	CHS/Community Health Systems 6.25% 31-03-2023	977.400,00	0,15	1.448.000,00	Hertz Corp/The 6.25% 15-10-2022	1.400.940,00	0,22
4.938.000,00	CHS/Community Health Systems 6.875% 01-02-2022	2.839.350,00	0,44	4.143.000,00	Hexion Inc 6.625% 15-04-2020	3.718.342,50	0,57
1.950.000,00	CHS/Community Health Systems 7.125% 15-07-2020	1.457.625,00	0,22	694.000,00	Hughes Satellite Systems Cor 6.5% 15-06-2019	725.230,00	0,11
259.000,00	CIT Group Inc 5% 15-08-2022	275.187,50	0,04	4.320.000,00	Hughes Satellite Systems Cor 7.625% 15-06-2021	4.773.600,00	0,74
1.386.000,00	CITGO Petroleum Corp 6.25% 15-08-2022	1.386.000,00	0,21	100.000,00	iHeartCommunications Inc 9% 01-03-2021	71.500,00	0,01
405.000,00	CNH Industrial Capital LLC 3.875% 15-10-2021	413.201,25	0,06	4.195.000,00	Intelsat Jackson Holdings SA 7.5% 01-04-2021	3.817.450,00	0,59
				900.000,00	International Lease Finance 5.875% 01-04-2019	936.624,60	0,14
				1.962.000,00	iStar Inc 6% 01-04-2022	2.030.670,00	0,31
				316.000,00	JPMorgan Chase & Co 5.000% MULTI Perp FC2019	321.858,01	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 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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
675.000,00 JPMorgan Chase & Co 7.900% MULTI Perp FC2018	683.437,50	0,11	233.000,00 SM Energy Co 6.75% 15-09-2026	239.990,00	0,04
1.552.000,00 KB Home 7% 15-12-2021	1.722.720,00	0,27	2.702.000,00 Societe Generale SA 7.375% MULTI Perp FC2021	2.928.427,60	0,45
2.450.000,00 KB Home 7.5% 15-09-2022	2.786.875,00	0,43	1.614.000,00 Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	1.714.875,00	0,26
1.323.000,00 KB Home 7.625% 15-05-2023	1.514.835,00	0,23	322.000,00 Springleaf Finance Corp 8.25% 15-12-2020	354.200,00	0,05
677.000,00 Kinder Morgan Inc/DE 7.75% 15-01-2032	868.979,60	0,13	975.000,00 Sprint Capital Corp 6.9% 01-05-2019	1.020.093,75	0,16
50.000,00 Kinder Morgan Inc/DE 8.05% 15-10-2030	62.127,15	0,01	1.785.000,00 Sprint Communications Inc 11.5% 15-11-2021	2.155.387,50	0,33
1.719.000,00 L Brands Inc 6.75% 01-07-2036	1.710.405,00	0,26	2.319.000,00 Sprint Corp 7.125% 15-06-2024	2.359.582,50	0,36
2.825.000,00 L Brands Inc 6.875% 01-11-2035	2.860.312,50	0,44	4.043.000,00 Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	4.280.526,25	0,66
1.000.000,00 Lennar Corp 4.125% 15-01-2022	1.020.000,00	0,16	270.000,00 Starwood Property Trust Inc 5% 15-12-2021	280.125,00	0,04
969.000,00 Level 3 Parent LLC 5.75% 01-12-2022	973.845,00	0,15	662.000,00 Summit Midstream Holdings LL 5.75% 15-04-2025	664.482,50	0,10
1.510.000,00 LifePoint Health Inc 5.875% 01-12-2023	1.525.100,00	0,24	3.949.000,00 Sunoco LP / Sunoco Finance C 6.25% 15-04-2021	4.104.985,50	0,63
1.980.000,00 Lloyds Banking Group P 7.500% MULTI Perp FC2024	2.244.825,00	0,35	700.000,00 Sunoco LP / Sunoco Finance C 6.375% 01-04-2023	737.625,00	0,11
1.806.000,00 Macy's Retail Holdings Inc 2.875% 15-02-2023	1.694.044,25	0,26	1.822.000,00 Targa Resources Partners LP 6.75% 15-03-2024	1.954.095,00	0,30
213.000,00 Mallinckrodt International F 3.5% 15-04-2018	211.935,00	0,03	1.923.000,00 Teck Resources Ltd 6% 15-08-2040	2.139.337,50	0,33
1.557.000,00 Mallinckrodt International F 4.75% 15-04-2023	1.233.922,50	0,19	1.448.000,00 Tempur Sealy International I 5.5% 15-06-2026	1.480.580,00	0,23
680.000,00 Mattel Inc 2.35% 15-08-2021	606.900,00	0,09	1.388.000,00 Tempur Sealy International I 5.625% 15-10-2023	1.443.520,00	0,22
1.325.000,00 Men's Wearhouse Inc/The 7% 01-07-2022	1.328.312,50	0,20	960.000,00 Tenet Healthcare Corp 4.375% 01-10-2021	957.600,00	0,15
985.000,00 Meritage Homes Corp 5.125% 06-06-2027	1.002.237,50	0,15	565.000,00 Tenet Healthcare Corp 6% 01-10-2020	597.374,50	0,09
1.687.000,00 Meritage Homes Corp 7.15% 15-04-2020	1.834.612,50	0,28	2.557.000,00 Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-06-2023	2.480.290,00	0,38
3.424.000,00 Meritor Inc 6.25% 15-02-2024	3.603.760,00	0,56	2.936.000,00 Tenet Healthcare Corp 8.125% 01-04-2022	2.965.360,00	0,46
2.678.000,00 MGM Resorts International 6% 15-03-2023	2.892.240,00	0,45	1.083.000,00 T-Mobile USA Inc 4% 15-04-2022	1.110.751,88	0,17
3.400.000,00 MGM Resorts International 6.625% 15-12-2021	3.731.500,00	0,58	41.000,00 T-Mobile USA Inc 6.125% 15-01-2022	42.291,50	0,01
1.629.000,00 Morgan Stanley 5.450% MULTI Perp FC2019	1.672.168,50	0,26	1.242.000,00 T-Mobile USA Inc 6.5% 15-01-2024	1.316.520,00	0,20
1.067.000,00 Morgan Stanley 5.550% MULTI Perp FC2020	1.111.013,75	0,17	671.000,00 T-Mobile USA Inc 6.625% 01-04-2023	699.517,50	0,11
1.179.000,00 Navient Corp 4.875% 17-06-2019	1.198.925,10	0,18	1.902.000,00 Triumph Group Inc 5.25% 01-06-2022	1.861.582,50	0,29
679.000,00 Navient Corp 6.5% 15-06-2022	712.610,50	0,11	1.265.000,00 United Continental Holdings 4.25% 01-10-2022	1.272.906,25	0,20
519.000,00 Navient Corp 6.625% 26-07-2021	547.545,00	0,08	609.000,00 United Continental Holdings 6.375% 01-06-2018	618.135,00	0,10
870.000,00 Noble Holding International 6.05% 01-03-2041	595.950,00	0,09	385.000,00 United Rentals North America 4.625% 15-10-2025	387.887,50	0,06
754.000,00 Noble Holding International 8.7% 01-04-2045	597.545,00	0,09	387.000,00 United Rentals North America 4.875% 15-01-2028	389.418,75	0,06
1.043.000,00 NRG Energy Inc 7.25% 15-05-2026	1.134.262,50	0,17	1.296.000,00 United Rentals North America 5.5% 15-05-2027	1.360.800,00	0,21
2.531.000,00 NuStar Logistics LP 4.8% 01-09-2020	2.568.965,00	0,40	3.089.000,00 United Rentals North America 5.5% 15-07-2025	3.266.617,50	0,50
735.000,00 NuStar Logistics LP 5.625% 28-04-2027	747.862,50	0,12	462.000,00 Uniti Group LP / Uniti Group 8.25% 15-10-2023	444.097,50	0,07
1.092.000,00 NuStar Logistics LP 6.75% 01-02-2021	1.162.980,00	0,18	924.000,00 Unitymedia GmbH 6.125% 15-01-2025	974.820,00	0,15
310.000,00 Oasis Petroleum Inc 6.5% 01-11-2021	316.587,50	0,05	1.798.000,00 US Airways 2012-2 Class B Pa 6.75% 03-06-2021	1.508.663,52	0,23
2.351.000,00 Oasis Petroleum Inc 6.875% 15-03-2022	2.412.713,75	0,37	1.000.000,00 Virgin Media Finance PLC 5.75% 15-01-2025	1.020.000,00	0,16
2.966.000,00 Ply Gem Industries Inc 6.5% 01-02-2022	3.062.395,00	0,47	3.250.000,00 Virgin Media Finance PLC 6% 15-10-2024	3.335.312,50	0,51
923.000,00 Ply Gem Industries Inc 6.5% 01-02-2022	956.458,75	0,15	5.552.000,00 Virgin Media Finance PLC 6.375% 15-04-2023	5.725.500,00	0,88
784.000,00 QEP Resources Inc 5.625% 01-03-2026	794.780,00	0,12	200.000,00 Virgin Media Finance PLC 6.375% 15-04-2023	206.250,00	0,03
113.000,00 Regal Entertainment Group 5.75% 01-02-2025	115.825,00	0,02	1.300.000,00 Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-01-2026	1.313.000,00	0,20
1.152.000,00 Regal Entertainment Group 5.75% 15-06-2023	1.190.880,00	0,18	450.000,00 Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-08-2026	461.250,00	0,07
3.535.000,00 Revlon Consumer Products Cor 5.75% 15-02-2021	2.686.600,00	0,41	727.000,00 Weatherford International LL 6.8% 15-06-2037	603.410,00	0,09
297.000,00 Rite Aid Corp 7.7% 15-02-2027	252.450,00	0,04	1.913.000,00 Weatherford International Lt 6.75% 15-09-2040	1.568.660,00	0,24
1.290.000,00 Rowan Cos Inc 4.875% 01-06-2022	1.219.050,00	0,19	2.051.000,00 Western Digital Corp 10.5% 01-04-2024	2.376.596,25	0,37
95.000,00 Rowan Cos Inc 7.375% 15-06-2025	96.662,50	0,01	2.070.000,00 Whiting Petroleum Corp 5.75% 15-03-2021	2.124.337,50	0,33
830.000,00 Royal Bank of Scotland 8.625% MULTI Perp FC2021	934.787,50	0,14	2.492.000,00 WildHorse Resource Developme 6.875% 01-02-2025	2.548.070,00	0,39
3.629.000,00 Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	3.978.291,25	0,61	777.000,00 William Lyon Homes Inc 5.875% 31-01-2025	793.511,25	0,12
508.000,00 Seagate HDD Cayman 4.75% 01-06-2023	515.620,00	0,08	1.820.000,00 Wind Tre SpA 5% 20-01-2026	1.711.746,40	0,26
2.267.000,00 Seagate HDD Cayman 4.875% 01-06-2027	2.163.511,45	0,33			
840.000,00 Seagate HDD Cayman 5.75% 01-12-2034	805.881,72	0,12			
3.404.000,00 SFR Group SA 7.375% 01-05-2026	3.506.120,00	0,54			
315.000,00 SM Energy Co 5.625% 01-06-2025	305.550,00	0,05			
2.283.000,00 SM Energy Co 6.125% 15-11-2022	2.325.806,25	0,36			
290.000,00 SM Energy Co 6.5% 01-01-2023	295.800,00	0,05			
2.000,00 SM Energy Co 6.5% 15-11-2021	2.025,00	0,00			

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

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017
(expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
1.598.000,00 Windstream Services LLC / Wi 7.75% 01-10-2021	1.182.520,00	0,18	1.730.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.25% 15-03-2021	1.759.193,75	0,27
1.474.000,00 WPX Energy Inc 5.25% 15-09-2024	1.468.914,70	0,23	1.018.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	1.043.450,00	0,16
608.000,00 WPX Energy Inc 6% 15-01-2022	635.360,00	0,10	118.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-02-2026	122.572,50	0,02
1.406.000,00 WPX Energy Inc 8.25% 01-08-2023	1.595.810,00	0,25	1.720.000,00 Century Communities Inc 5.875% 15-07-2025 COPY	1.728.600,00	0,27
2.328.000,00 Xerium Technologies Inc 9.5% 15-08-2021	2.357.100,00	0,36	683.000,00 Cequel Communications Holdin 6.375% 15-09-2020	693.245,00	0,11
	312.362.982,80	48,14	126.000,00 Cequel Communications Holdin 6.375% 15-09-2020	127.890,00	0,02
Total bonos	312.362.982,80	48,14	1.275.000,00 Cequel Communications Holdin 7.75% 15-07-2025	1.357.875,00	0,21
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	312.362.982,80	48,14	2.068.000,00 Ceridian HCM Holding Inc 11% 15-03-2021	2.158.805,88	0,33
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			971.000,00 Change Healthcare Holdings L 5.75% 01-03-2025	971.000,00	0,15
Bonos			1.462.000,00 Cheniere Corpus Christi Hold 5.875% 31-03-2025	1.584.442,50	0,24
USD			558.000,00 Chesapeake Energy Corp 8% 15-06-2027	539.865,00	0,08
1.307.000,00 Airxcel Inc 8.5% 15-02-2022	1.385.420,00	0,21	1.343.000,00 Chesapeake Energy Corp 8% 15-12-2022	1.448.761,25	0,22
2.093.000,00 Albertsons Cos LLC / Safeway 5.75% 15-03-2025	1.887.886,00	0,29	2.228.000,00 Citgo Holding Inc 10.75% 15-02-2020	2.383.960,00	0,37
1.748.000,00 Albertsons Cos LLC / Safeway 6.625% 15-06-2024	1.651.860,00	0,25	187.000,00 Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	188.402,50	0,03
1.838.000,00 Alta Mesa Holdings LP / Alta 7.875% 15-12-2024	2.014.907,50	0,31	4.978.000,00 Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	5.052.670,00	0,78
270.000,00 Aliche US Finance I Corp 5.375% 15-07-2023	276.075,00	0,04	863.000,00 Clear Channel Worldwide Hold 7.625% 15-03-2020	844.661,25	0,13
657.000,00 American Airlines 2013-1 Cla 5.625% 15-01-2021	535.743,03	0,08	4.189.000,00 Clear Channel Worldwide Hold 7.625% 15-03-2020	4.105.220,00	0,63
892.000,00 American Airlines 2013-1 Cla 6.125% 15-07-2018	914.300,00	0,14	1.418.000,00 Cleveland-Cliffs Inc 4.875% 15-01-2024	1.414.455,00	0,22
990.000,00 American Airlines 2013-2 Cla 5.6% 15-07-2020	723.762,68	0,11	866.000,00 Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	823.782,50	0,13
3.648.000,00 American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	3.707.280,00	0,57	2.656.000,00 CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	2.818.680,00	0,43
3.039.000,00 American Airlines Group Inc 5.5% 01-10-2019	3.122.572,50	0,48	2.979.000,00 Constellation NV 6.625% 01-03-2025	3.139.121,25	0,48
2.961.000,00 Ardagh Packaging Finance PLC 6% 15-02-2025	3.116.452,50	0,48	3.383.000,00 Continental Airlines 2007-1 6.903% 19-04-2022	1.183.689,24	0,18
986.000,00 Ardagh Packaging Finance PLC 7.25% 15-05-2024	1.069.810,00	0,16	55.000,00 Continental Airlines 2012-2 5.5% 29-10-2020	36.471,27	0,01
2.791.000,00 Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.75% 01-08-2025	2.787.511,25	0,43	2.524.000,00 Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	2.593.410,00	0,40
3.187.000,00 Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.875% 15-02-2021	3.246.756,25	0,50	200.000,00 Coveris Holdings SA 7.875% 01-11-2019	198.500,00	0,03
6.717.000,00 Associated Materials LLC / A 9% 01-01-2024	7.237.567,50	1,12	1.371.000,00 CrownRock LP / CrownRock Fin 5.625% 15-10-2025	1.377.855,00	0,21
1.633.000,00 Avis Budget Car Rental LLC / 6.375% 01-04-2024	1.706.485,00	0,26	1.763.000,00 CSC Holdings LLC 10.125% 15-01-2023	1.985.578,75	0,31
1.523.000,00 Beazer Homes USA Inc 5.875% 15-10-2027	1.530.615,00	0,24	669.000,00 CSC Holdings LLC 10.875% 15-10-2025	794.437,50	0,12
1.036.000,00 Boise Cascade Co 5.625% 01-09-2024	1.092.980,00	0,17	3.103.000,00 CSC Holdings LLC 6.625% 15-10-2025	3.358.935,44	0,52
788.000,00 Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	770.270,00	0,12	400.000,00 CSC Holdings LLC 7.625% 15-07-2018	409.000,00	0,06
1.794.000,00 Bombardier Inc 7.5% 15-03-2025	1.807.993,20	0,28	1.732.000,00 CSI Compresco LP / CSI Comp 7.25% 15-08-2022	1.632.410,00	0,25
611.000,00 Bombardier Inc 7.75% 15-03-2020	656.825,00	0,10	455.000,00 DAE Funding LLC 4.5% 01-08-2022	447.037,50	0,07
700.000,00 Brookfield Residential Prope 6.125% 01-07-2022	731.500,00	0,11	733.000,00 DAE Funding LLC 5% 01-08-2024	723.837,50	0,11
1.332.000,00 Brookfield Residential Prope 6.375% 15-05-2025	1.411.920,00	0,22	3.765.000,00 Dana Financing Luxembourg Sa 5.75% 15-04-2025	3.967.368,75	0,61
1.494.000,00 Brookfield Residential Prope 6.5% 15-12-2020	1.523.880,00	0,23	1.165.000,00 DCP Midstream LP 7.375% MULTI Perp FC2022	1.163.602,00	0,18
2.517.000,00 Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	2.619.441,90	0,40	934.000,00 Dell International LLC / EMC 5.45% 15-06-2023	1.008.528,53	0,16
2.161.000,00 BWAY Holding Co 5.5% 15-04-2024	2.247.440,00	0,35	759.000,00 Dell International LLC / EMC 5.875% 15-06-2021	786.988,13	0,12
310.000,00 BWAY Holding Co 7.25% 15-04-2025	320.075,00	0,05	2.018.000,00 Dell International LLC / EMC 7.125% 15-06-2024	2.197.077,32	0,34
2.141.000,00 Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	2.100.428,05	0,32	1.572.000,00 Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	2.017.022,20	0,31
710.000,00 Calpine Corp 5.875% 15-01-2024	729.525,00	0,11	2.007.000,00 DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	2.117.385,00	0,33
3.682.000,00 Calpine Corp 6% 15-01-2022	3.797.062,50	0,59	2.482.000,00 DJO Finco Inc / DJO Finance 8.125% 15-06-2021	2.320.670,00	0,36
1.019.000,00 Carrizo Oil & Gas Inc 7.5% 15-09-2020	1.038.106,25	0,16	2.105.000,00 Dollar Tree Inc 5.75% 01-03-2023	2.204.987,50	0,34
1.978.000,00 Carrizo Oil & Gas Inc 8.25% 15-07-2025	2.165.910,00	0,33	456.000,00 Dynegy Inc 8% 15-01-2025	493.620,00	0,08
2.724.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	2.642.280,00	0,41	998.000,00 Dynegy Inc 8.125% 30-01-2026	1.092.810,00	0,17
1.304.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2027	1.286.070,00	0,20	2.850.000,00 Elwood Energy LLC 8.159% 05-07-2026	1.151.044,61	0,18
435.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 15-02-2023	443.700,00	0,07	231.000,00 Endeavor Energy Resources LP 5.5% 30-01-2026	235.042,50	0,04
			231.000,00 Endeavor Energy Resources LP 5.75% 30-01-2028	235.620,00	0,04

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

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
2.078.000,00 Endo Dac / Endo Finance LLC 6% 15-07-2023	1.631.230,00	0,25	1.795.000,00 Northwest Acquisitions ULC / 7.125% 01-11-2022	1.853.337,50	0,29
419.000,00 EP Energy LLC / Everest Acqu 8% 29-11-2024	432.617,50	0,07	670.000,00 NOVA Chemicals Corp 4.875% 01-06-2024	668.325,00	0,10
1.089.000,00 Exterran Energy Solutions LP 8.125% 01-05-2025	1.170.675,00	0,18	2.624.000,00 NOVA Chemicals Corp 5.25% 01-06-2027	2.604.320,00	0,40
400.000,00 First Data Corp 5% 15-01-2024	411.500,00	0,06	1.536.000,00 Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	1.566.720,00	0,24
1.925.000,00 First Data Corp 5.75% 15-01-2024	1.992.375,00	0,31	1.711.000,00 Novelis Corp 6.25% 15-08-2024	1.783.717,50	0,27
4.170.000,00 First Data Corp 7% 01-12-2023	4.409.775,00	0,68	1.332.000,00 NXP BV / NXP Funding LLC 3.875% 01-09-2022	1.346.985,00	0,21
1.837.000,00 First Quantum Minerals Ltd 7.25% 01-04-2023	1.960.997,50	0,30	850.000,00 OI European Group BV 4% 15-03-2023	850.000,00	0,13
772.000,00 Flex Acquisition Co Inc 6.875% 15-01-2025	799.483,20	0,12	2.715.000,00 OneMain Financial Holdings L 7.25% 15-12-2021	2.821.971,00	0,43
519.000,00 FMG Resources August 2006 Pt 4.75% 15-05-2022	525.487,50	0,08	1.740.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	1.874.850,00	0,29
289.000,00 FMG Resources August 2006 Pt 9.75% 01-03-2022	319.778,50	0,05	393.000,00 Parsley Energy LLC / Parsley 5.25% 15-08-2025	394.965,00	0,06
3.105.000,00 Griffon Corp 5.25% 01-03-2022	3.136.050,00	0,48	1.596.000,00 Parsley Energy LLC / Parsley 5.375% 15-01-2025	1.611.960,00	0,25
1.855.000,00 Griffon Corp 5.25% 01-03-2022	1.873.550,00	0,29	772.000,00 Parsley Energy LLC / Parsley 5.625% 15-10-2027	789.370,00	0,12
926.000,00 Gulfport Energy Corp 6.375% 15-01-2026	928.315,00	0,14	1.972.000,00 PDC Energy Inc 6.125% 15-09-2024	2.041.020,00	0,31
1.476.000,00 Gulfport Energy Corp 6.375% 15-05-2025	1.483.380,00	0,23	2.641.000,00 PetSmart Inc 5.875% 01-06-2025	2.007.160,00	0,31
1.223.000,00 GW Honos Security Corp 8.75% 15-05-2025	1.314.725,00	0,20	1.147.000,00 Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	1.185.711,25	0,18
3.924.000,00 Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	3.774.397,50	0,58	248.000,00 Pilgrim's Pride Corp 5.875% 30-09-2027	255.440,00	0,04
493.000,00 Hertz Corp/The 5.5% 15-10-2024	444.932,50	0,07	908.000,00 Post Holdings Inc 5.625% 15-01-2028	912.812,40	0,14
261.000,00 Hexion Inc 10% 15-04-2020	247.950,00	0,04	1.850.000,00 Post Holdings Inc 8% 15-07-2025	2.081.250,00	0,32
1.506.000,00 Hexion Inc 7.875% 15-02-2023	1.016.550,00	0,16	1.835.000,00 Red Oak Power LLC 9.2% 30-11-2029	2.082.725,00	0,32
1.319.000,00 Hologic Inc 5.25% 15-07-2022	1.365.165,00	0,21	564.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	583.740,00	0,09
221.000,00 Hughes Satellite Systems Cor 5.25% 01-08-2026	225.420,00	0,03	2.917.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / 6.875% 15-02-2021	1.921.333,60	0,30
1.240.000,00 Hughes Satellite Systems Cor 6.625% 01-08-2026	1.298.900,00	0,20	293.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / 7% 15-07-2024	313.510,00	0,05
1.161.000,00 iHeartCommunications Inc 10.625% 15-03-2023	830.115,00	0,13	3.623.000,00 Rite Aid Corp 6.125% 01-04-2023	3.274.286,25	0,50
164.000,00 Infor US Inc 5.75% 15-08-2020	168.510,00	0,03	1.138.000,00 Rite Aid Corp 6.75% 15-06-2021	1.126.620,00	0,17
4.076.000,00 Infor US Inc 6.5% 15-05-2022	4.218.660,00	0,65	2.026.000,00 Rivers Pittsburgh Borrower L 6.125% 15-08-2021	2.010.805,00	0,31
300.000,00 Intelsat Jackson Holdings SA 8% 15-02-2024	315.750,00	0,05	1.286.000,00 Sanmina Corp 4.375% 01-06-2019	1.318.150,00	0,20
918.000,00 Intelsat Jackson Holdings SA 9.5% 30-09-2022	1.057.995,00	0,16	772.000,00 SBA Communications Corp 4% 01-10-2022	772.965,00	0,12
5.414.000,00 International Game Technolog 6.5% 15-02-2025	6.050.145,00	0,93	244.000,00 Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	244.610,00	0,04
2.215.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15-01-2026	2.329.533,22	0,36	4.627.000,00 Scientific Games Internation 7% 01-01-2022	4.875.701,25	0,75
514.000,00 Iron Mountain Inc 4.375% 01-06-2021	521.648,32	0,08	450.000,00 Seagate HDD Cayman 4.25% 01-03-2022	453.910,05	0,07
1.178.000,00 Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	1.178.000,00	0,18	1.824.000,00 Sophia LP / Sophia Finance 1.9% 30-09-2023	1.928.880,00	0,30
539.000,00 Iron Mountain US Holdings In 5.375% 01-06-2026	553.822,50	0,09	1.913.000,00 Springleaf Finance Corp 6% 01-06-2020	1.982.346,25	0,31
928.000,00 iStar Inc 5.25% 15-09-2022	931.480,00	0,14	1.426.000,00 Sprint Communications Inc 9% 15-11-2018	1.501.007,60	0,23
1.983.000,00 JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.75% 15-06-2025	1.908.637,50	0,29	343.000,00 Sprint Communications Inc 9% 15-11-2018	361.041,80	0,06
405.000,00 JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 7.25% 01-06-2021	411.581,25	0,06	1.415.000,00 Summit Midstream Partn 9.500% MULTI Perp FC2022	1.432.687,50	0,22
1.265.000,00 Jefferies Finance LLC / JFIN 7.25% 15-08-2024	1.298.206,25	0,20	898.000,00 Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	895.755,00	0,14
925.000,00 Jefferies Finance LLC / JFIN 7.375% 01-04-2020	951.593,75	0,15	1.787.000,00 Targa Resources Partners LP 5.125% 01-02-2025	1.829.441,25	0,28
909.000,00 Jefferies Finance LLC / JFIN 7.5% 15-04-2021	940.815,00	0,14	243.000,00 Teck Resources Ltd 8.5% 01-06-2024	274.590,00	0,04
2.426.000,00 Ladder Capital Finance Holdi 5.25% 15-03-2022	2.501.060,44	0,39	318.000,00 Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-05-2025	310.050,00	0,05
1.157.000,00 Lennar Corp 4.75% 29-11-2027	1.191.478,60	0,18	1.143.000,00 Terraform Global Operating L 9.75% 15-08-2022	1.260.157,50	0,19
635.000,00 LifePoint Health Inc 5.375% 01-05-2024	622.300,00	0,10	1.032.000,00 Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	1.099.080,00	0,17
1.375.000,00 LifePoint Health Inc 5.5% 01-12-2021	1.392.187,50	0,21	174.000,00 Ultra Resources Inc 6.875% 15-04-2022	174.435,00	0,03
4.821.000,00 Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	4.507.635,00	0,69	1.494.000,00 Ultra Resources Inc 7.125% 15-04-2025	1.482.795,00	0,23
1.894.000,00 Mallinckrodt International F 5.5% 15-04-2025	1.543.610,00	0,24	120.000,00 United Airlines 2014-2 Class 4.625% 03-09-2022	100.121,97	0,02
1.649.000,00 Mallinckrodt International F 5.75% 01-08-2022	1.496.467,50	0,23	693.000,00 Uniti Group LP / Uniti Fiber 7.125% 15-12-2024	630.630,00	0,10
481.000,00 Mattel Inc 3.15% 15-03-2023	414.145,81	0,06	2.513.000,00 Univision Communications Inc 5.125% 15-02-2025	2.450.175,00	0,38
925.000,00 Mattel Inc 4.35% 01-10-2020	911.125,00	0,14	2.389.000,00 Univision Communications Inc 6.75% 15-09-2022	2.481.573,75	0,38
389.000,00 Mattel Inc 5.45% 01-11-2041	321.897,50	0,05	73.000,00 Univision Communications Inc 6.75% 15-09-2022	75.828,75	0,01
1.689.000,00 Mattel Inc 6.75% 31-12-2025	1.708.001,25	0,26	1.425.000,00 UPCEB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	1.434.832,50	0,22
2.228.000,00 Meritage Homes Corp 4.5% 01-03-2018	2.230.785,00	0,34	110.000,00 US Airways 2012-2 Class C Pa 5.45% 03-06-2018	112.200,00	0,02
265.000,00 Navient Corp 5% 26-10-2020	268.643,75	0,04	728.000,00 US Airways 2013-1 Class B Pa 5.375% 15-11-2021	625.323,22	0,10
1.067.000,00 Navient Corp 5.875% 25-10-2024	1.056.330,00	0,16	389.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 5.5% 01-11-2025	395.807,50	0,06
1.871.000,00 NCL Corp Ltd 4.75% 15-12-2021	1.936.485,00	0,30			
765.000,00 New Gold Inc 6.25% 15-11-2022	789.862,50	0,12			
1.443.000,00 New Gold Inc 6.375% 15-05-2025	1.529.580,00	0,24			
2.142.000,00 Norbord Inc 6.25% 15-04-2023	2.337.457,50	0,36			

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

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Pais
5.427.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 5.875% 15-05-2023	5.033.542,50	0,78	Estados Unidos 76,11
1.551.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 6.125% 15-04-2025	1.419.165,00	0,22	Canadá 4,79
198.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 6.5% 15-03-2022	207.900,00	0,03	Reino Unido 4,14
1.588.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 7.5% 15-07-2021	1.615.790,00	0,25	Luxemburgo 2,90
1.681.000,00 Vertiv Group Corp 9.25% 15-10-2024	1.794.467,50	0,28	Países Bajos 1,45
2.478.000,00 Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	2.521.365,00	0,39	Bermudas 1,31
2.372.000,00 Viking Cruises Ltd 6.25% 15-05-2025	2.443.160,00	0,38	Francia 1,27
1.341.000,00 Weekley Homes LLC / Weekley 6% 01-02-2023	1.334.295,00	0,21	Islas Caimán 1,01
923.000,00 Western Digital Corp 7.375% 01-04-2023	995.686,25	0,15	Irlanda 0,76
780.000,00 Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	793.650,00	0,12	Italia 0,62
960.000,00 Windstream Services LLC / Wi 6.375% 01-08-2023	576.000,00	0,09	Suiza 0,56
820.000,00 Windstream Services LLC / Wi 8.625% 31-10-2025	789.250,00	0,12	Supranacional 0,25
3.406.000,00 Ziggo Secured Finance BV 5.5% 15-01-2027	3.380.455,00	0,52	Alemania 0,15
	306.900.549,21	47,30	Australia 0,13
Total bonos	306.900.549,21	47,30	Total 95,44
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	306.900.549,21	47,30	Sector
			Renta fija privada 95,44
			Total 95,44
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			
Bonos			
USD			
136.905,00 Abengoa Abenewco 2 SAU 31-03-2023	14.582,34	0,00	
	14.582,34	0,00	
Total bonos	14.582,34	0,00	
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	14.582,34	0,00	
Total inversiones en valores	619.278.114,35	95,44	
Saldos bancarios	16.564.811,28	2,55	
Otros activos netos	12.999.006,93	2,00	
Total activos netos	648.841.932,56	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 (USD)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
150.270.036,90	EUR	178.381.052,71	USD	2.254.301,76	31/01/2018
490.942.654,61	SEK	58.547.148,39	USD	1.386.444,18	31/01/2018
384.920,05	USD	3.223.374,47	SEK	(8.585,72)	31/01/2018
				3.632.160,22	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

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

Nordea 1 - North American Small Cap Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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								
USD								
41.010,00	1st Source	2.054.601,00	0,76	335.400,00	Office Depot	1.177.254,00	0,44	
348.000,00	AbraXas Petroleum	873.480,00	0,32	41.200,00	Olympic Steel	894.452,00	0,33	
250.200,00	ACCO Brands	3.152.520,00	1,17	123.200,00	OMNOVA Solutions	1.275.120,00	0,47	
29.714,00	Advanced Energy Industries	2.046.403,18	0,76	178.000,00	ONE Gas	1.306.876,00	0,48	
22.600,00	ALLETE	1.681.101,00	0,62	119.600,00	Owens-Illinois	2.643.160,00	0,98	
114.200,00	American Equity Investment Life Holding	3.579.028,00	1,32	129.700,00	Pacific Ethanol	596.620,00	0,22	
199.500,00	Anworth Mortgage Asset	1.093.260,00	0,40	42.400,00	PBF Energy	1.509.440,00	0,56	
105.200,00	Apollo Commercial Real Estate Finance	1.952.512,00	0,72	60.600,00	PC Connection	1.605.900,00	0,59	
96.600,00	Archrock	1.009.470,00	0,37	43.000,00	PCM	419.250,00	0,16	
122.400,00	Ashford Hospitality Prime	1.183.608,00	0,44	45.800,00	Peapack Gladstone Financial	1.624.984,00	0,60	
24.800,00	Atlas Air Worldwide Holdings	1.468.160,00	0,54	64.900,00	PennyMac Financial Services	1.444.025,00	0,53	
150.300,00	Beazer Homes USA	2.926.341,00	1,08	81.800,00	Perry Ellis International	2.071.994,00	0,77	
39.100,00	Benchmark Electronics	1.141.720,00	0,42	43.400,00	Popular	1.538.096,00	0,57	
86.587,00	Berkshire Hills Bancorp	3.190.730,95	1,18	30.300,00	Portland General Electric	1.383.195,00	0,51	
67.400,00	Blucora	1.484.485,00	0,55	26.700,00	Preferred Bank/Los Angeles CA	1.602.000,00	0,59	
52.600,00	Brady	2.009.320,00	0,74	37.100,00	Quad/Graphics	843.654,00	0,31	
21.800,00	Cabot Microelectronics	2.072.526,00	0,77	130.000,00	Radian Group	2.730.000,00	1,01	
78.000,00	CAI International	2.226.900,00	0,82	23.500,00	RLJ Lodging Trust	522.875,00	0,19	
73.000,00	Cathay General Bancorp	3.115.640,00	1,15	10.000,00	Rogers	1.603.700,00	0,59	
194.100,00	CBIZ	3.008.550,00	1,11	60.300,00	Rush Enterprises	3.104.847,00	1,15	
89.300,00	Celestica	928.720,00	0,34	60.200,00	Ryerson Holding	617.050,00	0,23	
97.300,00	Central Garden & Pet	3.711.995,00	1,37	19.100,00	Sanderson Farms	2.702.650,00	1,00	
27.000,00	Charles River Laboratories International	2.971.620,00	1,10	61.800,00	Sanmina	2.051.760,00	0,76	
88.100,00	Cherry Hill Mortgage Investment	1.596.372,00	0,59	25.400,00	Schweitzer-Mauduit International	1.163.828,00	0,43	
29.500,00	Chesapeake Lodging Trust	809.185,00	0,30	84.000,00	Select Income REIT	2.130.240,00	0,79	
130.590,00	Chimera Investment	2.418.526,80	0,89	84.700,00	SkyWest	4.539.920,00	1,68	
188.571,00	Cleveland-Cliffs	1.376.568,30	0,51	41.400,00	Spectrum Pharmaceuticals	811.026,00	0,30	
121.600,00	CNO Financial Group	3.036.352,00	1,12	47.802,00	Spire	3.601.880,70	1,33	
85.300,00	Commercial Vehicle Group	919.534,00	0,34	90.900,00	Summit Hotel Properties	1.397.133,00	0,52	
109.600,00	Cousins Properties	1.021.472,00	0,38	67.900,00	Sunstone Hotel Investors	1.135.288,00	0,42	
67.300,00	Customers Bancorp	1.776.047,00	0,66	18.500,00	SYNNEX	2.533.205,00	0,94	
157.900,00	CYS Investments	1.280.569,00	0,47	63.300,00	Synovus Financial	3.066.252,00	1,13	
34.300,00	Deckers Outdoor	2.753.604,00	1,02	104.900,00	Transocean	1.112.989,00	0,41	
124.800,00	Dime Community Bancshares	2.652.000,00	0,98	27.900,00	Trinseo	2.028.330,00	0,75	
115.300,00	DSW	2.499.704,00	0,92	84.700,00	Triple-S Management	2.191.189,00	0,81	
175.000,00	Dynex Capital	1.237.250,00	0,46	61.400,00	TrueBlue	1.703.850,00	0,63	
97.343,00	Ellington Residential Mortgage REIT	1.173.956,58	0,43	143.200,00	TTM Technologies	2.248.240,00	0,83	
37.600,00	EMCOR Group	3.092.976,00	1,14	107.100,00	Tutor Perini	2.768.535,00	1,02	
15.400,00	EnerSys	1.080.772,00	0,40	92.500,00	Ultra Clean Holdings	2.224.625,00	0,82	
69.300,00	Enterprise Financial Services	3.153.150,00	1,17	96.600,00	Ultra Petroleum	899.346,00	0,33	
153.800,00	Everi Holdings	1.148.886,00	0,42	189.500,00	Umpqua Holdings	3.996.555,00	1,48	
50.900,00	Federal Agricultural Mortgage	3.993.105,00	1,48	114.100,00	United Community Banks Inc/GA	3.238.158,00	1,20	
38.000,00	Financial Institutions	1.198.900,00	0,44	54.900,00	Universal Forest Products	2.093.337,00	0,77	
82.127,00	First Busey	2.481.056,67	0,92	262.300,00	Valley National Bancorp	2.953.498,00	1,09	
24.100,00	First Defiance Financial	1.285.976,00	0,48	31.200,00	Verint Systems	1.304.160,00	0,48	
96.600,00	First Merchants	4.132.548,00	1,53	21.000,00	Veritiv	619.500,00	0,23	
105.400,00	Flagstar Bancorp	3.950.392,00	1,46	242.400,00	ViaVI Solutions	2.102.820,00	0,78	
29.000,00	Fresh Del Monte Produce	1.404.760,00	0,52	20.900,00	VSE	1.026.608,00	0,38	
84.400,00	Global Brass & Copper Holdings	2.848.500,00	1,05	60.900,00	Walker & Dunlop	2.917.110,00	1,08	
32.700,00	Group 1 Automotive	2.363.883,00	0,87	361.500,00	Washington Prime Group	2.606.415,00	0,96	
91.700,00	Hackett Group	1.448.401,50	0,54	25.700,00	Wintrust Financial	2.131.815,00	0,79	
19.500,00	Hancock Holding	975.975,00	0,36	154.700,00	Xenia Hotels & Resorts	3.398.759,00	1,26	
114.400,00	Huntsman	3.809.520,00	1,41	51.600,00	Aaron's	2.069.160,00	0,77	
248.200,00	IAMGOLD	1.447.006,00	0,53			270.563.681,18	100,03	
66.600,00	InfraREIT	1.236.096,00	0,46			Total acciones	270.563.681,18	100,03
17.700,00	Innospec	1.252.275,00	0,46			Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	270.563.681,18	100,03
88.800,00	Insight Enterprises	3.374.400,00	1,25			Total inversiones en valores	270.563.681,18	100,03
185.800,00	Invesco Mortgage Capital	3.331.394,00	1,23			Saldos bancarios	578.391,62	0,21
67.700,00	K12	1.092.001,00	0,40			Otros pasivos netos	(670.786,09)	(0,25)
134.500,00	KB Home	4.309.380,00	1,59			Total activos netos	270.471.286,71	100,00
90.200,00	Kelly Services	2.500.344,00	0,92					
84.300,00	Kennametal	4.071.690,00	1,51					
85.400,00	Kulicke & Soffa Industries	2.076.928,00	0,77					
26.800,00	LivaNova	2.146.144,00	0,79					
100.200,00	Louisiana-Pacific	2.655.300,00	0,98					
95.700,00	M/I Homes	3.288.252,00	1,22					
48.400,00	Mack-Cali Realty	1.045.440,00	0,39					
35.000,00	Magellan Health	3.431.750,00	1,27					
328.300,00	McDermott International	2.176.629,00	0,80					
168.000,00	Meritor	3.973.200,00	1,47					
378.300,00	MGIC Investment	5.430.496,50	2,01					
17.800,00	MKS Instruments	1.699.010,00	0,63					
50.300,00	Navigant Consulting	984.371,00	0,36					
15.800,00	Neeah Paper	1.437.800,00	0,53					
218.600,00	New Residential Investment	3.908.568,00	1,45					
21.400,00	NexPoint Residential Trust	609.900,00	0,23					

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

Nordea 1 - North American Small Cap Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	94,17	Bancos regionales	15,61
Puerto Rico	1,38	Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	9,02
Canadá	1,21	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) hipotecarias	6,65
Panamá	0,80	Construcción de viviendas	3,89
Reino Unido	0,79	Equipos de semiconductores	3,74
Luxemburgo	0,75	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de hoteles y resorts	3,12
Islas Caimán	0,52	Distribuidores de tecnología	2,93
Suiza	0,41	Maquinaria industrial	2,56
Total	100,03	Seguros de vida y de salud	2,45
		Servicios de fabricación de electrónica	2,36
		Sociedades comerciales y distribuidores	2,20
		Construcción e ingeniería	2,17
		Salud administrada	2,08
		Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	1,81
		Gasísticas	1,81
		Compañías aéreas	1,68
		Recursos humanos y servicios de empleo	1,55
		Servicios de consultoría y análisis	1,48
		Química diversificada	1,41
		Artículos del hogar	1,37
		Equipos y servicios de petróleo y gas	1,18
		Servicios y suministros de oficina	1,17
		Eléctricas	1,13
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	1,10
		Acero	1,07
		Impresión comercial	1,05
		Calzado	1,02
		Alimentos envasados y carnes	1,00
		Productos forestales	0,98
		Recipientes de metal y vidrio	0,98
		Productos de papel	0,96
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,96
		Química especializada	0,93
		Ropa al por menor	0,92
		Comercio al por menor de automóviles	0,87
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	0,79
		Equipos sanitarios	0,79
		Equipos de comunicaciones	0,78
		Refino y comercialización de petróleo y gas	0,78
		Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,77
		Productos de construcción	0,77
		Mobiliario para el hogar al por menor	0,77
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de oficinas	0,76
		Productos químicos de base	0,75
		Exploración y producción de petróleo y gas	0,66
		Componentes electrónicos	0,59
		Software y servicios de Internet	0,55
		Transporte aéreo y logística	0,54
		Servicios de consultoría informática y otros servicios	0,54
		Oro	0,53
		Productos agrícolas	0,52
		Software de aplicaciones	0,48
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas	0,46
		Tiendas especializadas	0,44
		Procesamiento de datos y servicios subcontratados	0,42
		Extracción de petróleo y gas	0,41
		Servicios de educación	0,40
		Equipos y componentes eléctricos	0,40
		Servicios de apoyo diversificados	0,38
		Biotecnología	0,30
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) residenciales	0,23
		Total	100,03

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 - 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					
4.301.045,80	EUR	5.105.929,21	USD	64.236,51	31/01/2018
74.549,18	USD	62.638,84	EUR	(747,47)	31/01/2018
				63.489,04	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Nordea 1 - North American Value Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en USD)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % 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		
USD		
93.780,00 Alexion Pharmaceuticals	11.298.614,40	2,82
21.710,00 Alleghany	12.966.297,50	3,24
14.450,00 Alphabet	15.143.889,00	3,78
207.573,00 Altria Group	14.932.801,62	3,73
125.630,00 Apple	21.348.305,90	5,33
245.355,00 Bank of America	7.293.177,38	1,82
151.093,00 Berkshire Hathaway	30.165.717,45	7,53
34.038,00 BlackRock	17.603.772,84	4,39
145.720,00 Bristol-Myers Squibb	9.031.725,60	2,25
238.803,00 CarMax	15.464.882,28	3,86
289.163,00 Carnival	19.295.846,99	4,82
76.948,00 Chevron	9.645.431,80	2,41
284.279,00 Cisco Systems	10.957.534,06	2,73
164.428,00 Coca-Cola	7.570.265,12	1,89
107.420,00 Deere	16.870.311,00	4,21
197.630,00 Dollar Tree	21.347.992,60	5,33
162.760,00 Eli Lilly	13.860.641,60	3,46
39.693,00 FedEx	9.881.572,35	2,47
110.937,00 Lowe's Cos	10.354.859,58	2,58
29.414,00 NewMarket	11.618.235,86	2,90
191.790,00 NIKE	12.089.482,65	3,02
110.620,00 Norfolk Southern	16.035.475,20	4,00
38.670,00 O'Reilly Automotive	9.352.339,50	2,33
356.720,00 Progressive	20.158.247,20	5,03
136.810,00 Southwest Airlines	9.017.147,10	2,25
126.146,00 Verizon Communications	6.703.398,44	1,67
154.960,00 Visa	17.747.568,80	4,43
248.830,00 Wells Fargo	15.265.720,50	3,81
	393.021.254,32	98,09
Total acciones	393.021.254,32	98,09
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	393.021.254,32	98,09
Total inversiones en valores	393.021.254,32	98,09
Saldos bancarios	8.224.566,89	2,05
Otros pasivos netos	(567.919,61)	(0,14)
Total activos netos	400.677.901,60	100,00

País	
Estados Unidos	93,27
Panamá	4,82
Total	98,09
Sector	
Posiciones multisectoriales	7,53
Comercio al por menor de automóviles	6,19
Farmacéuticas	5,71
Bancos diversificados	5,63
Comercios de productos diversos	5,33
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	5,33
Seguros de bienes y accidentes	5,03
Hoteles, complejos turísticos y cruceros	4,82
Procesamiento de datos y servicios subcontratados	4,43
Gestión de activos y bancos depositarios	4,39
Maquinaria agrícola y de granja	4,21
Ferrocarriles	4,00
Software y servicios de Internet	3,78
Tabaco	3,73
Reaseguros	3,24
Calzado	3,02
Química especializada	2,90
Biotecnología	2,82
Equipos de comunicaciones	2,73
Tiendas de bricolaje	2,58
Transporte aéreo y logística	2,47
Gasísticas y petroleras integradas	2,41
Compañías aéreas	2,25
Bebidas no alcohólicas	1,89
Servicios de telecomunicaciones integrados	1,67
Total	98,09

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					
26.055.504,23	EUR	30.924.201,48	USD	396.374,33	31/01/2018
40.074,99	NOK	4.799,57	USD	89,07	31/01/2018
2.818,41	USD	2.359,39	EUR	(17,76)	31/01/2018
				396.445,64	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en NOK)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
NOK					
80.000.000,00 Agder Energi AS 12/19 4,10%	83.605.776,00	1,27	70.000.000,00 Statnett SF 13/19 2,95%	71.720.936,00	1,09
22.000.000,00 Agder Energi AS 17/23 FRN	22.000.424,60	0,34	90.000.000,00 Statnett SF 17/24 2,35%	91.100.817,00	1,39
60.000.000,00 Avinor AS 13/20 3,75%	63.287.256,00	0,96	15.000.000,00 Statnett SF 17/24 FRN	15.093.100,50	0,23
35.000.000,00 BKK AS 13/23 4,15%	38.415.205,50	0,59	50.000.000,00 Stavanger komm 15/20 1,38%	50.095.185,00	0,76
28.000.000,00 Citycon Treasury B.V 17/25 2,75% C	27.870.099,60	0,42	55.000.000,00 Trondheim komm 15/25 2,142%	54.713.329,00	0,83
10.000.000,00 Danske Bank A/S 13/23 FRN C SUB	10.132.281,00	0,15	65.000.000,00 Vasakronan AB 15/20 2,18%	65.843.329,50	1,00
300.000.000,00 Den norske stat 14/24 3,00%	330.060.000,00	5,03	70.000.000,00 Vasakronan AB 16/21 FRN	71.671.726,00	1,09
250.000.000,00 Den norske stat 15/25 1,75%	255.875.000,00	3,90	50.000.000,00 Vasakronan AB 17/24 2,50%	50.293.940,00	0,77
333.000.000,00 Den norske stat 16/26 1,50%	332.563.770,00	5,07	50.000.000,00 Yara International ASA 17/22 FRN	49.915.700,00	0,76
35.000.000,00 DNB Bank ASA 13/23 FRN C SUB	35.155.060,50	0,54	4.064.562.011,70	4.064.562.011,70	61,96
8.000.000,00 DNB Bank ASA 14/19 FRN	8.036.264,00	0,12	Total bonos	4.064.562.011,70	61,96
40.000.000,00 DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	40.750.360,00	0,62	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	4.064.562.011,70	61,96
66.000.000,00 DNB Boligkredit AS 10/25 4,80% C COVD	78.745.332,60	1,20	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
50.000.000,00 DNB Boligkredit AS 17/24 1,85% COVD	49.723.155,00	0,76	Bonos		
40.000.000,00 Eika Boligkredit AS 11/21 ADJ C COVD	44.682.480,00	0,68	NOK		
20.000.000,00 Eika Boligkredit AS 12/19 ADJ C COVD	20.768.836,00	0,32	10.000.000,00 E-CO Energi Holding AS 11/18 5,15%	10.055.478,00	0,15
50.000.000,00 Eika Boligkredit AS 13/20 ADJ C COVD	52.978.520,00	0,81	70.000.000,00 E-CO Energi Holding AS 12/22 4,35%	77.174.090,00	1,18
65.000.000,00 Eika Boligkredit AS 15/21 ADJ C COVD	65.349.485,50	1,00	35.000.000,00 Eiendomskredit AS 13/23 ADJ C COVD	38.694.306,00	0,59
75.000.000,00 Entra ASA 15/22 2,45%	76.234.192,50	1,16	80.000.000,00 Eiendomskredit AS 16/22 FRN C COVD	80.890.024,00	1,23
50.000.000,00 Entra ASA 16/23 FRN	50.393.445,00	0,77	40.000.000,00 Fana Spb 16/20 FRN	40.568.444,00	0,62
50.000.000,00 Entra ASA 17/24 FRN	50.101.580,00	0,76	25.000.000,00 Fana Spb Boligkredit AS 16/22 FRN C COVD	25.471.042,50	0,39
50.000.000,00 Hafslund ASA 15/20 FRN	50.069.375,00	0,76	100.000.000,00 Fana Spb Boligkredit AS 17/22 FRN C COVD	99.911.560,00	1,52
50.000.000,00 KLP kommkkredit AS 16/21 ADJ C COVD	50.430.570,00	0,77	50.000.000,00 Helgeland Boligkredi AS 16/22 FRN C COVD	50.720.970,00	0,77
20.000.000,00 Kongsberg Gruppen ASA 12/19 4,80%	21.095.442,00	0,32	50.000.000,00 Helgeland Kraft AS 14/19 2,60%	50.905.505,00	0,78
53.000.000,00 Kongsberg Gruppen ASA 16/21 FRN	53.891.719,70	0,82	30.000.000,00 Helgeland Spb 16/22 FRN	30.329.256,00	0,46
20.000.000,00 Lyse AS 13/21 4,55%	21.692.634,00	0,33	10.000.000,00 Jæren Spb 16/20 FRN	10.157.653,00	0,15
25.000.000,00 Lyse AS 16/22 FRN	25.427.052,50	0,39	50.000.000,00 Landkredit Bank AS 16/21 FRN	50.393.860,00	0,77
75.000.000,00 Møre Boligkredit AS 15/22 ADJ C COVD	74.481.232,50	1,14	50.000.000,00 Landkredit Boligkre AS 17/22 FRN C COVD	49.878.110,00	0,76
52.000.000,00 Nordea Bank Norge ASA 13/23 4,05%	57.200.603,20	0,87	25.000.000,00 Sbanken ASA 15/25 FRN C SUB	25.508.615,00	0,39
4.000.000,00 Nordea Bank Norge ASA 14/19 3,00%	4.112.405,60	0,06	53.000.000,00 Spb 1 BV 16/24 2,245%	52.804.339,90	0,80
75.000.000,00 Nordea Eiendomskredi AS 16/22 ADJ C COVD	75.415.785,00	1,15	70.000.000,00 Spb 1 Nord-Norge 12/22 5,20%	79.298.296,00	1,21
100.000.000,00 Nordic Investment Bank 1.375% 19-06-2023	99.296.870,00	1,51	30.000.000,00 Spb 1 Nord-Norge 16/22 2,05%	30.169.974,00	0,46
75.000.000,00 NorgesGruppen ASA 13/20 3,80%	79.503.247,50	1,21	50.000.000,00 Spb 1 Nord-Norge 17/23 2,13%	49.777.195,00	0,76
32.000.000,00 Norsk Hydro ASA 17/24 2,50%	32.021.625,60	0,49	40.000.000,00 Spb 1 Nord-Norge 17/23 2,40%	40.551.236,00	0,62
13.000.000,00 Norske Tog AS 12/22 4,25%	14.254.133,40	0,22	31.000.000,00 Spb 1 Nordvest 14/24 FRN C SUB	31.230.494,30	0,48
80.000.000,00 Norske Tog AS 13/19 3,10%	81.994.808,00	1,25	100.000.000,00 Spb 1 Næringskredit AS 13/21 ADJ C COVD	106.937.560,00	1,63
50.000.000,00 Norske Tog AS 14/21 3,08%	52.286.680,00	0,80	25.000.000,00 Spb 1 Ringerike Hadeland 15/21 2,30%	25.407.957,50	0,39
25.000.000,00 Olav Thon Eiendomsselskap ASA 16/21 FRN	25.221.400,00	0,38	43.000.000,00 Spb 1 SMN 15/21 1,80%	43.162.067,00	0,66
52.000.000,00 Orkla ASA 13/24 4,35%	58.110.150,80	0,89	30.000.000,00 Spb 1 SMN 17/23 2,20%	30.068.727,00	0,46
27.000.000,00 Orkla ASA 16/23 FRN	27.240.586,20	0,42	25.000.000,00 Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	25.047.475,00	0,38
50.000.000,00 Oslo komm 12/22 3,60%	54.157.270,00	0,83	10.000.000,00 Spb 1 SMN 17/29 FRN C SUB	9.907.549,00	0,15
43.000.000,00 Oslo komm 13/21 3,30%	45.703.354,10	0,70	20.000.000,00 Spb 1 Østlandet 13/22 4,05%	21.827.588,00	0,33
40.000.000,00 Oslo komm 13/23 3,65%	43.694.136,00	0,67	20.000.000,00 Spb 1 Østlandet 13/23 FRN C SUB	20.082.716,00	0,31
50.000.000,00 Oslo komm 14/23 2,45%	51.395.330,00	0,78	45.000.000,00 Spb 1 Østlandet 15/21 2,40%	45.964.426,50	0,70
60.000.000,00 Oslo komm 17/27 2,25%	59.288.508,00	0,90	50.000.000,00 Spb 1 Østlandet 16/22 2,30%	50.547.605,00	0,77
50.000.000,00 Oslo komm 17/27 2,30%	49.402.425,00	0,75	50.000.000,00 Spb 1 Østlandet 17/22 FRN	50.031.990,00	0,76
40.000.000,00 Posten Norge AS 15/20 FRN	40.282.276,00	0,61	60.000.000,00 Spb 1 Østlandet 17/23 2,00%	59.378.700,00	0,91
15.000.000,00 Rikshem AB 16/21 FRN	15.300.612,00	0,23	20.000.000,00 Spb Sør 17/22 FRN	19.964.130,00	0,30
65.000.000,00 Sbanken Boligkredit AS 15/21 FRN C COVD	64.973.564,50	0,99	25.000.000,00 Spb Sør 17/23 2,02%	24.745.987,50	0,38
25.000.000,00 Skedsmo komm 17/22 1,82% C COVD	24.943.477,50	0,38	25.000.000,00 Spb Telemark 17/22 FRN	25.146.862,50	0,38
45.000.000,00 Spb 1 Boligkredit AS 11/22 ADJ C COVD	51.476.562,00	0,78	50.000.000,00 Spb Telemark 17/22 FRN	50.110.515,00	0,76
70.000.000,00 Spb 1 Boligkredit AS 16/22 ADJ C COVD	70.686.826,00	1,08	30.000.000,00 Spb Vest 14/19 2,95%	30.601.350,00	0,47
100.000.000,00 Spb 1 Næringskredi AS 13/23 4,20% C COVD	111.176.060,00	1,69	25.000.000,00 Spb Vest 16/26 FRN C SUB	26.212.782,50	0,40
20.000.000,00 Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	20.039.636,00	0,31	7.000.000,00 Spb Vest 17/27 FRN C SUB	7.088.859,40	0,11
16.000.000,00 Spb Møre 17/28 FRN C SUB	16.026.284,80	0,24	30.000.000,00 Spb Øst 13/23 FRN C SUB	30.120.360,00	0,46
100.000.000,00 Spb Øst Boligkredit AS 14/21 ADJ C COVD	104.646.660,00	1,60	20.000.000,00 Spb Øst 15/20 2,00%	20.213.782,00	0,31
30.000.000,00 Statkraft AS 15/20 FRN	30.121.362,00	0,46	100.000.000,00 SSB Boligkredit AS 14/21 ADJ C COVD	104.769.340,00	1,60
50.000.000,00 Statkraft AS 15/21 2,03%	50.324.760,00	0,77	60.000.000,00 SSB Boligkredit AS 15/22 FRN C COVD	59.709.264,00	0,91
			25.000.000,00 Sunnhordland Kraftlag AS 16/21 FRN	25.297.005,00	0,39
			40.000.000,00 Tafjord Kraft AS 15/20 FRN	39.446.100,00	0,60
			20.000.000,00 Thon Holding AS 15/20 FRN	20.047.568,00	0,31
			30.000.000,00 Thon Holding AS 16/20 FRN	30.339.504,00	0,46

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 - Norwegian Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en NOK) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País
30.000.000,00 Tine SA 17/24 2,50%	30.312.330,00	0,46	Noruega
20.000.000,00 Trondheim komm 14/24 3,57%	21.703.516,00	0,33	Suecia
125.000.000,00 Verd Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVD	125.868.775,00	1,92	Supranacional
147.000.000,00 Verd Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVD	147.329.750,40	2,25	Finlandia
			Dinamarca
	2.251.882.391,00	34,33	Total
Total bonos	2.251.882.391,00	34,33	98,31
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	2.251.882.391,00	34,33	Sector
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			Renta fija privada
Bonos			Títulos de deuda pública
NOK			Cédulas hipotecarias
70.000.000,00 Hordaland fylke 15/20 1,82%	70.724.241,00	1,08	Total
61.000.000,00 Spb 1 Boligkreditt AS 14/24 FRN C SUB	61.824.915,20	0,94	98,31
	132.549.156,20	2,02	
Total bonos	132.549.156,20	2,02	
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	132.549.156,20	2,02	
Total inversiones en valores	6.448.993.558,90	98,31	
Saldos bancarios	54.370.007,16	0,83	
Otros activos netos	56.680.745,95	0,86	
Total activos netos	6.560.044.312,01	100,00	

Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (NOK)	Fecha de vencimiento
Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(200.000.000,00)	NOK	158.869,18	05-04-2022
Receiving fixed rate 1,4750%				
			158.869,18	
Contraparte: Nordea Bank AB				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(200.000.000,00)	NOK	9.317.973,18	29-10-2024
Receiving fixed rate 2,4400%				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(70.000.000,00)	NOK	1.489.734,56	08-11-2021
Receiving fixed rate 1,9675%				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(300.000.000,00)	NOK	(3.690.849,24)	10-05-2024
Receiving fixed rate 1,4700%				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(100.000.000,00)	NOK	(758.809,32)	14-05-2021
Receiving fixed rate 1,1000%				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(100.000.000,00)	NOK	(236.106,88)	09-11-2021
Receiving fixed rate 1,3350%				
			6.121.942,30	
			6.280.811,48	

JP Morgan Securities PLC abonó 260.000,00 EUR como garantía por las permutas financieras de tipos de interés que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

Nordea Bank AB abonó 1.210.000,00 EUR como garantía por las permutas de tipos de interés que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

Las diferencias 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 31/12/2017 (expresado en NOK)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
Acciones			Acciones		
NOK			NOK		
236.995,00 Aker BP	48.015.187,00	4,04	1.000.000,00 Transeuro Energy	1,00	0,00
184.851,00 Aker Solutions	8.577.086,40	0,72		1,00	0,00
237.450,00 AKVA Group	16.562.137,50	1,39			
770.818,00 Atea	89.029.479,00	7,49			
197.782,00 Austevoll Seafood	13.498.621,50	1,14			
3.208.754,00 Axactor AB	9.273.299,06	0,78			
300.000,00 BerGenBio	6.180.000,00	0,52			
791.844,00 Borr Drilling Ltd	27.476.986,80	2,31			
467.146,00 Borregaard	37.955.612,50	3,19			
175.678,00 BW LPG Limited	6.812.792,84	0,57			
403.806,00 DNB	61.499.653,80	5,17			
926.118,00 DNO	8.849.057,49	0,74			
110.263,00 Ekornes	13.011.034,00	1,09			
160.000,00 Europris	5.328.000,00	0,45			
833.000,00 Flex LNG Limited	10.745.700,00	0,90			
257.104,00 Grieg Seafood	18.588.619,20	1,56			
91.298,00 Helgeland Sparebank	8.216.820,00	0,69			
106.835,00 Hexagon Composites	2.884.545,00	0,24			
38,00 Höegh LNG	2.489,00	0,00			
248.397,00 Kid	10.979.147,40	0,92			
1.002.459,00 Kitron	6.967.090,05	0,59			
5.367.654,00 Kongsberg Automotive	63.069.934,50	5,30			
492.512,00 Kvaerner	7.781.689,60	0,65			
503.370,00 Lerøy Seafood Group	22.113.044,10	1,86			
531.259,00 Magseis AS	9.562.662,00	0,80			
75.000,00 MPC Container Ships	3.825.000,00	0,32			
155.668,00 Nordic Nanovector	12.609.108,00	1,06			
780.000,00 Norsk Hydro	48.867.000,00	4,11			
194.500,00 Northern Drilling Limited	12.302.125,00	1,03			
457.835,00 Odfjell Drilling Ltd	16.665.194,00	1,40			
66.229,00 Odfjell ser. A	2.053.099,00	0,17			
117.378,00 Odfjell ser. B	3.603.504,60	0,30			
160.137,00 Olav Thon Eiendomsselskap	26.102.331,00	2,19			
256.772,00 Opera Software	6.727.426,40	0,57			
322.911,00 Protector Forsikring	29.061.990,00	2,44			
1.735.269,00 S.D. Standard Drilling Plc	2.394.671,22	0,20			
805.672,00 Saferoad Holding	20.786.337,60	1,75			
24.566,00 SallMar	6.060.432,20	0,51			
93.000,00 Sbanken	7.463.250,00	0,63			
70.700,00 Schibsted ser. B	15.518.650,00	1,30			
43.854,00 Songa Bulk	1.850.638,80	0,16			
42.900,00 SpareBank 1 BV	1.458.600,00	0,12			
61.794,00 SpareBank 1 SMN	50.825.894,00	4,27			
431.239,00 SpareBank 1 SR-Bank	37.625.602,75	3,16			
278.555,00 Sparebanken Vest	15.250.886,25	1,28			
313.139,00 Spectrum	11.961.909,80	1,01			
6.067,00 Statoil	1.065.971,90	0,09			
437.775,00 Storebrand	29.330.925,00	2,47			
563.721,00 Subsea 7 S.A.	69.675.915,60	5,86			
670.000,00 Targovax	11.189.000,00	0,94			
95.644,00 Telenor	16.881.166,00	1,42			
107.671,00 TGS-NOPEC Geophysical Company	20.920.475,30	1,76			
734.838,00 The Scottish Salmon Company	5.988.929,70	0,50			
493.614,00 Treasure	7.083.360,90	0,60			
15.000,00 Veidekke	1.391.250,00	0,12			
308.796,00 Wallenius Wilhelmsen Logistics	18.218.964,00	1,53			
93.526,00 Webstep	2.431.676,00	0,20			
33.724,00 Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	8.296.104,00	0,70			
56.337,00 Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	13.746.228,00	1,16			
82.485,00 XXL	7.031.846,25	0,59			
192.514,00 Yara International	72.674.035,00	6,11			
368.603,00 Zalaris	20.641.768,00	1,74			
	1.152.561.955,01	96,92			
SEK			SEK		
97.520,00 Telia Company	3.577.893,70	0,30			
	3.577.893,70	0,30			
USD			USD		
25.000,00 Golden Ocean Group	1.673.616,00	0,14			
	1.673.616,00	0,14			
	Total acciones	1.157.813.464,71			97,36
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
	1.157.813.464,71	97,36			
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
Acciones			Acciones		
CAD			CAD		
2.000.000,00 Blackbird Energy	4.384.366,27	0,37			
	4.384.366,27	0,37			
	Total acciones	4.384.366,27			0,37
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	4.384.366,27			0,37

País	Porcentaje
Noruega	83,35
Bermudas	6,36
Luxemburgo	5,86
Suecia	1,08
Jersey	0,50
Canadá	0,37
Chipre	0,20
Total	97,73

Sector	Porcentaje
Equipos y servicios de petróleo y gas	10,80
Bancos regionales	8,25
Servicios de consultoría informática y otros servicios	7,69
Bancos diversificados	7,08
Fertilizantes y química agrícola	6,11
Exploración y producción de petróleo y gas	6,05
Alimentos envasados y carnes	5,57
Componentes y equipos automovilísticos	5,30
Extracción de petróleo y gas	4,95
Marítimo	4,48
Aluminio	4,11
Química especializada	3,19
Biotecnología	2,52
Seguros de vida y de salud	2,47
Seguros multiramo	2,44
Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	2,19
Productos de construcción	1,75
Recursos humanos y servicios de empleo	1,74
Servicios de telecomunicaciones integrados	1,72
Maquinaria industrial	1,64
Editoriales	1,30
Mobiliario para el hogar	1,09
Mobiliario para el hogar al por menor	0,92
Finanzas especializadas	0,78
Transporte aéreo y logística	0,60
Servicios de fabricación de electrónica	0,59
Tiendas especializadas	0,59
Software y servicios de Internet	0,57
Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,57
Comercios de productos diversos	0,45
Construcción e ingeniería	0,12
Gasísticas y petroleras integradas	0,09
Total	97,73

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 - Norwegian Kroner Reserve

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017
(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			
Bonos				Bonos			
NOK				NOK			
22.000.000,00	Agder Energi AS 13/19 FRN	22.220.211,20	0,32	10.000.000,00	Bank Norwegian AS 14/19 FRN	9.996.043,00	0,14
5.000.000,00	Agder Energi AS 14/20 FRN	5.014.062,50	0,07	26.000.000,00	Bank Norwegian AS 17/20 FRN	25.874.716,40	0,38
180.000.000,00	BKK AS 14/20 FRN	180.835.650,00	2,62	40.000.000,00	BN Bank ASA 17/20 FRN	40.049.088,00	0,58
15.000.000,00	Borregaard ASA 14/19 FRN	15.087.082,50	0,22	35.000.000,00	Brage Finans AS 17/18 FRN	35.134.711,50	0,51
20.000.000,00	Danske Bank A/S 13/23 FRN C SUB	20.264.562,00	0,29	30.000.000,00	Brage Finans AS 17/19 FRN	30.082.656,00	0,44
75.000.000,00	DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	76.406.925,00	1,11	15.000.000,00	Brage Finans AS 17/19 FRN	14.993.691,00	0,22
30.000.000,00	Eidsberg komm 17/20 FRN	30.083.709,00	0,44	30.000.000,00	Brage Finans AS 17/20 FRN	30.171.765,00	0,44
40.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 16/20 FRN C COVD	40.217.884,00	0,58	10.000.000,00	Brage Finans AS 17/20 FRN	9.987.998,00	0,14
50.000.000,00	Entra ASA 1,32% CERT 308 120218	50.015.465,00	0,73	30.000.000,00	Brage Finans AS 17/21 FRN	29.999.052,00	0,43
60.000.000,00	Entra ASA 14/19 FRN	60.170.046,00	0,87	80.000.000,00	Bustadkreditt Sogn o AS 12/19 FRN C COVD	80.576.680,00	1,17
33.000.000,00	Farsund komm 17/20 FRN	33.009.137,70	0,48	60.000.000,00	Eiendoms-kreditt AS 13/19 FRN C COVD	60.774.006,00	0,88
25.000.000,00	Fredrikstad Energi AS 16/19 FRN	25.152.210,00	0,36	28.000.000,00	Eiendoms-kreditt AS 14/20 FRN C COVD	28.306.947,20	0,41
44.000.000,00	Fræna komm 16/19 FRN	44.186.533,60	0,64	40.000.000,00	Eiendoms-kreditt AS 16/19 FRN C COVD	40.112.116,00	0,58
40.000.000,00	Giske komm 17/20 FRN	40.028.336,00	0,58	25.000.000,00	Eiendoms-kreditt AS 16/19 FRN	25.251.392,50	0,37
30.000.000,00	Gjøvik komm 17/21 FRN	30.091.260,00	0,44	20.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 13/18 FRN	20.157.590,00	0,29
20.000.000,00	Giltre Energi AS 13/18 FRN	20.063.170,00	0,29	20.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 14/19 FRN	20.125.572,00	0,29
105.000.000,00	Hafslund ASA 14/19 FRN	105.212.793,00	1,53	15.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 14/19 FRN	15.068.205,00	0,22
50.000.000,00	Halden komm 17/20 FRN	49.961.560,00	0,72	25.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 16/19 FRN	25.191.572,50	0,37
50.000.000,00	KLP Boligkreditt AS 14/19 FRN C COVD	50.057.530,00	0,73	90.000.000,00	Fana Spb Boligkredit AS 14/20 FRN C COVD	90.276.183,00	1,31
120.000.000,00	Kongsberg Gruppen ASA 16/20 FRN	120.817.152,00	1,75	32.000.000,00	Gjensidige Bank ASA 15/19 FRN	32.156.969,60	0,47
50.000.000,00	Larvik komm 17/19 FRN	50.105.060,00	0,73	25.000.000,00	Gjensidige Bank ASA 15/20 FRN	25.148.980,00	0,36
25.000.000,00	LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2018	25.029.837,50	0,36	3.000.000,00	Gjensidige Bank ASA 15/25 FRN C SUB	3.031.866,00	0,04
15.000.000,00	LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2019	15.100.656,00	0,22	14.000.000,00	Gjensidige Bank ASA 16/26 FRN C SUB	14.566.994,40	0,21
41.000.000,00	LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2018	41.116.394,90	0,60	20.000.000,00	Haugesund Spb 14/18 FRN	20.026.942,00	0,29
70.000.000,00	LeasePlan Corp NV FRN 24-01-2020	70.358.743,00	1,02	10.000.000,00	Haugesund Spb 14/24 FRN C SUB	10.062.422,00	0,15
6.000.000,00	LeasePlan Corp NV FRN 31-03-2020	6.022.393,20	0,09	25.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 15/20 FRN C COVD	25.045.570,00	0,36
35.000.000,00	Lillehammer komm 15/20 FRN	35.580.408,50	0,52	65.000.000,00	Helgeland Kraft AS 14/19 FRN	65.032.331,00	0,94
50.000.000,00	Lillesand komm 16/18 FRN	50.061.420,00	0,73	50.000.000,00	Helgeland Spb 17/20 FRN	49.991.010,00	0,72
90.000.000,00	Lyse AS 16/19 FRN	90.672.885,00	1,31	15.000.000,00	Høland og Setskog Spb 17/20 FRN	14.994.334,50	0,22
30.000.000,00	Lyse AS 17/20 FRN	29.966.958,00	0,43	10.000.000,00	Jernbanepersonalets Spb 16/18 FRN	10.017.073,00	0,15
20.000.000,00	Mandal komm 17/19 FRN	20.027.102,00	0,29	10.000.000,00	Jernbanepersonalets Spb 17/19 FRN	9.985.868,00	0,14
20.000.000,00	Molde komm 16/19 FRN	20.109.906,00	0,29	40.000.000,00	Jernbanepersonalets Spb 17/20 FRN	40.122.404,00	0,58
30.000.000,00	Møre Boligkreditt AS 14/20 FRN C COVD	29.991.117,00	0,43	25.000.000,00	Jæren Spb 16/26 FRN C SUB	25.946.512,50	0,38
27.000.000,00	Namsos komm 16/19 FRN	27.148.373,10	0,39	25.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 16/19 FRN	25.187.452,50	0,37
54.000.000,00	Norgesgruppen ASA 13/18 FRN	54.194.481,00	0,79	30.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 17/20 FRN	30.269.940,00	0,44
15.000.000,00	Norske Tog AS 13/19 FRN	15.057.702,00	0,22	75.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 17/20 FRN	75.360.690,00	1,09
13.000.000,00	Norske Tog AS 14/19 FRN	13.025.581,40	0,19	35.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 17/20 FRN	35.089.313,00	0,51
50.000.000,00	Olav Thon Eien ASA 1,40% CERT 365 270418	50.029.740,00	0,73	10.000.000,00	Landkreditt Bank AS 13/23 FRN C SUB	10.046.758,00	0,15
25.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 14/19 FRN	25.091.907,50	0,36	75.000.000,00	Landkreditt Boligkre AS 14/20 FRN C COVD	75.388.837,50	1,09
152.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 16/19 FRN	152.646.167,20	2,21	10.000.000,00	Landkreditt Boligkre AS 15/19 FRN C COVD	10.089.364,00	0,15
27.000.000,00	Posten Norge AS 15/18 FRN	27.058.004,10	0,39	15.000.000,00	Landkreditt Finans AS 17/20 FRN	15.044.325,00	0,22
35.000.000,00	Posten Norge AS 15/20 FRN	35.246.991,50	0,51	10.000.000,00	Lillestrøm Spb 17/20 FRN	9.970.675,00	0,14
50.000.000,00	Rana komm 16/18 FRN	50.057.830,00	0,73	21.000.000,00	Melhus Spb 16/20 FRN	21.448.482,30	0,31
75.000.000,00	Realkredit Danmark A/S 17/20 FRN C COVD	75.218.767,50	1,09	50.000.000,00	Molde komm 15/18 FRN	50.024.705,00	0,73
25.000.000,00	Scania CV AB FRN 02-03-2020	25.126.065,00	0,36	35.000.000,00	Møllergruppen AS 14/19 FRN	35.135.572,50	0,51
12.000.000,00	Sogn og Fjordan AS 1,45% CERT 365 240518	12.007.819,20	0,17	15.000.000,00	Nord-Trøndelag Elektrisit AS 14/19 FRN	15.012.847,50	0,22
30.000.000,00	Spb 1 Næringskreditt AS 13/18 FRN C COVD	30.092.562,00	0,44	65.000.000,00	Nortura SA 15/20 FRN	65.541.814,00	0,95
60.000.000,00	Spb 1 Næringskreditt AS 13/19 FRN C COVD	60.346.344,00	0,87	35.000.000,00	OBOS Boligkreditt AS 17/20 FRN C COVD	35.011.571,00	0,51
40.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	40.079.272,00	0,58	33.000.000,00	OBOS Forretningsbygg AS 13/18 FRN	33.040.382,10	0,48
30.000.000,00	Spb Møre 17/20 FRN	30.081.510,00	0,44	20.000.000,00	Ringeriks kraft AS 16/19 FRN	20.161.908,00	0,29
15.000.000,00	Spb Møre 17/21 FRN	14.986.782,00	0,22	35.000.000,00	Sandnes Spb 15/20 FRN	35.511.000,00	0,51
16.000.000,00	Spb Møre 17/27 FRN C SUB	16.042.052,80	0,23	25.000.000,00	Santander Consumer Bank AS 16/19 FRN	25.302.112,50	0,37
10.000.000,00	Spb Øst 13/23 FRN C SUB	10.074.929,00	0,15	75.000.000,00	Santander Consumer Bank AS 16/19 FRN	75.292.590,00	1,09
20.000.000,00	SR-Boligkreditt AS 16/19 FRN C COVD	20.082.596,00	0,29				
74.000.000,00	Statkraft AS 15/20 FRN	74.197.735,40	1,08				
30.000.000,00	Statkraft AS 15/20 FRN	30.121.362,00	0,44				
215.000.000,00	Statnett SF 13/19 FRN	215.911.793,50	3,13				
25.000.000,00	Steen & Strøm AS 1,17% CERT 273 120618	25.001.577,50	0,36				
45.000.000,00	Steen & Strøm AS 1,25% CERT 365 080818	45.021.330,00	0,65				
25.000.000,00	Steinkjer komm 17/19 FRN	25.027.487,50	0,36				
20.000.000,00	Stord komm 17/20 FRN	20.025.856,00	0,29				
50.000.000,00	Svenska Handelsbanken AB 14/19 FRN	50.126.885,00	0,73				
43.000.000,00	Trondheim komm 14/18 FRN	43.014.903,80	0,62				
65.000.000,00	Trønderenergi AS 14/19 FRN	65.130.806,00	0,94				
20.000.000,00	Tønsberg komm 17/20 FRN	20.008.702,00	0,29				
40.000.000,00	Vasakronan AB 15/19 FRN	40.041.000,00	0,58				

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

Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en NOK) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País
20.000.000,00 Santander Consumer Bank AS 17/20 FRN	20.094.272,00	0,29	Noruega 90,82
15.000.000,00 Sbanken ASA 15/25 FRN C SUB	15.305.169,00	0,22	Suecia 2,76
50.000.000,00 Sbanken ASA 16/18 FRN	50.101.925,00	0,73	Países Bajos 2,28
20.000.000,00 Sbanken ASA 17/20 FRN	20.066.000,00	0,29	Dinamarca 1,38
10.000.000,00 Sbanken ASA 17/27 FRN C SUB	10.067.457,00	0,15	Total 97,24
15.000.000,00 Skudenes & Aakra Spb 14/19 FRN	15.029.740,50	0,22	Sector
18.000.000,00 Sogn og Fjordane Energi AS 11/18 FRN	18.051.514,20	0,26	Renta fija privada 92,79
20.000.000,00 Spareskillingsbanken 16/19 FRN	20.096.070,00	0,29	Cédulas hipotecarias 2,25
40.000.000,00 Spareskillingsbanken 16/20 FRN	40.283.616,00	0,58	Títulos de deuda pública 2,21
55.000.000,00 Spb 1 Boligkreditt AS 16/18 FRN	55.086.999,00	0,80	Total 97,24
40.000.000,00 Spb 1 Boligkreditt AS 17/19 FRN	40.074.772,00	0,58	
25.000.000,00 Spb 1 BV 14/19 FRN	25.115.095,00	0,36	
18.000.000,00 Spb 1 Hallingdal Valdres 17/27 FRN C SUB	18.074.397,60	0,26	
150.000.000,00 Spb 1 Nord-Norge 17/20 FRN	149.976.660,00	2,17	
20.000.000,00 Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN C SUB	20.120.396,00	0,29	
10.000.000,00 Spb 1 Næringskreditt AS 14/20 FRN C COVD	10.033.058,00	0,15	
25.000.000,00 Spb 1 Ringerike Hadeland 14/24 FRN C SUB	25.149.670,00	0,36	
15.000.000,00 Spb 1 Ringerike Hadeland 15/18 FRN	15.019.213,50	0,22	
12.000.000,00 Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	12.022.788,00	0,17	
26.000.000,00 Spb 1 Østfold Akershus 16/21 FRN	26.688.532,00	0,39	
5.000.000,00 Spb 1 Østlandet 13/23 FRN C SUB	5.036.865,50	0,07	
33.000.000,00 Spb 1 Østlandet 15/21 FRN	33.085.427,10	0,48	
50.000.000,00 Spb Sogn og Fjordane 15/18 FRN	50.423.735,00	0,73	
20.000.000,00 Spb Sør 15/25 FRN C SUB	20.206.524,00	0,29	
10.000.000,00 Spb Sør 15/25 FRN C SUB	10.075.529,00	0,15	
24.000.000,00 Spb Telemark 13/18 FRN	24.056.884,80	0,35	
50.000.000,00 Spb Telemark 14/19 FRN	50.189.400,00	0,73	
15.000.000,00 Spb Telemark 17/27 FRN C SUB	14.952.663,00	0,22	
17.000.000,00 Spb Vest 14/24 FRN C SUB	17.113.089,10	0,25	
15.000.000,00 Spb Vest 17/27 FRN C SUB	15.190.413,00	0,22	
25.000.000,00 Spb Øst 13/18 3,42%	25.263.732,50	0,37	
20.000.000,00 Spb Øst 16/19 FRN	20.150.698,00	0,29	
188.000.000,00 SSB Boligkreditt AS 14/20 FRN C COVD	188.000.338,40	2,73	
30.000.000,00 Storebrand Bank ASA 15/18 FRN	30.189.030,00	0,44	
10.000.000,00 Sunnfjord Energi AS 15/18 FRN	9.999.983,00	0,14	
15.000.000,00 Surnadal Spb 17/20 FRN	15.014.079,00	0,22	
50.000.000,00 Thon Holding AS 16/20 FRN	50.565.840,00	0,73	
50.000.000,00 Tine SA 13/18 FRN	50.122.375,00	0,73	
52.000.000,00 Tine SA 14/19 FRN	52.123.936,80	0,76	
18.500.000,00 Totens Spb 14/24 FRN C SUB	18.583.151,95	0,27	
21.000.000,00 Totens Spb Boligkred AS 14/19 FRN C COVD	21.052.466,40	0,31	
40.000.000,00 Totens Spb Boligkred AS 14/19 FRN C COVD	40.067.704,00	0,58	
55.000.000,00 Wenaas Plaza Hotell AS 17/20 FRN	55.177.342,00	0,80	
60.000.000,00 Ålesund komm 16/19 FRN	60.129.954,00	0,87	
	3.159.418.108,35	45,80	
Total bonos	3.159.418.108,35	45,80	
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	3.159.418.108,35	45,80	
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			
Bonos			
NOK			
26.000.000,00 Askim komm 13/18 FRN	26.049.605,40	0,38	
25.000.000,00 Jotun A/S 14/19 FRN	25.145.070,00	0,36	
20.000.000,00 Spb 1 Boligkreditt AS 14/24 FRN C SUB	20.270.464,00	0,29	
	71.465.139,40	1,04	
Total bonos	71.465.139,40	1,04	
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	71.465.139,40	1,04	
Total inversiones en valores	6.708.479.018,65	97,24	
Saldos bancarios	134.104.395,90	1,94	
Otros activos netos	56.032.425,28	0,81	
Total activos netos	6.898.615.839,83	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 - Renminbi High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en CNH)

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							
400.000,00	21Vianet Group Inc 7% 17-08-2020	2.626.004,70	1,56	250.000,00	Neerg Energy Ltd 6% 13-02-2022	1.665.522,43	0,99
200.000,00	ABJA Investment Co Pte Ltd 5.95% 31-07-2024	1.374.728,30	0,81	400.000,00	OVPH Ltd	2.696.943,28	1,60
400.000,00	Agile Group Holdings L 8.250% MULTI Perp FC2018	2.643.908,74	1,57	300.000,00	Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	1.958.411,22	1,16
200.000,00	Alam Synergy Pte Ltd 6.95% 27-03-2020	1.316.090,60	0,78	400.000,00	Panda Green Energy Group Ltd 8.25% 25-01-2020	2.626.304,40	1,56
400.000,00	Bank of East Asia Ltd/ 5.500% MULTI Perp FC2020	2.656.191,38	1,57	200.000,00	Parkson Retail Group Ltd 4.5% 03-05-2018	1.289.383,08	0,76
400.000,00	Baoxin Auto Finance I 8.750% MULTI Perp FC2019	2.762.781,69	1,64	250.000,00	PB International BV 7.625% 26-01-2022	1.734.757,26	1,03
300.000,00	Barmingo Finance Pty Ltd 6.625% 15-05-2022	1.915.498,20	1,13	400.000,00	Powerlong Real Estate Holdin 5.95% 19-07-2020	2.580.666,03	1,53
200.000,00	BCP Singapore VI Cayman Fina 8% 15-04-2021	1.374.728,30	0,81	200.000,00	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 05-07-2022	1.228.134,05	0,73
250.000,00	Central China Real Estate Lt 6.75% 08-11-2021	1.666.465,52	0,99	200.000,00	Prime Bloom Holdings Ltd 7.5% 19-12-2019	1.306.501,38	0,77
200.000,00	Central Plaza Developm 8.375% MULTI Perp FC2018	1.314.400,53	0,78	400.000,00	PTTEP Treasury Center Co Ltd MULTI Perpetual	2.642.451,92	1,57
400.000,00	Chalieco Hong Kong Cor 5.700% MULTI Perp FC2020	2.658.346,64	1,57	250.000,00	RH International Finance Ltd	1.546.782,71	0,92
200.000,00	Chandra Asri Petrochemical T 4.95% 08-11-2024	1.280.584,82	0,76	200.000,00	Ronshine China Holdings Ltd 6.95% 08-12-2019	1.270.655,50	0,75
200.000,00	China Evergrande Group 6.25% 28-06-2021	1.303.329,73	0,77	400.000,00	Santos Finance Ltd 4.125% 14-09-2027	2.568.458,96	1,52
200.000,00	China Evergrande Group 7.5% 28-06-2023	1.324.565,70	0,78	200.000,00	Shimao Property Holdings Ltd 8.375% 10-02-2022	1.409.032,66	0,83
250.000,00	China SCE Property Holdings 5.875% 10-03-2022	1.582.113,56	0,94	500.000,00	SoftBank Group Corp MULTI Perpetual	3.297.849,40	1,95
200.000,00	China Singyes Solar Technolo 7.95% 15-02-2019	1.303.232,00	0,77	200.000,00	Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-01-2022	1.360.939,32	0,81
200.000,00	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.5% 23-01-2022	1.291.768,99	0,77	200.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.125% 03-06-2025	1.376.286,76	0,82
300.000,00	Dr Peng Holding HongKong Ltd 5.05% 01-06-2020	1.962.099,53	1,16	300.000,00	Standard Chartered PLC 6.500% MULTI Perp FC2020	1.998.568,28	1,18
200.000,00	Easy Tactic Ltd 5.75% 13-01-2022	1.291.771,59	0,77	200.000,00	STATS ChipPAC Pte Ltd 8.5% 24-11-2020	1.392.645,38	0,82
300.000,00	eHi Car Services Ltd 5.875% 14-08-2022	1.979.170,92	1,17	500.000,00	Studio City Finance Ltd 8.5% 01-12-2020	3.330.947,13	1,97
500.000,00	Fantasia Holdings Group Co L 7.95% 05-07-2022	3.265.761,55	1,93	250.000,00	Sunac China Holdings Ltd 6.875% 08-08-2020	1.608.673,18	0,95
400.000,00	Franshion Brilliant Lt 5.750% MULTI Perp FC2022	2.678.619,65	1,59	200.000,00	Theta Capital Pte Ltd 6.75% 31-10-2026	1.296.582,49	0,77
300.000,00	FWD Ltd 6.250% MULTI Perp FC2022	2.041.270,20	1,21	200.000,00	Theta Capital Pte Ltd 7% 11-04-2022	1.342.170,04	0,80
300.000,00	Gajah Tunggal Tbk PT 8.375% 10-08-2022	1.929.807,75	1,14	300.000,00	Times Property Holdings Ltd 6.6% 02-03-2023	1.937.407,20	1,15
500.000,00	Golden Eagle Retail Group Lt 4.625% 21-05-2023	3.041.993,57	1,80	200.000,00	UBS Group AG 6.875% MULTI Perp FC2021	1.395.903,03	0,83
200.000,00	Golden Wheel Tiandi Holdings 8.25% 03-11-2019	1.329.287,99	0,79	200.000,00	Unigroup International Holdi 6% 10-12-2020	1.355.336,16	0,80
200.000,00	Greenko Investment Co 4.875% 16-08-2023	1.290.145,37	0,76	200.000,00	Vedanta Resources PLC 6.125% 09-08-2024	1.329.273,66	0,79
200.000,00	Health and Happiness H&H Int 7.25% 21-06-2021	1.350.239,89	0,80	300.000,00	Vedanta Resources PLC 6.375% 30-07-2022	2.040.201,04	1,21
200.000,00	HeSteel Hong Kong Co Ltd 4.25% 07-04-2020	1.303.252,85	0,77	300.000,00	Virgin Australia Holdings Lt 7.875% 15-10-2021	2.013.227,70	1,19
250.000,00	HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28-04-2027	1.693.188,02	1,00	400.000,00	West China Cement Ltd 6.5% 11-09-2019	2.677.324,41	1,59
400.000,00	HSBC Holdings PLC 5.625% MULTI Perp FC2020	2.690.818,90	1,59	450.000,00	WTT Investment Ltd/Hong Kong 5.5% 21-11-2022	2.977.194,35	1,76
400.000,00	HT Global IT Solutions Holdi 7% 14-07-2021	2.739.837,41	1,62	500.000,00	Zhongrong International Reso 7.25% 26-10-2020	3.186.929,68	1,89
400.000,00	Industrial & Commercia 4.250% MULTI Perp FC2021	2.574.080,36	1,52			152.662.685,10	90,43
400.000,00	Jababeka International BV 6.5% 05-10-2023	2.687.321,49	1,59	Total bonos		152.662.685,10	90,43
400.000,00	Jain International Trading B 7.125% 01-02-2022	2.592.672,42	1,54	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			
300.000,00	Kaisa Group Holdings Ltd 7.875% 30-06-2021	1.903.311,33	1,13				
350.000,00	King Talent Management Ltd MULTI Perpetual	2.274.266,45	1,35	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
400.000,00	KWG Property Holding Ltd 5.875% 10-11-2024	2.537.427,89	1,50	Bonos			
450.000,00	Lenovo Perpetual Secur 5.375% MULTI Perp FC2022	2.944.776,50	1,74	USD			
400.000,00	Longfor Properties Co Ltd 6.75% 29-01-2023	2.694.532,62	1,60	140.000,00	Emeco Pty Ltd 9.25% 31-03-2022	963.221,95	0,57
400.000,00	LS Finance 2025 Ltd 4.5% 26-06-2025	2.550.343,82	1,51			963.221,95	0,57
400.000,00	Modern Land China Co Ltd 6.875% 20-10-2019	2.587.131,81	1,53	Total bonos		963.221,95	0,57
200.000,00	Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	1.290.364,29	0,76	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
400.000,00	Nanyang Commercial Bank Ltd MULTI Perpetual	2.602.987,44	1,54			963.221,95	0,57
				Total inversiones en valores		153.625.907,05	91,01
				Saldos bancarios		7.924.241,16	4,69
				Otros activos netos		7.259.275,80	4,30
				Total activos netos		168.809.424,01	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 - Renminbi High Yield Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Islas Caimán	34,08	Renta fija privada	87,46
Islas Vírgenes Británicas	13,36	Títulos de deuda pública	3,55
Hong Kong	8,15		
Reino Unido	4,77	Total	91,01
Australia	4,42		
Países Bajos	4,16		
Singapur	3,98		
Mauricio	3,37		
Bermudas	2,33		
Japón	1,95		
Indonesia	1,90		
Sri Lanka	1,62		
Jersey	1,59		
Tailandia	1,57		
Pakistán	1,16		
India	1,00		
Suiza	0,83		
Mongolia	0,76		
Total	91,01		

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (CNH)	Fecha de vencimiento
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
1.500.000,00	USD	10.566.525,00	CNH	(789.603,05)	08/01/2018
43.028.635,00	CNH	6.500.000,00	USD	625.733,73	19/01/2018
				(163.869,32)	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
10.958.550,00	CNH	1.500.000,00	USD	1.184.003,78	05/01/2018
				1.184.003,78	
Contraparte: Nordea Bank AB					
14.653.126,40	CNH	2.000.000,00	USD	1.621.219,30	04/01/2018
10.913.569,80	CNH	1.500.000,00	USD	1.136.387,75	08/01/2018
39.790.908,00	CNH	6.000.000,00	USD	673.679,66	12/01/2018
62.774.766,90	CNH	9.500.000,00	USD	736.380,05	29/01/2018
				4.167.666,76	
				5.187.801,22	

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.

BNP Paribas SA percibió 160.000,00 EUR como garantía de los contratos de divisas a plazo que se mantienen en una cuenta independiente que se incluye en los activos del fondo.

Las diferencias 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 31/12/2017 (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			QAR		
Acciones			70.265,00	Qatar Electricity & Water Co QSC	3.492.986,62
BRL			94.996,00	Qatar National Bank QPSC	3.313.249,66
1.939.368,00	Banco Bradesco	19.818.444,64			6.806.236,48
1.534.100,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	15.899.305,08			0,17
2.170.360,00	Cielo	15.410.607,65			0,35
1.250.900,00	Engie Brasil Energia	13.409.850,44			
270.433,00	M Dias Branco	4.253.516,08			
		68.791.723,89			2,31
CLP			THB		
19.862.636,00	Banco de Chile	3.199.817,35	957.600,00	Bangkok Bank	6.429.013,03
35.028,00	Banco de Credito e Inversiones	2.414.272,27	4.586.000,00	Bangkok Bank	28.398.897,09
67.822.848,00	Enel Chile	8.057.417,42	690.000,00	Electricity Generating	4.568.976,20
		13.671.507,04	3.724.100,00	Ratchaburi Electricity Generating Holding	6.193.514,10
					45.590.400,42
HKD			TRY		
4.431.000,00	Beijing Enterprises Holdings	26.312.384,54	7.115.996,55	Enka Insaat ve Sanayi	11.331.264,44
39.209.750,00	China Communications Construction	44.560.239,46	11.299.168,00	Haci Omer Sabanci Holding	33.214.448,13
48.065.701,00	China Communications Services	32.233.468,79	3.582.723,00	KOC Holding	17.521.159,91
45.527.000,00	China Construction Bank	41.950.969,97	4.709.823,00	Türk Telekomunikasyon	8.033.680,84
13.849.000,00	China Everbright International	19.779.854,24	8.503.993,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	34.817.698,27
40.210.000,00	China Longyuan Power Group	28.612.074,14			104.918.251,59
5.932.000,00	China Mobile	60.164.580,13			5,32
11.498.000,00	China Overseas Land & Investment	37.008.439,30			
25.418.000,00	China Petroleum & Chemical	18.639.595,11			
19.192.000,00	China Railway Construction	22.253.017,51			
17.597.000,00	China Railway Group	13.016.881,45			
7.388.000,00	China Resources Land	21.746.791,96			
5.134.500,00	China State Construction International Holdings	7.188.792,65			
90.096.000,00	China Telecom	42.893.247,34			
3.529.000,00	ENN Energy Holdings	25.178.914,73			
10.422.000,00	Guangdong Investment	13.951.574,75			
73.738.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	59.358.439,69			
6.848.000,00	Jiangsu Expressway	10.429.204,66			
5.752.000,00	Shandong Weigao Group Medical Polymer	4.188.626,35			
6.537.200,00	Sinopharm Group	28.278.016,87			
10.296.000,00	Skyworth Digital Holdings	4.427.395,18			
6.680.000,00	Yuexiu Transport Infrastructure	4.907.144,33			
7.982.000,00	Zhejiang Expressway	8.774.964,42			
1.844.100,00	Zhuzhou CRRC Times Electric	12.000.957,62			
		587.855.575,19			29,81
IDR			TWD		
23.056.600,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	6.186.187,23	13.912.615,00	Hon Hai Precision Industry	44.658.477,75
		6.186.187,23	7.494.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	57.990.196,25
					102.648.674,00
INR			USD		
2.930.929,00	HCL Technologies	40.860.935,80	1.279.240,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	13.438.416,20
593.875,00	Infosys	9.688.413,99	180.119,00	Credicorp	37.452.143,67
1.551.100,00	IRB Infrastructure Developers	5.779.441,10	1.171.058,00	ICICI Bank ADR	11.429.526,08
1.121.260,00	Power Grid Corp of India	35.180.864,05	1.971.983,00	Infosys ADR	32.153.182,82
1.206.498,00	Reliance Industries	17.397.181,73	5.144,00	NetEase ADR	17.613.570,40
520.113,00	Reliance Infrastructure	4.509.817,38	9.805,00	Samsung Electronics GDR	11.746.390,00
		113.416.654,05	753.885,00	SK Telecom ADR	21.093.702,30
			820.663,00	Wipro ADR	4.505.439,87
					149.432.371,34
KRW			ZAR		
1.496.415,00	BNK Financial Group	13.204.360,87	1.842.552,00	Barclays Africa Group	27.138.062,24
444.225,00	DB Insurance	29.627.664,56	1.799.566,00	Foschini Group	28.739.052,85
106.827,00	E-MART	27.118.443,10	9.422.880,00	Netcare	19.179.320,02
457.652,00	Hankook Tire	23.406.821,14	1.323.650,00	Remgro	25.281.144,03
116.480,00	Hyundai Department Store	11.402.027,44	3.334.695,00	Sanlam	23.479.396,34
725.049,00	Hyundai Engineering & Construction	24.654.057,94	6.457.520,00	Steinhoff International Holdings	2.430.134,26
209.129,00	Hyundai Glovis	26.642.047,51	2.671.450,00	Truworths International	20.424.551,16
348.971,00	Hyundai Greenfood	4.887.029,49	5.776.195,00	Woolworths Holdings	30.530.441,59
267.873,00	Hyundai Mobis	65.993.189,60			177.202.102,49
485.384,00	Kangwon Land	15.822.646,65			8,99
28.949,00	KT&G	3.132.059,33			
293.699,00	LG	25.035.616,45			
25.023,00	Samsung Electronics	59.724.597,12			
229.655,00	Samsung Fire & Marine Insurance	57.438.302,42			
249.450,00	SK Telecom	62.389.168,70			
		450.478.032,32			22,84
MYR			Total acciones		
1.572.600,00	Public Bank	8.074.778,20			1.901.562.425,23
15.952.400,00	Tenaga Nasional	60.151.623,25			96,43
		68.226.401,45			
PHP			Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
2.653.100,00	Manila Water	1.491.461,88			1.901.562.425,23
46.868.800,00	Megaworld	4.846.845,86			96,43
		6.338.307,74			
			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
			Acciones		
			CNY		
			2.349.106,00	Changchun Eurasia Group	9.281.309,78
			13.669.308,00	Shandong Hi-speed	12.577.926,18
			2.173.004,00	Zhejiang Hangmin	3.765.349,69
					25.624.585,65
					1,30
			TWD		
			995.000,00	Hu Lane Associate	5.116.242,54
					5.116.242,54
					0,26
			Total acciones		
					30.740.828,19
					1,56
			Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
					30.740.828,19
					1,56
			Total inversiones en valores		
					1.932.303.253,42
					97,99
			Saldos bancarios		
					37.721.980,31
					1,91
			Otros activos netos		
					1.946.524,85
					0,10
			Total activos netos		
					1.971.971.758,58
					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 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		Sector	
República de Corea	24,51	Bancos diversificados	12,94
China	19,92	Servicios de telecomunicaciones móviles	9,05
Sudáfrica	8,86	Construcción e ingeniería	5,96
India	8,19	Eléctricas	5,47
Hong Kong	7,97	Servicios de consultoría informática y otros servicios	4,42
Taiwán, provincia de China	5,46	Seguros de bienes y accidentes	4,42
Turquía	5,32	Servicios de telecomunicaciones integrados	4,22
Brasil	4,17	Conglomerados industriales	4,07
Islas Caimán	3,64	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	3,62
Malasia	3,46	Componentes y equipos automovilísticos	3,61
Bermudas	2,37	Promoción inmobiliaria	3,23
Tailandia	2,31	Posiciones multisectoriales	2,97
Chile	0,69	Semiconductores	2,94
Catar	0,35	Ropa al por menor	2,49
Filipinas	0,32	Compañías de agua	2,27
Indonesia	0,31	Servicios de fabricación de electrónica	2,26
Países Bajos	0,12	Grandes almacenes	2,13
Total	97,99	Electricidad renovable	2,13
		Autopistas y ferrocarriles	1,86
		Distribuidores del sector sanitario	1,43
		Hipermercados y supermercados	1,38
		Transporte aéreo y logística	1,35
		Gasísticas	1,28
		Seguros de vida y de salud	1,19
		Neumáticos y caucho	1,19
		Servicios medioambientales y de tratamiento	1,00
		Centros de atención sanitaria	0,97
		Gasísticas y petroleras integradas	0,95
		Software y servicios de Internet	0,89
		Refino y comercialización de petróleo y gas	0,88
		Casinos y apuestas	0,80
		Procesamiento de datos y servicios subcontratados	0,78
		Bancos regionales	0,67
		Equipos y componentes eléctricos	0,61
		Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	0,55
		Comercios de productos diversos	0,47
		Distribuidores de alimentos	0,25
		Productos de electrónica de consumo	0,22
		Alimentos envasados y carnes	0,22
		Suministros sanitarios	0,21
		Industria textil	0,19
		Múltiples suministros públicos	0,18
		Tabaco	0,16
		Mobiliario para el hogar	0,12
		Total	97,99

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

Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017
(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							
AUD							
1.171.175,00	Telstra	2.769.055,89	0,45				
266.861,00	Westpac Banking	5.449.114,79	0,89				
		8.218.170,68	1,34				
CAD							
296.290,00	Bank of Nova Scotia/The	15.981.982,40	2,60				
33.400,00	Canadian National Railway	2.300.240,63	0,37				
296.100,00	National Bank of Canada	12.257.789,00	1,99				
73.900,00	Royal Bank of Canada	5.030.017,84	0,82				
28.700,00	TransCanada	1.161.018,06	0,19				
		36.731.047,93	5,98				
CHF							
89.575,00	Roche Holding	18.847.020,73	3,07				
		18.847.020,73	3,07				
EUR							
168.526,00	Atlantia	4.457.512,70	0,73				
120.767,00	Bayer	12.559.768,00	2,04				
32.360,00	Heineken	2.809.818,80	0,46				
56.383,00	Italgas	287.835,22	0,05				
472.479,00	Koninklijke Ahold Delhaize	8.667.627,26	1,41				
86.174,00	Sanofi	6.216.592,36	1,01				
487.358,00	Snam	1.993.294,22	0,32				
93.245,00	Vinci	7.972.447,50	1,30				
		44.964.896,06	7,32				
GBP							
305.838,00	British American Tobacco	17.293.455,72	2,81				
518.302,00	Imperial Brands	18.490.705,41	3,01				
523.807,00	SSE	7.791.210,06	1,27				
691.002,00	WPP	10.441.617,18	1,70				
		54.016.988,37	8,79				
JPY							
536.600,00	KDDI	11.142.917,56	1,81				
434.200,00	Nippon Telegraph & Telephone	17.042.779,62	2,77				
		28.185.697,18	4,59				
SEK							
882.742,00	Telia Company	3.289.732,78	0,54				
		3.289.732,78	0,54				
USD							
17.878,00	Alphabet	15.717.294,65	2,56				
54.137,00	Amgen	7.932.423,89	1,29				
63.961,00	Anthem	12.119.010,43	1,97				
15.253,00	Apple	2.159.951,90	0,35				
61.449,00	AT&T	2.000.164,94	0,33				
30.976,00	AutoZone	18.416.522,59	3,00				
145.945,00	Chubb	17.847.857,22	2,90				
26.690,00	Cigna	4.556.650,23	0,74				
644.716,00	Cisco Systems	20.708.815,10	3,37				
237.786,00	Cognizant Technology Solutions	14.146.285,39	2,30				
42.335,00	Comcast	1.418.575,29	0,23				
358.880,00	CVS Health	21.807.941,25	3,55				
127.808,00	eBay	4.022.766,78	0,65				
100.120,00	Express Scripts Holding	6.257.499,97	1,02				
36.528,00	FedEx	7.578.037,97	1,23				
492.188,00	Infosys ADR	6.687.604,42	1,09				
36.886,00	International Business Machines	4.744.769,11	0,77				
37.321,00	Johnson & Johnson	4.385.528,49	0,71				
74.921,00	Kellogg	4.263.004,88	0,69				
219.128,00	Kroger	5.063.682,85	0,82				
6.888,00	Laboratory Corp of America	920.409,00	0,15				
24.695,00	McKesson	3.242.041,90	0,53				
71.458,00	MEDNAX	3.201.318,39	0,52				
226.072,00	Medtronic	15.344.636,94	2,50				
211.359,00	Merck	10.032.507,16	1,63				
83.015,00	Omnicom Group	5.070.141,10	0,82				
551.861,00	Oracle	21.977.864,24	3,58				
618.798,00	Pfizer	18.814.037,45	3,06				
74.930,00	PG&E	279.364,02	0,05				
163.078,00	Public Service Enterprise Group	6.990.610,24	1,14				
36.303,00	QUALCOMM	1.952.193,82	0,32				
101.920,00	Southern	4.095.485,32	0,67				
44.520,00	Thermo Fisher Scientific	7.087.954,97	1,15				
91.576,00	TJX Cos	5.844.838,18	0,95				
				21.713,00	UnitedHealth Group	4.031.199,38	0,66
				226.770,00	Verizon Communications	10.042.131,46	1,63
				67.837,00	Walgreens Boots Alliance	4.121.663,04	0,67
				96.662,00	Walt Disney	8.694.746,87	1,41
				111.653,00	Zimmer Biomet Holdings	11.289.048,70	1,84
						324.866.569,53	52,86
				Total acciones		519.120.123,26	84,46
				Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		519.120.123,26	84,46
				Total inversiones en valores		519.120.123,26	84,46
				Saldos bancarios		61.268.312,87	9,97
				Otros activos netos		34.233.704,14	5,57
				Total activos netos		614.622.140,27	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 Equity Long/Short Fund - Euro Hedged

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	46,37	Farmacéuticas	11,53
Reino Unido	7,09	Bancos diversificados	6,30
Canadá	5,98	Tabaco	5,82
Suiza	5,97	Servicios de telecomunicaciones integrados	5,72
Japón	4,59	Equipos sanitarios	4,33
Irlanda	2,50	Medicamentos al por menor	4,22
Francia	2,31	Servicios de consultoría informática y otros servicios	4,16
Alemania	2,04	Software de sistemas	3,58
Países Bajos	1,87	Equipos de comunicaciones	3,37
Jersey	1,70	Salud administrada	3,37
Australia	1,34	Software y servicios de Internet	3,21
Italia	1,10	Comercio al por menor de automóviles	3,00
India	1,09	Seguros de bienes y accidentes	2,90
Suecia	0,54	Publicidad	2,52
Total	84,46	Alimentación al por menor	2,23
		Eléctricas	1,98
		Servicios de telecomunicaciones móviles	1,81
		Servicios de atención sanitaria	1,69
		Cine y ocio	1,41
		Construcción e ingeniería	1,30
		Biotecnología	1,29
		Transporte aéreo y logística	1,23
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	1,15
		Múltiples suministros públicos	1,14
		Ropa al por menor	0,95
		Autopistas y ferrocarriles	0,73
		Alimentos envasados y carnes	0,69
		Distribuidores del sector sanitario	0,53
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,51
		Cerveceras	0,46
		Ferrocarriles	0,37
		Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	0,35
		Semiconductores	0,32
		Comunicaciones por cable y satélite	0,23
		Gasísticas	0,05
		Total	84,46

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 Equity Long/Short Fund - Euro Hedged

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
165,724,29	EUR	1.635.030,25	NOK	(201,22)	31/01/2018
281,35	EUR	1.182,27	PLN	(1,12)	31/01/2018
1.051.226,15	EUR	10.436.628,79	SEK	(8.703,66)	31/01/2018
7.101,93	EUR	8.503,81	USD	27,77	31/01/2018
315.593.204,71	NOK	31.840.414,01	EUR	186.544,80	31/01/2018
201.604,58	PLN	47.953,16	EUR	215,60	31/01/2018
649.919.815,76	SEK	65.290.456,90	EUR	714.572,72	31/01/2018
1.697.826,02	USD	1.430.266,13	EUR	(17.880,32)	31/01/2018
				874.574,57	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
1.889.000,00	AUD	1.211.357,63	EUR	14.171,85	08/03/2018
10.789.218,95	EUR	16.932.000,00	AUD	(195.826,23)	08/03/2018
43.340.355,13	EUR	65.415.000,00	CAD	(1.154,30)	08/03/2018
23.756.089,30	EUR	27.724.000,00	CHF	54.054,64	08/03/2018
69.713.285,76	EUR	61.669.000,00	GBP	334.670,51	08/03/2018
2.247.134,85	EUR	20.796.000,00	HKD	35.960,58	08/03/2018
55.532.091,05	EUR	7.369.726.000,00	JPY	997.268,02	08/03/2018
950.256,21	EUR	9.480.000,00	SEK	(12.660,23)	08/03/2018
1.678.024,27	EUR	26.713.000,00	ZAR	(99.306,99)	08/03/2018
7.460.000,00	HKD	806.230,57	EUR	(13.031,96)	08/03/2018
186.000.000,00	JPY	1.390.192,35	EUR	(13.813,91)	08/03/2018
5.280.000,00	SEK	528.564,78	EUR	7.743,57	08/03/2018
8.546.000,00	ZAR	551.735,83	EUR	16.856,70	08/03/2018
				1.124.932,25	
Contraparte: Nordea Bank AB					
1.530.000,00	AUD	984.931,82	EUR	7.686,18	08/03/2018
600.000,00	CHF	513.334,11	EUR	(376,56)	08/03/2018
444.446,33	EUR	690.000,00	AUD	(3.204,77)	08/03/2018
918.222,93	EUR	1.400.000,00	CAD	(9.370,33)	08/03/2018
343.608,99	EUR	400.000,00	CHF	1.638,19	08/03/2018
1.126.220,73	EUR	988.000,00	GBP	14.710,99	08/03/2018
3.457.369,99	EUR	32.136.000,00	HKD	40.438,72	08/03/2018
7.465.774,29	EUR	74.101.000,00	SEK	(60.896,10)	08/03/2018
530.722.300,89	EUR	631.303.000,00	USD	6.608.340,29	08/03/2018
11.000.000,00	HKD	1.186.968,85	EUR	(17.371,84)	08/03/2018
310.000.000,00	JPY	2.340.407,61	EUR	(46.458,91)	08/03/2018
15.300.000,00	SEK	1.541.063,31	EUR	13.005,83	08/03/2018
				6.548.141,69	
				7.673.073,94	
				8.547.648,51	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2017 al 29/12/2017	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2017 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
AMSTERDAM IDX FUT 1/2018	19/01/2018	EUR	217,00	23.679.040,00	(60.760,00)	(173.600,00)
AMSTERDAM IDX FUT 1/2018	19/01/2018	EUR	(189,00)	(20.623.680,00)	52.920,00	151.200,00
CAC40 10 EURO FUT 1/2018	19/01/2018	EUR	(185,00)	(9.854.950,00)	20.350,00	101.980,87
CAC40 10 EURO FUT 1/2018	19/01/2018	EUR	188,00	10.014.760,00	(20.680,00)	(125.996,41)
DAX INDEX FUTURE 3/2018	16/03/2018	EUR	(34,00)	(10.978.175,00)	42.075,00	153.425,00
DJIA MINI e-CBOT 3/2018	16/03/2018	USD	(62,00)	(7.694.510,00)	(6.200,00)	(99.252,15)
E-Mini Russ 2000 3/2018	16/03/2018	USD	(420,00)	(32.508.000,00)	28.000,00	(428.916,99)
EURO STOXX 50 3/2018	16/03/2018	EUR	(3.636,00)	(127.187.280,00)	363.600,00	2.583.561,11
FTSE 100 IDX FUT 3/2018	16/03/2018	GBP	(655,00)	(50.104.225,00)	(616.293,32)	(1.125.200,22)
FTSE 100 IDX FUT 3/2018	16/03/2018	GBP	405,00	30.980.475,00	381.066,86	695.734,50
FTSE/JSE TOP 40 3/2018	15/03/2018	ZAR	408,00	216.607.200,00	96.857,47	242.615,32
FTSE/MIB IDX FUT 3/2018	16/03/2018	EUR	109,00	11.905.525,00	(101.370,00)	(342.257,77)
HANG SENG IDX FUT 1/2018	30/01/2018	HKD	181,00	271.092.750,00	14.477,68	282.609,79
HANG SENG IDX FUT 1/2018	30/01/2018	HKD	(27,00)	(40.439.250,00)	(2.159,65)	(42.157,25)
HSCEI Futures 1/2018	30/01/2018	HKD	112,00	65.559.200,00	(1.194,48)	23.292,03
IBEX 35 INDX FUTR 1/2018	19/01/2018	EUR	(83,00)	(8.328.220,00)	23.572,00	153.840,50
IBEX 35 INDX FUTR 1/2018	19/01/2018	EUR	47,00	4.715.980,00	(13.348,00)	(87.114,50)
NASDAQ 100 E-MINI 3/2018	16/03/2018	USD	126,00	16.230.690,00	(11.550,00)	65.694,61
NIKKEI 225 MINI 3/2018	09/03/2018	JPY	(3.906,00)	(8.888.103.000,00)	72.304,45	(265.317,78)
NIKKEI 225 MINI 3/2018	09/03/2018	JPY	3.097,00	7.047.223.500,00	(57.328,95)	462.104,82
OMXS30 IND FUTURE 1/2018	19/01/2018	SEK	(1.474,00)	(233.039.400,00)	93.548,81	504.586,81
S&P MID 400 EMINI 3/2018	16/03/2018	USD	(226,00)	(43.190.860,00)	54.616,67	(405.138,47)
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2018	16/03/2018	CAD	112,00	21.380.800,00	(40.201,01)	32.789,61
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2018	16/03/2018	CAD	(39,00)	(7.445.100,00)	13.998,56	(11.417,82)
S&P500 EMINI FUT 3/2018	16/03/2018	USD	(3.815,00)	(51.273.600,00)	(365.604,17)	(3.803.742,12)
S&P500 EMINI FUT 3/2018	16/03/2018	USD	59,00	7.929.600,00	5.654,17	60.007,47
SPI 200 FUTURES 3/2018	15/03/2018	AUD	(605,00)	(91.037.375,00)	265.988,25	(264.275,34)
SWISS MKT IX FUTR 3/2018	16/03/2018	CHF	(124,00)	(11.523.320,00)	18.007,86	(107.901,78)
					250.348,20	(1.768.846,16)

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 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged

Contratos por diferencias

Subyacente	Divisa	Número de contratos	Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)
Contraparte: Barclays Bank PLC				
AT&T	USD	666.734,00	21.702.191,61	1.168.334,55
Alphabet	USD	7.076,00	6.220.806,41	1.729.212,90
Amgen	USD	139.815,00	20.486.392,79	2.283.615,49
Anthem	USD	28.358,00	5.373.132,03	2.046.312,12
Apple	USD	134.629,00	19.064.588,23	8.037.239,38
AutoZone	USD	656,00	390.019,33	(24.814,68)
Bank of Nova Scotia/The	CAD	8.140,00	439.074,34	124.496,66
Bayer	EUR	65.482,00	6.810.128,00	(136.929,49)
British American Tobacco	GBP	6.635,00	375.172,73	64.177,28
CVS Health	USD	115.382,00	7.011.379,51	(746.335,54)
Chubb	USD	13.733,00	1.679.431,45	252.666,07
Cisco Systems	USD	250.896,00	8.058.988,57	1.680.121,31
Cognizant Technology Solutions	USD	84.676,00	5.037.516,35	965.677,47
Comcast	USD	324.198,00	10.863.334,61	1.443.564,94
Express Scripts Holding	USD	146.685,00	9.167.812,46	95.311,33
Heineken	EUR	27.539,00	2.391.211,37	386.071,99
Imperial Brands	GBP	1.473,00	52.550,08	(6.322,44)
Infosys ADR	USD	1.037.441,00	14.096.229,54	(787.194,31)
International Business Machines	USD	71.201,00	9.158.821,93	368.597,69
Italgas	EUR	245.005,00	1.250.750,53	1.250.750,53
Johnson & Johnson	USD	100.741,00	11.837.906,96	3.685.533,89
KDDI	JPY	218.714,00	4.541.766,81	90.118,62
Kellogg	USD	81.025,00	4.610.322,48	39.228,58
Kimberly-Clark	USD	51.291,00	5.167.140,80	151.623,36
Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	36.338,00	666.620,61	(76.647,74)
Laboratory Corp of America	USD	1.013,00	135.362,12	34.112,77
McKesson	USD	45.039,00	5.912.870,03	(419.926,74)
Medtronic	USD	91.976,00	6.242.870,98	166.912,04
National Bank of Canada	CAD	23.341,00	966.258,20	338.025,03
Nippon Telegraph & Telephone	JPY	88.800,00	3.485.487,86	619.046,42
Oracle	USD	125.539,00	4.999.590,66	322.700,47
PG&E	USD	120.948,00	4.509.344,58	(1.503.856,04)
PPG Industries	USD	79.837,00	7.823.360,66	822.048,32
Pfizer	USD	97.894,00	2.976.385,48	343.518,48
Public Service Enterprise Group	USD	29.313,00	1.256.550,59	185.185,03
QUALCOMM	USD	52.372,00	2.816.304,29	281.482,04
Roche Holding	CHF	7.321,00	1.540.374,42	(28.292,86)
Royal Bank of Canada	CAD	33.380,00	2.272.016,18	657.487,17
SSE	GBP	45.402,00	675.318,43	(69.383,50)
Sanofi	EUR	103.470,00	7.464.325,80	(757.275,88)
Siemens	EUR	68.519,00	7.958.481,85	95.329,82
Signature Bank/New York NY	USD	36.091,00	4.139.336,93	(97.563,24)
Simon Property Group	USD	85.717,00	12.246.816,33	(128.757,72)
Snam	EUR	639.157,00	2.614.152,13	(19.104,64)
Southern	USD	12.992,00	522.061,86	29.998,05
TJX Cos	USD	19.826,00	1.265.394,44	112.872,15
Telia Company	SEK	620.560,00	2.312.653,73	(367.034,41)
Telstra	AUD	1.247.264,00	2.948.956,15	(375.012,79)
Thermo Fisher Scientific	USD	42.151,00	6.710.790,43	109.226,30
TransCanada	CAD	15.900,00	643.212,09	(13.950,60)
UnitedHealth Group	USD	10.372,00	1.925.648,23	871.508,09
Verizon Communications	USD	233.063,00	10.320.806,48	930.426,53
Vinci	EUR	113.781,00	9.728.275,50	2.716.103,50
WPP	GBP	589.131,00	8.902.261,31	(1.718.255,76)
Walgreens Boots Alliance	USD	394.045,00	23.941.517,36	(3.062.370,15)
Walt Disney	USD	103.997,00	9.354.530,11	327.364,07
Zimmer Biomet Holdings	USD	22.429,00	2.267.758,80	267.600,18
eBay	USD	511.151,00	16.088.477,66	3.424.757,75
		9.575.654,00	353.420.841,20	28.179.329,84

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 - Stable Return Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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					
Bonos					
CHF					
3.000.000,00	Depfa ACS Bank DAC 2.375% 15-02-2019	2.624.295,23	0,02		
2.500.000,00	HSH Nordbank AG 3% 14-06-2019	2.233.897,14	0,01		
19.500.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2,375% 26-08-2020	17.599.308,02	0,10		
14.950.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.5% 14-02-2022	13.966.998,53	0,08		
12.960.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	13.585.846,42	0,08		
		50.010.345,34	0,29		
DKK					
30.000.000,00	BRFkredit 1% 04-01-2018 SDO A E	4.043.533,57	0,02		
200.000.000,00	BRFkredit 1% 04-01-2019 SDO A E	27.328.263,35	0,16		
480.000.000,00	BRFkredit 1% 04-01-2020 SDO A E	66.340.566,99	0,38		
339.500.000,00	BRFkredit 2% 04-01-2019 SDO E	46.979.108,27	0,27		
101.496.812,42	BRFkredit 2% 10-01-2047 SDO E	13.729.523,18	0,08		
20.776.861,03	BRFkredit 2.5% 07-01-2047 SDO E	2.906.736,41	0,02		
47.239.442,04	BRFkredit 3% 10-01-2046 SDO E	6.767.483,03	0,04		
12.995,26	BRFkredit CF 5.09% 10-01-2019	1.794,86	0,00		
	DKK SWAP 10Y FIX SDO				
89.000.000,00	Nordea Kredit 1% 10-01-2021 SDRO A 2	12.410.462,26	0,07		
250.000.000,00	Nordea Kredit 2% 04-01-2019 SDRO A 2	34.594.335,99	0,20		
150.000.000,00	Nordea Kredit 2% 10-01-2019 SDRO A 2	20.989.414,52	0,12		
686.262.821,24	Nordea Kredit 2% 10-01-2047 SDRO 2	92.854.140,59	0,54		
13.336.743,94	Nordea Kredit 2.5% 07-01-2036 SDRO 2	1.894.495,06	0,01		
505.860.538,77	Nordea Kredit 2.5% 07-01-2047 SDRO 2	70.771.193,19	0,41		
14.288.574,66	Nordea Kredit 3% 10-01-2044 SDRO 2	2.038.815,93	0,01		
25.631.225,87	Nordea Kredit 3% 10-01-2046 IO SDRO 2	3.652.120,32	0,02		
65.392,35	Nordea Kredit 5% 04-01-2035 RO 1	10.204,33	0,00		
25.144,12	Nordea Kredit 6% 04-01-2039 IO SDRO 2	3.984,45	0,00		
49.597.209,95	Nordea Kredit FRN 07-01-2018 IO CIBOR 6M SDRO A 2	6.675.676,64	0,04		
93.744.363,79	Nordea Kredit FRN 07-01-2019 IO CIBOR 6M SDRO A 2	12.671.279,98	0,07		
225.200.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2019 SDO A H	30.693.010,56	0,18		
390.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2021 SDO A H	54.193.371,30	0,31		
61.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2022 SDO A H	8.509.814,60	0,05		
125.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2018 RO A G	16.845.706,94	0,10		
190.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2019 SDO A H	25.975.115,42	0,15		
451.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2019 SDO A H	61.857.151,25	0,36		
100.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2021 SDO A H	13.933.195,75	0,08		
396.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 10-01-2019 SDO A H	54.465.657,70	0,31		
221.500.000,00	Nykredit Realkredit 2% 07-01-2019 SDO C	30.820.988,26	0,18		
47.810.459,25	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2047 IO SDO E	6.393.523,27	0,04		
814.391.463,90	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2047 SDO E	110.163.129,38	0,64		
16.210.014,76	Nykredit Realkredit 2.5% 10-01-2036 SDO E	2.301.557,25	0,01		
1.702.116.729,02	Nykredit Realkredit 2.5% 10-01-2047 SDO E	238.130.517,46	1,38		
226.787.794,05	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2044 SDO E	32.299.121,76	0,19		
52.624.196,47	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2046 IO SDO E	7.494.739,02	0,04		
661.079.767,71	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2046 SDO E	94.705.735,63	0,55		
4.032.863,87	Nykredit Realkredit 3.5% 07-01-2044 IO SDO E	586.272,81	0,00		
61.293.860,06	Nykredit Realkredit 3.5% 10-01-2044 SDO E	8.929.038,74	0,05		
5.571.384,98	Nykredit Realkredit 4% 01-01-2044 IO SDO E	826.203,22	0,00		
48.680,10	Nykredit Realkredit 5% 07-01-2028 RO D	7.375,83	0,00		
18.963,04	Nykredit Realkredit 6% 07-01-2038 IO RO D	3.000,51	0,00		
845.941,97	Nykredit Realkredit CF 5% 07-01-2038 CIBOR 6M RO D	119.598,83	0,00		
1.523.305,50	Nykredit Realkredit CF 6% 07-01-2038 IO CIBOR 6M R	215.466,40	0,00		
97.533.695,58	Nykredit Realkredit FRN 07-01-2018 IO CIBOR 3M SDO	13.119.049,61	0,08		
55.866.708,50	Nykredit Realkredit FRN 07-01-2018 IO CITA-6M SDO	7.515.262,03	0,04		
22.101.803,25	Nykredit Realkredit FRN 10-01-2018 IO CIBOR 3M RO	2.981.412,77	0,02		
75.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2019 SDRO AR T	10.220.910,40	0,06		
85.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2018 SDRO A T	11.456.336,08	0,07		
2.516.500.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2019 SDRO A T	344.013.295,73	1,99		
450.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO A T	62.632.316,25	0,36		
100.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	13.955.349,23	0,08		
1.661.650.000,00	Realkredit Danmark 2% 04-01-2019 SDRO T	229.979.333,36	1,33		
174.441.624,61	Realkredit Danmark 2% 10-01-2047 SDRO S	23.596.803,40	0,14		
193.653.131,09	Realkredit Danmark 2.5% 07-01-2047 SDRO S	27.053.571,34	0,16		
89.154,59	Realkredit Danmark 3% 07-01-2046 SDRO S	127.512,60	0,00		
52.808.479,11	Realkredit Danmark 3% 10-01-2044 SDRO S	7.515.666,87	0,04		
24.426.952,66	Realkredit Danmark 3.5% 07-01-2044 SDRO S	3.556.778,69	0,02		
7.320.026,20	Realkredit Danmark 4% 01-01-2038 RO	1.090.921,78	0,01		
92.450,12	Realkredit Danmark 5% 01-01-2038 IO RO	14.107,01	0,00		
		1.984.961.051,96	11,47		
			EUR		
24.100.000,00	AIB Mortgage Bank 0.625% 27-07-2020	24.605.618,00	0,14		
9.800.000,00	ASB Finance Ltd/London 0.125% 18-10-2023	9.624.776,00	0,06		
4.100.000,00	ASB Finance Ltd/London 1.5% 01-11-2018	4.162.918,60	0,02		
43.100.000,00	Australia & New Zealand Bank 0.375% 19-11-2019	43.619.786,00	0,25		
6.200.000,00	Australia & New Zealand Bank 1.125% 13-05-2020	6.389.075,20	0,04		
7.700.000,00	Bank of Ireland Mortgage Ban 0.375% 07-05-2022	7.786.286,20	0,05		
5.000.000,00	Bank of Ireland Mortgage Ban 0.625% 19-02-2021	5.110.420,00	0,03		
2.100.000,00	Bank of Ireland Mortgage Ban 3.625% 02-10-2020	2.317.137,90	0,01		
5.000.000,00	Bank of Montreal 0.1% 20-10-2023	4.928.925,00	0,03		
6.480.000,00	Bank of Montreal 0.125% 19-04-2021	6.510.987,36	0,04		
13.440.000,00	Bank of Nova Scotia/The 0.1% 21-01-2019	13.504.404,48	0,08		
1.500.000,00	Bank of Nova Scotia/The 0.5% 23-07-2020	1.524.693,00	0,01		
25.300.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.75% 18-01-2027	25.244.340,00	0,15		
26.600.000,00	Belfius Bank SA/NV 0.625% 14-10-2021	27.240.501,40	0,16		
26.500.000,00	Belfius Bank SA/NV 1.375% 05-06-2020	27.524.357,50	0,16		
13.800.000,00	BNZ International Funding Lt 0.125% 17-06-2021	13.812.461,40	0,08		
8.800.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 10-02-2023	8.895.260,00	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 - Stable Return Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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
71.000.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-02-2024	71.198.232,00	0,41	7.000.000,00	Danske Bank A/S 0.375% 26-08-2019	7.079.555,00	0,04
24.500.000,00	BPCE SFH SA 0.5% 11-10-2022	24.952.613,00	0,14	20.000.000,00	Danske Bank A/S 1.625% 28-02-2020	20.802.920,00	0,12
22.000.000,00	BPCE SFH SA 1% 08-06-2029	22.147.312,00	0,13	30.200.000,00	DBS Bank Ltd 0.375% 23-01-2024	30.050.510,00	0,17
14.000.000,00	BPCE SFH SA 2.036% 17-04-2023	15.243.606,00	0,09	6.800.000,00	de Volksbank NV 0.75% 18-05-2027	6.768.475,20	0,04
14.000.000,00	BPCE SFH SA 2.375% 29-11-2023	15.728.328,00	0,09	330.000,00	de Volksbank NV 0.75% 24-10-2031	308.814,00	0,00
4.800.000,00	BPCE SFH SA 4% 23-03-2022	5.605.329,60	0,03	33.500.000,00	Depfa ACS Bank DAC 4.875% 21-05-2019	35.818.200,00	0,21
24.000.000,00	BRFkredit A/S 0.25% 01-04-2021	24.209.808,00	0,14	9.000.000,00	Deutsche Apotheker-und Aerzt 0.15% 07-03-2023	8.982.477,00	0,05
14.000.000,00	BRFkredit A/S 0.25% 01-07-2023	13.951.182,00	0,08	7.000.000,00	Deutsche Bank AG 0.25% 08-03-2024	6.957.258,00	0,04
5.000.000,00	BRFkredit A/S 0.375% 01-07-2024	4.980.065,00	0,03	15.000.000,00	Deutsche Bank AG 0.25% 31-08-2028	13.945.065,00	0,08
10.000,00	Bundesobligation 0.25% 11-10-2019	10.159,83	0,00	26.000.000,00	Deutsche Bank AG 0.5% 09-06-2026	25.756.224,00	0,15
10.000,00	Bundesobligation 0.5% 23-02-2018	10.013,94	0,00	8.000.000,00	Deutsche Hypothekenbank AG 0.25% 18-11-2021	8.080.032,00	0,05
10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	10.849,20	0,00	22.900.000,00	Dexia Kommunalbank Deutschla 0.05% 08-09-2021	22.853.009,20	0,13
10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	11.080,00	0,00	14.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.05% 11-01-2022	13.997.228,00	0,08
10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.25% 04-09-2020	10.753,52	0,00	8.900.000,00	DNB Boligkredit AS 0.25% 18-04-2023	8.901.975,80	0,05
10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2018	10.000,00	0,00	29.817.000,00	DNB Boligkredit AS 0.375% 07-10-2019	30.180.528,86	0,17
6.227.000,00	Caisse Centrale Desjardins 0.375% 22-10-2019	6.297.962,89	0,04	3.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.375% 20-11-2024	2.979.225,00	0,02
14.560.000,00	Caisse Centrale Desjardins 1.125% 11-03-2019	14.810.490,24	0,09	2.000.000,00	DNB Boligkredit AS 2.75% 21-03-2022	2.223.958,00	0,01
15.000.000,00	Caisse Centrale du Credit Im 0.125% 01-03-2021	15.099.225,00	0,09	11.000.000,00	Eika Boligkredit AS 0.375% 20-04-2023	11.058.157,00	0,06
86.600.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.75% 11-01-2027	87.138.305,60	0,50	26.000.000,00	Eika Boligkredit AS 0.375% 26-02-2025	25.710.594,00	0,15
28.405.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.375% 15-10-2019	28.746.484,91	0,17	30.600.000,00	Eika Boligkredit AS 0.625% 28-10-2021	31.255.666,20	0,18
7.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.2% 16-09-2022	7.742.288,40	0,04	4.500.000,00	Eika Boligkredit AS 1.5% 12-03-2021	4.720.882,50	0,03
26.200.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	25.224.469,20	0,15	19.145.000,00	Eika Boligkredit AS 2% 19-06-2019	19.794.685,58	0,11
24.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.25% 16-03-2022	24.965.401,50	0,14	31.350.000,00	Eika Boligkredit AS 2.125% 30-01-2023	34.305.521,25	0,20
33.400.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.325% 12-09-2023	33.582.764,80	0,19	21.300.000,00	Erste Group Bank AG 0.625% 18-01-2027	21.131.474,40	0,12
27.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.375% 11-12-2024	26.966.601,00	0,16	10.000.000,00	F van Lanschot Bankiers NV 0.275% 28-04-2022	10.057.360,00	0,06
500.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.375% 29-10-2020	508.566,50	0,00	9.000.000,00	F van Lanschot Bankiers NV 0.375% 31-03-2023	9.046.053,00	0,05
10.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.5% 04-09-2024	10.094.100,00	0,06	18.000.000,00	HSH Nordbank AG 0.375% 27-04-2023	17.881.794,00	0,10
29.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.625% 10-02-2023	30.000.328,60	0,17	12.400.000,00	HSH Nordbank AG 0.625% 17-07-2019	12.541.508,80	0,07
15.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.625% 12-11-2021	15.391.905,00	0,09	1.000.000,00	Hypo Tirol Bank AG 0.5% 11-02-2021	1.012.240,00	0,01
19.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.75% 21-01-2025	19.407.094,00	0,11	10.800.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 0.375% 17-05-2024	10.721.430,00	0,06
104.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	105.185.763,00	0,61	10.509.000,00	Hypoe NOE Landesbank fuer Ni 1.625% 17-09-2019	10.843.722,16	0,06
16.900.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.375% 21-11-2022	18.761.247,70	0,11	2.355.000,00	Hypoe NOE Landesbank fuer Ni 3% 09-05-2022	2.636.422,50	0,02
3.000.000,00	Clf Euromortgage SA 3.5% 17-06-2020	3.273.006,00	0,02	1.530.000,00	ING Bank NV 3.625% 31-08-2021	1.736.882,01	0,01
4.200.000,00	Commerzbank AG 2% 27-11-2023	4.627.984,20	0,03	1.000.000,00	ING Belgium SA/NV 0.5% 01-10-2021	1.017.885,00	0,01
10.000.000,00	Coventry Building Society 0.5% 12-01-2024	10.014.130,00	0,06	31.700.000,00	KA Finanz AG 1.625% 19-02-2021	33.198.776,00	0,19
14.650.000,00	Coventry Building Society 0.625% 03-11-2021	14.928.760,20	0,09	45.800.000,00	KA Finanz AG 1.625% 25-09-2018	46.425.719,60	0,27
7.900.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.25% 23-02-2024	7.875.446,80	0,05	13.500.000,00	KBC Bank NV 0.125% 28-04-2021	13.604.895,00	0,08
12.000.000,00	Credit Mutuel - CIC Home Loa 0.375% 12-09-2022	12.178.056,00	0,07	3.000.000,00	KBC Bank NV 1.25% 28-05-2020	3.108.591,00	0,02
4.900.000,00	Credit Mutuel - CIC Home Loa 0.75% 15-09-2027	4.885.741,00	0,03	20.800.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.375% 12-07-2021	20.759.564,80	0,12
65.222.000,00	Credit Suisse AG/Guernsey 0.75% 17-09-2021	66.822.417,44	0,39	3.200.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.175% 22-04-2022	3.221.785,60	0,02
3.951.000,00	Credit Suisse AG/Guernsey 1% 12-03-2019	4.013.188,74	0,02	20.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.375% 24-01-2025	19.944.600,00	0,12
64.263.000,00	Credit Suisse AG/Guernsey 1.75% 15-01-2021	67.738.985,67	0,39	11.500.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.625% 23-06-2027	11.372.005,00	0,07
9.763.000,00	Credit Suisse AG/Guernsey 2.875% 18-10-2018	10.013.479,53	0,06	8.000.000,00	Landesbank Baden-Wuerttember 0.125% 21-02-2022	8.043.560,00	0,05
21.550.000,00	Danske Bank A/S 0.125% 09-03-2021	21.693.048,90	0,13	10.000.000,00	Landesbank Hessen-Thueringen 0.000000% 23-11-2020	10.059.910,00	0,06
25.300.000,00	Danske Bank A/S 0.25% 04-06-2020	25.575.820,60	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 - Stable Return Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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
10.500.000,00 Landesbank Hessen-Thuringen 0.2% 22-04-2022	10.474.600,50	0,06	18.100.000,00 SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.125% 12-11-2018	18.178.228,20	0,11
14.500.000,00 Lansforsakringar Hypotek AB 0.25% 12-04-2023	14.467.433,00	0,08	18.000.000,00 SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 09-03-2023	18.115.326,00	0,10
25.000.000,00 Lansforsakringar Hypotek AB 0.25% 22-04-2022	25.121.200,00	0,15	9.200.000,00 SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.75% 05-09-2022	9.449.770,80	0,05
20.821.000,00 Lansforsakringar Hypotek AB 1.125% 07-05-2020	21.462.994,71	0,12	11.450.000,00 SpareBank 1 Boligkreditt AS 1.5% 12-06-2020	11.923.720,85	0,07
8.000.000,00 Leeds Building Society 0.5% 03-07-2024	7.954.544,00	0,05	30.040.000,00 SpareBank 1 Boligkreditt AS 1.5% 20-01-2020	31.122.911,96	0,18
14.000.000,00 Lloyds Bank PLC 0.375% 18-01-2021	14.180.348,00	0,08	5.850.000,00 SpareBank 1 Boligkreditt AS 2.75% 01-02-2019	6.047.197,65	0,03
2.000.000,00 Lloyds Bank PLC 0.5% 22-07-2020	2.033.408,00	0,01	10.800.000,00 SpareBank 1 Boligkreditt AS 4% 03-02-2021	12.160.702,80	0,07
6.500.000,00 Lloyds Bank PLC 0.625% 14-09-2022	6.628.251,50	0,04	12.400.000,00 Sparebanken Soer Boligkredit 0.25% 22-03-2021	12.503.626,80	0,07
7.000.000,00 Macquarie Bank Ltd 0.375% 03-03-2021	7.073.857,00	0,04	15.500.000,00 Sparebanken Vest Boligkredit 0.25% 29-04-2022	15.574.291,50	0,09
20.500.000,00 National Australia Bank Ltd 0.25% 28-03-2022	20.592.721,50	0,12	6.803.000,00 Sparebanken Vest Boligkredit 1.5% 11-09-2018	6.891.901,60	0,04
14.500.000,00 National Bank of Canada 1.5% 25-03-2021	15.212.051,50	0,09	15.000.000,00 SP-Mortgage Bank Plc 0.1% 29-11-2021	14.995.980,00	0,09
12.900.000,00 Nationwide Building Society 0.375% 30-07-2020	13.075.440,00	0,08	26.425.000,00 SR-Boligkreditt AS 0.125% 08-09-2021	26.506.758,95	0,15
4.000.000,00 Nationwide Building Society 0.75% 26-10-2022	4.098.544,00	0,02	22.800.000,00 SR-Boligkreditt AS 0.5% 28-09-2020	23.176.929,60	0,13
650.000,00 Nationwide Building Society 0.75% 29-10-2021	666.745,95	0,00	23.150.000,00 SR-Boligkreditt AS 0.75% 18-01-2023	23.716.874,05	0,14
27.550.000,00 Nationwide Building Society 4.375% 28-02-2022	32.408.001,70	0,19	9.600.000,00 Stadshypotek AB 0.05% 20-06-2022	9.572.832,00	0,06
3.100.000,00 Natixis Pfandbriefbank AG 0.05% 02-03-2022	3.086.511,90	0,02	6.000.000,00 Stadshypotek AB 0.375% 24-02-2021	6.087.174,00	0,04
10.000.000,00 Natixis Pfandbriefbank AG 0.175% 14-09-2026	9.537.200,00	0,06	6.000.000,00 Stadshypotek AB 0.625% 10-11-2021	6.138.360,00	0,04
12.600.000,00 Natixis Pfandbriefbank AG 0.2475% 23-03-2022	12.638.480,40	0,07	7.000.000,00 Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.375% 28-06-2024	6.902.119,00	0,04
15.000.000,00 Natixis Pfandbriefbank AG 0.274% 25-03-2021	15.131.445,00	0,09	6.000.000,00 Sveriges Sakerstallda Obliga 0.625% 07-10-2021	6.135.990,00	0,04
10.000.000,00 Natixis Pfandbriefbank AG 0.375% 23-07-2021	10.077.580,00	0,06	17.500.000,00 Swedbank Hypotek AB 0.15% 10-02-2021	17.636.237,50	0,10
6.000.000,00 Natixis Pfandbriefbank AG FRN 10-03-2021	6.019.320,00	0,03	14.300.000,00 Toronto-Dominion Bank/The 0.25% 27-04-2022	14.369.212,00	0,08
13.000.000,00 Natixis Pfandbriefbank AG FRN 20-01-2021	13.037.440,00	0,08	20.100.000,00 Toronto-Dominion Bank/The 0.5% 15-06-2020	20.439.006,60	0,12
16.300.000,00 NORD/LB Luxembourg SA Covere 0.125% 06-11-2018	16.350.432,20	0,09	8.000.000,00 Toronto-Dominion Bank/The 0.75% 29-10-2021	8.211.992,00	0,05
10.000.000,00 NORD/LB Luxembourg SA Covere 0.25% 23-08-2021	10.034.880,00	0,06	2.000.000,00 UBS AG/London 1.375% 16-04-2021	2.091.476,00	0,01
5.490.000,00 Nordea Mortgage Bank Plc 0.125% 17-06-2020	5.535.726,21	0,03	8.000.000,00 United Overseas Bank Ltd 0.125% 02-03-2022	7.991.768,00	0,05
19.000.000,00 Nordea Mortgage Bank Plc 0.25% 21-11-2023	18.944.786,00	0,11	13.300.000,00 Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.25% 06-04-2022	13.328.249,20	0,08
12.425.000,00 Nordea Mortgage Bank Plc 1.25% 14-01-2019	12.634.286,70	0,07	2.300.000,00 WL BANK AG Westfaelische Lan 2.5% 29-03-2022	2.541.290,70	0,01
39.500.000,00 Nordea Mortgage Bank Plc 1.375% 15-01-2020	40.837.430,50	0,24	6.000.000,00 Yorkshire Building Society 0.5% 19-06-2020	6.091.248,00	0,04
16.855.000,00 OP Mortgage Bank 0.25% 11-05-2023	16.871.585,32	0,10		2.698.793.130,72	15,60
9.736.000,00 OP Mortgage Bank 0.625% 04-09-2022	9.959.674,86	0,06	NOK		
5.200.000,00 Oversea-Chinese Banking Corp 0.25% 21-03-2022	5.218.636,80	0,03	219.000.000,00 DNB Boligkreditt AS 12/19 ADJ C COVID	23.087.652,19	0,13
19.500.000,00 PKO Bank Hipoteczny SA 0.125% 24-06-2022	19.233.552,00	0,11		23.087.652,19	0,13
14.000.000,00 PKO Bank Hipoteczny SA 0.625% 24-01-2023	14.078.204,00	0,08	SEK		
4.000.000,00 PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	3.997.176,00	0,02	1.309.500.000,00 Skandinaviska Enskilda Banke 1.5% 21-12-2022	137.686.451,98	0,80
5.000.000,00 Raiffeisenlandesbank Niedero 1.75% 02-10-2020	5.255.860,00	0,03	300.000.000,00 Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	35.807.285,90	0,21
6.000.000,00 Raiffeisenlandesbank Oberoes 0.375% 28-09-2026	5.806.926,00	0,03	900.000.000,00 Swedbank Hypotek AB 1% 15-03-2023	92.140.373,94	0,53
2.000.000,00 Raiffeisen-Landesbank Steier 0.625% 20-01-2023	2.032.124,00	0,01	1.000.000.000,00 Swedbank Hypotek AB 1% 16-12-2020	104.038.462,52	0,60
11.900.000,00 Royal Bank of Canada 0.875% 17-06-2022	12.274.707,20	0,07		369.672.574,34	2,14
9.500.000,00 Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	9.572.409,00	0,06	USD		
18.700.000,00 Skandinaviska Enskilda Banke 0.15% 11-02-2021	18.846.869,80	0,11	15.000.000,00 DNB Boligkreditt AS 2.5% 28-03-2022	12.461.824,95	0,07
27.000.000,00 Societe Generale SFH SA 0.25% 23-01-2024	26.945.244,00	0,16	20.000.000,00 SR-Boligkreditt AS 2.5% 12-04-2022	16.557.716,60	0,10
11.500.000,00 Societe Generale SFH SA 0.5% 02-06-2025	11.557.580,50	0,07	69.303.100,00 United States Treasury Note/ 1.75% 15-05-2023	56.299.759,12	0,33
14.600.000,00 SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.05% 25-01-2022	14.584.261,20	0,08	122.293.400,00 United States Treasury Note/ 2% 15-02-2023	100.808.487,44	0,58
			419.544.400,00 United States Treasury Note/ 2% 15-02-2025	341.344.119,43	1,97
			182.152.300,00 United States Treasury Note/ 2% 15-11-2026	146.717.908,90	0,85
			167.155.500,00 United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	137.304.730,97	0,79
			103.980.500,00 United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2027	85.313.400,40	0,49

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 - Stable Return Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017
(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
260.100,00	USS	4.595.191,30	0,03	53.579,00	Laboratory Corp of America	7.159.493,85	0,04
279.600,00	Valor Holdings	5.453.128,64	0,03	576.561,00	LifePoint Health	23.879.234,65	0,14
140.500,00	Yaoko	5.721.788,74	0,03	178.023,00	Matthews International	7.840.429,59	0,05
		664.084.391,00	3,84	574.561,00	McKesson	75.430.282,98	0,44
	KRW			581.247,00	MEDNAX	26.039.865,50	0,15
110.651,00	E-MART	23.407.700,10	0,14	2.630.071,00	Medtronic	178.516.068,41	1,03
76.578,00	Hyundai Department Store	6.246.754,24	0,04	1.697.185,00	Merck	80.559.714,34	0,47
877.223,00	Hyundai Engineering & Construction	24.857.116,37	0,14	1.258.111,00	Meredith	6.977.268,35	0,04
161.521,00	Hyundai Glovis	17.147.547,46	0,10	337.291,00	Monmouth Real Estate Investment	4.986.285,26	0,03
265.136,00	Hyundai Mobis	54.432.534,81	0,31	108.640,00	NetEase ADR	30.999.518,54	0,18
292.843,00	Kangwon Land	7.955.146,86	0,05	52.622,00	Northwest Bancshares	741.750,94	0,00
682.349,00	KT&G	61.520.896,31	0,36	681.192,00	Omnicom Group	41.603.801,23	0,24
63.884,00	Samsung Electronics	127.064.910,58	0,73	5.378.340,00	Oracle	214.192.389,64	1,24
370.017,00	SK Telecom	77.120.005,09	0,45	5.701.843,00	Pfizer	173.359.784,19	1,00
		399.752.611,82	2,31	1.023.887,00	PG&E	38.173.920,16	0,22
	MYR			637.722,00	PPG Industries	62.491.441,40	0,36
1.544.400,00	Public Bank	6.608.317,41	0,04	104.510,00	Prosperity Bancshares	6.139.962,48	0,04
22.690.300,00	Tenaga Nasional	71.298.489,69	0,41	1.584.886,00	Public Service Enterprise Group	67.938.779,59	0,39
		77.906.807,10	0,45	707.232,00	QUALCOMM	38.031.400,65	0,22
	PHP			99.417,00	Red Robin Gourmet Burgers	4.718.165,11	0,03
258.630,00	PLDT	6.392.708,65	0,04	52.413,00	Regal Beloit	3.365.351,36	0,02
		6.392.708,65	0,04	64.460,00	Reinsurance Group of America	8.429.756,47	0,05
	SEK			290.621,00	ScanSource	8.682.302,34	0,05
1.323.532,00	Castellum	18.520.147,09	0,11	279.519,00	Signature Bank/New York NY	32.058.499,85	0,19
585.988,00	Intrum Justitia	17.982.246,66	0,10	565.312,00	Silgan Holdings	13.836.011,14	0,08
12.054.390,00	Telia Company	44.923.343,34	0,26	692.624,00	Simon Property Group	98.958.653,60	0,57
		81.425.737,09	0,47	760.076,00	SK Telecom ADR	17.722.438,66	0,10
	SGD			131.561,00	Sonoco Products	5.847.886,43	0,03
16.333.000,00	Ascendas Real Estate Investment Trust	27.708.604,63	0,16	915.322,00	Southern	36.780.688,89	0,21
4.787.400,00	CapitaLand Mall Trust	6.360.029,18	0,04	659.768,00	Thermo Fisher Scientific	105.040.563,25	0,61
14.760.100,00	ComfortDelGiro	18.227.801,05	0,11	889.000,00	TJX Cos	56.740.424,77	0,33
4.915.200,00	Singapore Post	3.801.392,11	0,02	46.765,00	Trustmark	1.259.927,04	0,01
		56.097.826,97	0,32	255.240,00	UnitedHealth Group	47.387.432,81	0,27
	THB			246.636,00	USANA Health Sciences	15.301.708,44	0,09
3.388.400,00	Bangkok Bank	17.485.612,53	0,10	3.802.171,00	Verizon Communications	168.372.805,11	0,97
688.500,00	Bangkok Bank	3.552.958,40	0,02	3.669.044,00	Walgreens Boots Alliance	222.924.997,47	1,29
		21.038.570,93	0,12	1.663.226,00	Walt Disney	149.607.178,10	0,86
	TRY			861.692,00	Wipro ADR	3.942.240,88	0,02
15.261.372,00	Haci Omer Sabanci Holding	37.384.614,56	0,22	602.336,00	Wolverine World Wide	15.946.845,54	0,09
2.531.243,00	KOC Holding	10.315.783,41	0,06	1.125.220,00	Zimmer Biomet Holdings	113.769.118,38	0,66
4.587.275,00	Turk Telekomunikasyon	6.520.539,32	0,04			5.313.391.887,37	30,71
10.088.292,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	34.420.213,62	0,20		ZAR		
		88.641.150,91	0,51	1.800.420,00	Barclays Africa Group	22.097.933,67	0,13
	TWD			507.119,00	Foschini Group	6.748.904,93	0,04
22.899.679,00	Hon Hai Precision Industry	61.255.247,19	0,35	8.429.600,00	Netcare	14.297.999,20	0,08
15.692.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	101.190.080,90	0,58	494.680,00	Remgro	7.873.478,89	0,05
		162.445.328,09	0,94	4.982.168,00	SA Corporate Real Estate	1.616.194,99	0,01
	USD			5.320.912,00	Sanlam	31.220.197,14	0,18
201.910,00	Alphabet	177.507.493,21	1,03	627.996,00	Shoprite Holdings	9.368.125,03	0,05
210.952,00	American Financial Group	19.186.084,32	0,11	10.951.385,00	Steinhoff International Holdings	3.434.411,36	0,02
1.617.994,00	Amgen	237.076.569,90	1,37	5.432.577,00	Woolworths Holdings	23.928.522,67	0,14
754.195,00	Anthem	142.901.097,05	0,83			120.585.767,88	0,70
1.221.568,00	Apple	172.984.207,84	1,00	Total acciones	10.290.872.792,08	59,48	
5.931.042,00	AT&T	193.055.416,33	1,12	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	16.597.539.088,27	95,93	
260.315,00	AutoZone	154.768.113,34	0,89	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
87.289,00	Berkshire Hills Bancorp	2.680.499,70	0,02	Bonos			
113.128,00	Choice Hotels International	7.372.174,64	0,04	EUR			
1.328.225,00	Chubb	162.430.848,31	0,94	12.197.000,00	Dexia Kommunalbank Deutschla 4.75% 23-05-2018	12.434.109,68	0,07
2.471.006,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	21.631.598,27	0,13			12.434.109,68	0,07
216.218,00	Cigna	36.913.817,90	0,21	Total bonos	12.434.109,68	0,07	
121.514,00	Cinemark Holdings	3.540.107,85	0,02	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	12.434.109,68	0,07	
7.455.799,00	Cisco Systems	239.486.476,09	1,38	Total inversiones en valores	16.609.973.197,95	96,00	
2.680.925,00	Cognizant Technology Solutions	159.492.695,82	0,92	Saldos bancarios	513.794.924,13	2,97	
2.996.329,00	Comcast	100.401.990,51	0,58	Otros activos netos	178.241.510,87	1,03	
371.938,00	Credicorp	64.447.556,69	0,37	Total activos netos	17.302.009.632,95	100,00	
3.948.351,00	CVS Health	239.928.128,14	1,39				
412.904,00	Deluxe	26.604.780,96	0,15				
62.099,00	Dun & Bradstreet	6.111.059,07	0,04				
5.207.371,00	eBay	163.902.001,57	0,95				
292.109,00	EnerSys	17.083.507,95	0,10				
2.034.317,00	Express Scripts Holding	127.144.811,99	0,73				
291.506,00	FedEx	60.475.348,67	0,35				
60.538,00	Forward Air	2.919.445,04	0,02				
469.251,00	GEO Group	9.212.961,26	0,05				
279.098,00	Hanover Insurance Group	25.307.211,05	0,15				
518.813,00	Hibbett Sports	8.841.438,17	0,05				
2.349.694,00	ICI CI Bank ADR	19.110.844,46	0,11				
6.195.486,00	Infosys ADR	84.181.165,69	0,49				
887.086,00	International Business Machines	114.108.828,68	0,66				
264.703,00	John Wiley & Sons	14.503.518,48	0,08				
1.092.956,00	Johnson & Johnson	128.431.437,45	0,74				
1.273.459,00	Kellogg	72.459.816,81	0,42				
408.920,00	Kimberly-Clark	41.195.282,17	0,24				
1.741.327,00	Kroger	40.239.164,60	0,23				

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

Nordea 1 - Stable Return Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		
Estados Unidos	33,83	
Dinamarca	12,16	
Francia	5,73	
Canadá	3,91	
Japón	3,84	
Reino Unido	3,69	
Suecia	3,33	
Alemania	3,10	
Suiza	2,85	
Noruega	2,70	
República de Corea	2,41	
India	2,34	
China	2,04	
Irlanda	1,55	
Australia	1,39	
Austria	1,33	
Países Bajos	0,98	
Jersey	0,96	
Taiwán, provincia de China	0,94	
Hong Kong	0,85	
Finlandia	0,73	
Sudáfrica	0,68	
Singapur	0,57	
Bermudas	0,55	
Italia	0,55	
Turquía	0,51	
Malasia	0,45	
Bélgica	0,42	
Brasil	0,42	
Islas Caimán	0,29	
Nueva Zelanda	0,24	
Polonia	0,22	
Luxemburgo	0,17	
Tailandia	0,12	
Indonesia	0,05	
España	0,05	
Filipinas	0,04	
Total	96,00	
Sector		
Cédulas hipotecarias	16,14	
Renta fija privada	9,50	
Títulos de deuda pública	6,49	
Farmacéuticas	4,92	
Cédulas hipotecarias redimibles	4,39	
Bancos diversificados	4,03	
Servicios de telecomunicaciones integrados	3,88	
Servicios de consultoría informática y otros servicios	3,18	
Medicamentos al por menor	2,68	
Software y servicios de Internet	2,18	
Tabaco	2,04	
Servicios de telecomunicaciones móviles	2,03	
Eléctricas	1,91	
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,73	
Equipos sanitarios	1,69	
Construcción e ingeniería	1,51	
Equipos de comunicaciones	1,38	
Biotecnología	1,37	
Salud administrada	1,31	
Software de sistemas	1,24	
Publicidad	1,23	
Seguros de bienes y accidentes	1,09	
Alimentación al por menor	1,04	
Comercio al por menor de automóviles	1,00	
Servicios de atención sanitaria	1,00	
Cine y ocio	0,91	
Semiconductores	0,80	
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,68	
Herramientas y servicios de ciencias de la vida	0,61	
Comunicaciones por cable y satélite	0,60	
Múltiples suministros públicos	0,59	
Distribuidores del sector sanitario	0,54	
Alimentos envasados y carnes	0,53	
Transporte aéreo y logística	0,49	
Ropa al por menor	0,47	
Bancos regionales	0,44	
Conglomerados industriales	0,43	
Seguros de vida y de salud	0,43	
Ferrocarriles	0,43	
Componentes y equipos automovilísticos	0,37	
Artículos del hogar	0,37	
Editoriales	0,36	
Química especializada	0,36	
Servicios de fabricación de electrónica	0,35	
Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,33	
Promoción inmobiliaria	0,31	
Posiciones multisectoriales	0,26	
Cerveceras	0,25	
Seguros multiramo	0,23	
Centros de atención sanitaria	0,22	
Gasísticas y petroleras integradas	0,22	
Transporte por carretera	0,22	
Autopistas y ferrocarriles	0,21	
Refino y comercialización de petróleo y gas	0,21	
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) industriales	0,19	
Restaurantes	0,19	
Grandes almacenes	0,17	
Aeroespacial y defensa	0,16	
Comercio minorista de informática y electrónica	0,16	
Tiendas especializadas	0,16	
Impresión comercial	0,15	
Productos químicos de base	0,15	
Servicios de apoyo diversificados	0,15	
Calzado	0,15	
Artículos personales	0,15	
Química diversificada	0,14	
Hipermercados y supermercados	0,14	
Compañías de agua	0,13	
Software de aplicaciones	0,12	
Procesamiento de datos y servicios subcontratados	0,12	
Equipos y componentes eléctricos	0,12	
Finanzas especializadas	0,12	
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	0,11	
Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	0,11	
Bebidas no alcohólicas	0,10	
Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,09	
Materiales de construcción	0,09	
Gasísticas	0,09	
Gestión de activos y bancos depositarios	0,08	
Medios de difusión y televisión por cable	0,08	
Fabricantes de equipos electrónicos	0,08	
Comercios de productos diversos	0,08	
Construcción de viviendas	0,08	
Gases industriales	0,08	
Recipientes de metal y vidrio	0,08	
Servicios y suministros de oficina	0,08	
Servicios de consultoría y análisis	0,08	
Servicios de aeropuertos	0,07	
Suministros sanitarios	0,07	
Servicios medioambientales y de tratamiento	0,06	
Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	0,06	
Banca de inversión y corretaje	0,06	
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de oficinas	0,06	
Casinos y apuestas	0,05	
Reaseguros	0,05	
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas	0,05	
Distribuidores de tecnología	0,05	
Mobiliario para el hogar	0,04	
Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,04	
Productos de construcción	0,03	
Mobiliario para el hogar al por menor	0,03	
Envases de papel	0,03	
Aparatos domésticos	0,02	
Equipos y servicios de petróleo y gas	0,02	
Electricidad renovable	0,02	
Servicios de seguridad y alarmas	0,02	
Datos y mercados financieros	0,01	
Total	96,00	

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

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					
29.796.565,54	AUD	19.272.842,11	EUR	100.997,85	31/01/2018
219.448.741,69	CHF	188.594.304,92	EUR	(1.053.086,46)	31/01/2018
342.910,87	EUR	528.539,15	AUD	(746,93)	31/01/2018
690.669,03	EUR	809.679,53	CHF	(1.286,06)	31/01/2018
338.571,17	EUR	300.582,39	GBP	129,72	31/01/2018
33.558,53	EUR	335.205,69	NOK	(458,83)	31/01/2018
18.478,45	EUR	77.906,56	PLN	(135,54)	31/01/2018
721.085,95	EUR	7.181.885,96	SEK	(8.297,39)	31/01/2018
372.990,27	EUR	595.799,34	SGD	1.891,74	31/01/2018
13.670.910,33	EUR	16.274.465,43	USD	132.511,12	31/01/2018
55.707.917,56	GBP	62.897.412,66	EUR	(173.000,57)	31/01/2018
406.153.918,28	NOK	40.978.016,64	EUR	239.203,87	31/01/2018
11.016.427,41	PLN	2.620.339,82	EUR	11.781,11	31/01/2018
771.472.218,48	SEK	77.501.520,16	EUR	848.216,85	31/01/2018
68.033.162,43	SGD	42.593.481,51	EUR	(218.468,45)	31/01/2018
1.571.193.106,30	USD	1.323.569.343,61	EUR	(16.526.788,90)	31/01/2018
				(16.647.536,87)	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
1.315.444.804,76	EUR	1.543.971.000,00	USD	30.001.501,53	16/01/2018
1.955.600.000,00	SEK	197.339.177,01	EUR	1.274.878,32	08/02/2018
5.696.000,00	AUD	3.658.258,22	EUR	42.410,27	13/02/2018
174.243.411,92	EUR	265.041.000,00	AUD	2.049.189,51	13/02/2018
7.151.329,73	EUR	10.907.000,00	CAD	(84.145,50)	13/02/2018
230.543.607,94	EUR	266.979.000,00	CHF	2.356.711,59	13/02/2018
37.759.193,20	EUR	343.185.000,00	HKD	1.232.309,66	13/02/2018
2.613.475,35	EUR	25.756.972,00	SEK	(2.491,57)	13/02/2018
53.940.092,46	EUR	85.645.000,00	SGD	624.600,16	13/02/2018
28.423.302,64	EUR	33.943.000,00	USD	207.062,09	13/02/2018
627.000,00	GBP	710.730,44	EUR	(4.975,90)	13/02/2018
109.661.000,00	JPY	814.460,15	EUR	(2.828,86)	13/02/2018
70.000.000,00	NOK	7.089.603,15	EUR	11.318,40	13/02/2018
1.112.289.129,60	EUR	1.754.374.714,00	AUD	(25.522.720,17)	13/03/2018
229.320.126,65	EUR	349.084.856,00	CAD	(1.912.809,67)	13/03/2018
712.614.826,33	EUR	95.340.025.000,00	JPY	7.138.135,57	13/03/2018
883.043.486,23	EUR	1.516.980.405,00	NZD	(12.101.401,20)	13/03/2018
378.276.304,68	EUR	448.569.499,00	USD	5.979.664,15	13/03/2018
175.716.227.206,00	JPY	1.313.383.216,90	EUR	(13.155.925,37)	13/03/2018
1.525.097.142,00	NOK	153.867.595,73	EUR	702.956,03	13/03/2018
				(1.166.560,96)	
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
53.810.000,00	USD	45.299.623,21	EUR	(499.648,26)	16/01/2018
855.064.805,36	EUR	1.000.000.000,00	USD	22.822.834,53	23/01/2018
133.580.000,00	USD	113.002.589,97	EUR	(1.831.392,43)	23/01/2018
399.600.000,00	EUR	2.973.174.489,36	DKK	309.690,68	30/01/2018
85.467.417,53	EUR	636.045.000,00	DKK	47.376,07	05/02/2018
5.391.454,05	EUR	53.000.000,00	SEK	8.702,14	08/02/2018
2.480.661.000,00	SEK	249.966.862,11	EUR	1.973.428,27	08/02/2018
12.429.000,00	AUD	7.938.775,00	EUR	136.317,01	13/02/2018
1.075.000,00	CAD	719.756,31	EUR	(6.630,74)	13/02/2018
500.000,00	CHF	432.294,66	EUR	(4.945,01)	13/02/2018
15.019.039,10	EUR	23.430.000,00	AUD	(203.351,90)	13/02/2018
20.825.052,34	EUR	31.204.000,00	CAD	125.141,80	13/02/2018
10.787.255,65	EUR	12.561.000,00	CHF	51.344,01	13/02/2018
5.522.600,92	EUR	4.884.000,00	GBP	25.138,26	13/02/2018
3.056.295,44	EUR	28.232.000,00	HKD	51.400,41	13/02/2018
24.176.643,95	EUR	3.207.150.000,00	JPY	439.807,92	13/02/2018
30.122.977,00	EUR	298.297.000,00	NOK	(136.829,63)	13/02/2018
6.769.318,43	EUR	66.248.000,00	SEK	40.964,97	13/02/2018
2.743.577,69	EUR	4.371.000,00	SGD	22.550,35	13/02/2018
20.332.991,73	EUR	24.196.000,00	USD	219.300,21	13/02/2018
1.561.904,64	EUR	26.032.000,00	ZAR	(178.090,71)	13/02/2018
12.431.000,00	GBP	13.997.214,07	EUR	(4.770,99)	13/02/2018
2.853.046.000,00	JPY	21.505.432,32	EUR	(389.398,50)	13/02/2018
10.000.000,00	SEK	1.015.870,62	EUR	(236,68)	13/02/2018
29.739.000,00	USD	24.961.000,25	EUR	(239.500,49)	13/02/2018
2.942.000,00	ZAR	182.202,25	EUR	14.440,26	13/02/2018
180.333.135,56	EUR	215.000.000,00	USD	1.756.353,87	28/02/2018
3.215.736,11	EUR	428.970.000,00	JPY	41.542,39	13/03/2018
191.530.000,00	GBP	29.035.973.857,00	JPY	594.392,99	13/03/2018
1.003.310.000,00	JPY	7.521.225,72	EUR	(97.162,73)	13/03/2018
15.309.043.084,00	JPY	194.827.000,00	NZD	(1.682.882,18)	13/03/2018
300.365.895,33	NOK	35.950.000,00	USD	605.245,91	13/03/2018
32.779.095,25	NZD	29.985.000,00	AUD	(104.531,52)	13/03/2018
348.699.109,45	SEK	54.319.000,00	AUD	190.682,50	13/03/2018
				24.097.282,78	

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 - 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
Contraparte: Nordea Bank AB					
127.458.000,00	USD	106.943.400,41	EUR	(827.087,43)	16/01/2018
487.554.000,00	DKK	65.521.939,09	EUR	(44.586,77)	30/01/2018
319.027.302,50	EUR	2.373.602.046,89	DKK	255.571,36	05/02/2018
877.707.837,43	EUR	8.582.183.406,71	SEK	6.091.601,25	08/02/2018
494.910.000,00	SEK	49.825.955,14	EUR	437.992,64	08/02/2018
1.301.702.036,44	EUR	1.518.110.000,00	USD	39.667.282,28	12/02/2018
156.610.699,00	USD	134.285.701,18	EUR	(4.092.141,42)	12/02/2018
10.973.000,00	AUD	7.068.222,46	EUR	60.882,27	13/02/2018
14.000.000,00	CHF	11.982.204,03	EUR	(16.357,35)	13/02/2018
4.297.230,54	EUR	6.636.000,00	AUD	(14.135,92)	13/02/2018
522.025.404,39	EUR	773.485.000,00	CAD	8.918.545,88	13/02/2018
3.490.872,66	EUR	4.067.000,00	CHF	14.798,84	13/02/2018
763.221.516,31	EUR	677.591.000,00	GBP	519.239,47	13/02/2018
3.582.122,16	EUR	33.141.000,00	HKD	54.731,26	13/02/2018
13.772.342,09	EUR	1.839.826.000,00	JPY	155.332,62	13/02/2018
132.768.997,98	EUR	158.305.000,00	USD	1.172.830,56	13/02/2018
74.777,02	EUR	1.149.000,00	ZAR	(2.020,17)	13/02/2018
40.881.000,00	GBP	45.719.106,49	EUR	297.051,69	13/02/2018
2.682.675.000,00	JPY	20.133.245,31	EUR	(278.124,83)	13/02/2018
35.770.000,00	SEK	3.619.405,11	EUR	13.524,11	13/02/2018
132.082.000,00	USD	111.507.344,75	EUR	(1.710.235,07)	13/02/2018
619.852.806,75	EUR	4.611.209.000,00	DKK	553.830,00	20/02/2018
345.917.122,73	EUR	2.573.277.476,00	DKK	312.872,60	26/02/2018
311.516.313,65	EUR	2.317.331.304,40	DKK	286.056,87	27/02/2018
1.442.535.280,80	EUR	1.723.909.000,00	USD	10.672.243,52	28/02/2018
75.841.862,66	EUR	756.620.507,00	SEK	(1.010.396,16)	07/03/2018
1.609.218.613,57	EUR	1.879.857.000,00	USD	48.929.019,80	12/03/2018
218.874.270,00	EUR	255.414.235,00	CHF	500.175,45	13/03/2018
10.563.370,67	EUR	1.413.378.996,00	JPY	104.950,98	13/03/2018
7.937.872,00	GBP	8.969.903,33	EUR	(40.719,95)	13/03/2018
4.590.515.000,00	JPY	34.519.655,08	EUR	(551.891,08)	13/03/2018
282.267.469,52	NOK	34.006.000,00	USD	384.267,32	13/03/2018
9.190.888.419,00	SEK	91.7625.229,66	EUR	15.946.402,28	13/03/2018
34.782.967,50	USD	29.063.000,00	EUR	(194.192,84)	13/03/2018
21.715.000,00	USD	179.271.053,22	NOK	(146.520,34)	13/03/2018
				126.420.793,72	
				149.351.515,54	
				132.703.978,67	

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: Barclays Bank PLC								
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(23.100.000,00)	USD	1.556.320,96	39.391,93	1.595.712,89	20/12/2022
					1.556.320,96	39.391,93	1.595.712,89	
Contraparte: BNP Paribas SA								
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(23.820.000,00)	USD	1.568.766,08	76.683,31	1.645.449,39	20/12/2022
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(23.820.000,00)	USD	1.631.727,33	13.722,06	1.645.449,39	20/12/2022
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(23.818.000,00)	USD	1.625.692,18	19.619,07	1.645.311,25	20/12/2022
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(23.100.000,00)	USD	1.546.109,05	49.603,84	1.595.712,89	20/12/2022
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(23.100.000,00)	USD	1.545.703,22	50.009,67	1.595.712,89	20/12/2022
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(23.960.000,00)	USD	1.635.839,51	19.280,88	1.655.120,39	20/12/2022
					9.553.837,37	228.918,83	9.782.756,20	

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

Nordea 1 - Stable Return Fund

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

Subyacente	Compra/ Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento	
Contraparte: ICE Clear Europe Limited									
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(55.952.000,00)	EUR	6.637.341,89	229.885,03	6.867.226,92	20/12/2022	
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(65.400.000,00)	EUR	7.680.579,30	346.240,85	8.026.820,15	20/12/2022	
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(68.180.000,00)	EUR	8.059.138,20	308.883,17	8.368.021,37	20/12/2022	
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(70.760.000,00)	EUR	8.286.654,95	398.020,79	8.684.675,74	20/12/2022	
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(19.468.000,00)	EUR	2.288.078,84	101.311,60	2.389.390,44	20/12/2022	
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(49.550.000,00)	EUR	5.836.151,85	245.330,39	6.081.482,24	20/12/2022	
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(49.550.000,00)	EUR	5.849.132,45	232.349,79	6.081.482,24	20/12/2022	
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(49.550.000,00)	EUR	5.862.118,38	219.363,86	6.081.482,24	20/12/2022	
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Compra	5,00%	50.550.000,00	EUR	(6.229.135,01)	24.918,52	(6.204.216,49)	20/12/2022	
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Compra	5,00%	50.550.000,00	EUR	(6.242.352,97)	38.136,48	(6.204.216,49)	20/12/2022	
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Compra	5,00%	50.550.000,00	EUR	(6.334.298,20)	130.081,71	(6.204.216,49)	20/12/2022	
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Compra	5,00%	50.550.000,00	EUR	(6.327.670,72)	123.454,23	(6.204.216,49)	20/12/2022	
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Compra	5,00%	50.550.000,00	EUR	(6.368.782,81)	164.566,32	(6.204.216,49)	20/12/2022	
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Compra	5,00%	50.670.000,00	EUR	(6.429.778,87)	210.834,27	(6.218.944,60)	20/12/2022	
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Compra	5,00%	67.490.000,00	EUR	(8.730.688,77)	447.354,03	(8.283.334,74)	20/12/2022	
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Compra	5,00%	57.500.000,00	EUR	(7.540.931,89)	483.712,34	(7.057.219,55)	20/12/2022	
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(29.080.000,00)	EUR	3.575.356,47	(6.244,39)	3.569.112,08	20/12/2022	
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(29.080.000,00)	EUR	3.597.857,57	(28.745,49)	3.569.112,08	20/12/2022	
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(29.080.000,00)	EUR	3.588.853,89	(19.741,81)	3.569.112,08	20/12/2022	
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(29.080.000,00)	EUR	3.648.481,64	(79.369,56)	3.569.112,08	20/12/2022	
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(29.080.000,00)	EUR	3.671.059,22	(101.947,14)	3.569.112,08	20/12/2022	
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(33.000.000,00)	EUR	4.145.401,40	(95.171,05)	4.050.230,35	20/12/2022	
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(33.000.000,00)	EUR	4.162.470,06	(112.239,71)	4.050.230,35	20/12/2022	
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(33.000.000,00)	EUR	4.162.470,06	(112.239,71)	4.050.230,35	20/12/2022	
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(33.000.000,00)	EUR	4.135.056,34	(84.825,99)	4.050.230,35	20/12/2022	
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(33.000.000,00)	EUR	4.139.318,45	(89.088,10)	4.050.230,35	20/12/2022	
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(33.000.000,00)	EUR	4.211.040,71	(160.810,36)	4.050.230,35	20/12/2022	
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Venta	5,00%	(10.000,00)	EUR	1.227,05	0,29	1.227,34	20/12/2022	
						39.334.149,48	2.814.020,36	42.148.169,84	
Contraparte: Societe Generale SA									
CDX-NAHYS29V1-5Y	Venta	5,00%	(23.820.000,00)	USD	1.624.090,91	21.358,48	1.645.449,39	20/12/2022	
						1.624.090,91	21.358,48	1.645.449,39	
						52.068.398,72	3.103.689,60	55.172.088,32	

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 28/12/2017 al 31/12/2017	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2017 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
CAN 10YR BOND FUT 3/2018	29/03/2018	CAD	2.411,00	325.460.890,00	48.077,69	(2.782.075,56)
EURO STOXX 50 3/2018	16/03/2018	EUR	(10.426,00)	(364.701.480,00)	1.042.600,00	7.408.198,05
EURO-BOBL FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	3.100,00	407.805.000,00	(186.000,00)	(2.202.893,00)
EURO-BOBL FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	(46.111,00)	(6.065.902.050,00)	2.766.660,00	35.717.289,83
EURO-BUND FUTURE 3/2018	12/03/2018	EUR	4.792,00	774.003.840,00	(1.293.840,00)	(5.931.363,17)
Euro-OAT Future 3/2018	12/03/2018	EUR	(830,00)	(128.691.500,00)	381.800,00	1.373.532,14
FTSE 100 IDX FUT 3/2018	16/03/2018	GBP	(2.993,00)	(228.949.535,00)	(2.816.131,15)	(5.141.368,18)
LONG GILT FUTURE 3/2018	29/03/2018	GBP	1.536,00	192.261.120,00	173.081,60	(286.362,76)
MSCI EmgMkt 3/2018	16/03/2018	USD	2.364,00	137.632.080,00	600.850,00	4.447.745,31
NIKKEI 225 MINI 3/2018	09/03/2018	JPY	(17.245,00)	(39.240.997.500,00)	319.224,35	(785.091,34)
S&P500 EMINI FUT 3/2018	16/03/2018	USD	(15.292,00)	(2.055.244.800,00)	(1.465.483,33)	(13.216.935,56)
SPI 200 FUTURES 3/2018	15/03/2018	AUD	(1.286,00)	(193.510.850,00)	565.389,90	(565.087,33)
US 10YR NOTE (CBT)3/2018	29/03/2018	USD	(6.196,00)	(767.819.968,48)	(403.411,23)	3.652.294,19
US 10YR NOTE (CBT)3/2018	29/03/2018	USD	31.445,00	3.896.723.516,60	2.047.331,53	(28.190.583,15)
					1.780.149,36	(6.502.700,53)

Barclays Bank PLC. abonó 1.700.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio que se mantienen en una cuenta independiente que no se incluye en los activos del fondo.

BNP Paribas SA percibió 3.120.000,00 EUR como garantía por las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y los contratos de divisas a plazo que se mantienen en una cuenta independiente que se incluye en los activos del fondo.

Las diferencias 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 31/12/2017 (expresado en SEK)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (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			
Bonos			
SEK			
52.000.000,00	DNB Bank ASA 1.97% 28-05-2025	53.065.480,00	3,92
106.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 3.25% 16-09-2020	115.095.860,00	8,50
50.000.000,00	Nordea Bank AB 1.935% MULTI 17-09-2025	51.303.000,00	3,79
35.000.000,00	SBAB Bank AB 2.250% MULTI 10-11-2025	35.934.500,00	2,65
82.000.000,00	Stadshypotek AB 2.5% 18-09-2019	85.845.800,00	6,34
75.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 3.75% 19-06-2019	79.416.000,00	5,86
87.000.000,00	Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	86.740.740,00	6,40
122.000.000,00	Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	126.679.920,00	9,35
168.000.000,00	Sweden Government Bond 1.5% 13-11-2023	180.967.920,00	13,36
25.000.000,00	Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	28.578.500,00	2,11
115.000.000,00	Sweden Government Bond 2.5% 12-05-2025	132.701.950,00	9,80
201.000.000,00	Sweden Government Bond 3.5% 01-06-2022	232.956.990,00	17,20
94.000.000,00	Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	128.491.420,00	9,49
		1.337.778.080,00	98,77
	Total bonos	1.337.778.080,00	98,77
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	1.337.778.080,00	98,77
	Total inversiones en valores	1.337.778.080,00	98,77
	Saldos bancarios	5.144.322,75	0,38
	Otros activos netos	11.451.323,13	0,85
	Total activos netos	1.354.373.725,88	100,00

País	
Suecia	94,86
Noruega	3,92
Total	98,77
Sector	
Títulos de deuda pública	67,72
Cédulas hipotecarias	20,70
Renta fija privada	10,36
Total	98,77

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

Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en SEK)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
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		
Bonos			Bonos		
SEK			SEK		
35.000.000,00 DNB Bank ASA FRN 28-05-2025	35.305.200,00	1,30	50.000.000,00 Atrium Ljungberg CP 05-06-2018	50.005.068,14	1,84
49.000.000,00 Electrolux AB FRN 26-03-2018	49.074.480,00	1,81	15.000.000,00 Castellum CP 12-01-2018	15.000.036,32	0,55
53.000.000,00 Essity AB FRN 02-04-2019	53.172.250,00	1,96	60.000.000,00 Fortum Varme Holding samagt med Stockholms stad CP	60.002.767,38	2,21
17.000.000,00 Essity AB FRN 10-06-2019	17.075.140,00	0,63	40.000.000,00 Hexagon CP 11-01-2018	40.000.095,31	1,47
40.000.000,00 Fortum Varme Holding samagt 1.75% 18-05-2022	41.121.200,00	1,52	10.000.000,00 Hexagon CP 20-04-2018	9.999.320,69	0,37
49.000.000,00 Hemso Fastighets AB FRN 24-10-2018	49.462.070,00	1,82	25.000.000,00 Ikano Bank CP 13-06-2018	25.003.563,37	0,92
29.000.000,00 Hexagon AB FRN 10-03-2019	29.062.640,00	1,07	50.000.000,00 Trelleborg CP 07-02-2018	49.999.752,89	1,84
10.000.000,00 Hexagon AB FRN 26-11-2019	10.099.700,00	0,37	40.000.000,00 Trelleborg CP 18-01-2018	40.000.088,91	1,47
70.000.000,00 Hufvudstaden AB 3% 22-01-2018	70.111.300,00	2,58	30.000.000,00 Volkswagen Finans Sverige CP 26-01-2018	30.000.024,10	1,11
31.000.000,00 Hufvudstaden AB FRN 12-03-2018	31.045.260,00	1,14	320.010.717,11	11,79	
25.000.000,00 ICA Gruppen AB 3.5% 25-06-2018	25.405.750,00	0,94	Total bonos	320.010.717,11	11,79
37.000.000,00 ICA Gruppen AB FRN 17-06-2019	37.474.340,00	1,38	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	320.010.717,11	11,79
66.700.000,00 ICA Gruppen AB FRN 25-06-2018	67.207.587,00	2,48			
45.000.000,00 Ikano Bank AB FRN 01-02-2018	45.016.200,00	1,66	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
30.000.000,00 Ikano Bank AB FRN 09-12-2019	30.081.000,00	1,11	Bonos		
16.000.000,00 Ikano Bank AB FRN 15-04-2020	16.081.280,00	0,59	SEK		
30.000.000,00 Ikano Bank AB FRN 15-10-2018	30.033.300,00	1,11	85.000.000,00 Kraftringen Energi AB FRN 06-02-2020	85.502.350,00	3,15
10.000.000,00 Ikano Bank AB FRN 16-06-2020	10.081.900,00	0,37	85.502.350,00	3,15	
35.000.000,00 Industrivarden AB FRN 12-01-2018	35.003.150,00	1,29	Total bonos	85.502.350,00	3,15
25.000.000,00 Industrivarden AB FRN 24-02-2021	25.369.750,00	0,93	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	85.502.350,00	3,15
25.000.000,00 Jernhusen AB FRN 23-04-2018	25.024.500,00	0,92	Total inversiones en valores	2.697.551.619,11	99,40
65.000.000,00 L E Lundbergforetagen AB 3.05% 20-03-2019	67.267.850,00	2,48	Saldos bancarios	15.792.727,68	0,58
10.000.000,00 Lansforsakringar Bank AB FRN 09-06-2020	10.088.900,00	0,37	Otros activos netos	560.538,90	0,02
45.000.000,00 Lansforsakringar Bank AB FRN 28-03-2023	45.178.200,00	1,66	Total activos netos	2.713.904.885,69	100,00
226.000.000,00 Lansforsakringar Hypotek AB 3.25% 16-09-2020	245.393.060,00	9,04			
30.000.000,00 Nordea Bank AB FRN 17-09-2025	30.525.300,00	1,12			
25.000.000,00 Norsk Hydro ASA 17/19 0,125% SEK	24.941.000,00	0,92			
60.000.000,00 OP Corporate Bank plc FRN 25-08-2025	60.865.800,00	2,24			
32.000.000,00 Sampo Oyj FRN 28-05-2020	32.218.880,00	1,19			
90.000.000,00 Sampo Oyj FRN 29-05-2018	90.344.700,00	3,33			
3.700.000,00 Sandvik AB 4.55% 23-05-2018	3.764.565,00	0,14			
25.000.000,00 SBAB Bank AB FRN 10-01-2018	25.001.250,00	0,92			
19.000.000,00 SBAB Bank AB FRN 10-11-2025	19.396.340,00	0,71			
61.000.000,00 Scania CV AB FRN 03-12-2018	60.995.120,00	2,25			
38.000.000,00 Scania CV AB FRN 05-04-2019	38.280.820,00	1,41			
20.000.000,00 Scania CV AB FRN 11-10-2019	20.222.400,00	0,75			
25.000.000,00 Scania CV AB FRN 16-03-2020	25.306.750,00	0,93			
35.000.000,00 Skanska Financial Services A FRN 08-04-2019	35.192.500,00	1,30			
35.000.000,00 Skanska Financial Services A FRN 12-03-2018	35.087.150,00	1,29			
58.000.000,00 Skanska Financial Services A FRN 22-10-2018	58.466.900,00	2,15			
40.000.000,00 Sparbanken Skane AB 0.5% 12-02-2018	40.030.000,00	1,47			
50.000.000,00 Sparbanken Skane AB FRN 09-04-2018	50.050.500,00	1,84			
40.000.000,00 Statnett SF FRN 23-03-2018	40.020.800,00	1,47			
17.000.000,00 Svensk FastighetsFinansierin FRN 07-09-2018	17.017.000,00	0,63			
31.000.000,00 Svensk FastighetsFinansierin FRN 31-05-2018	31.041.540,00	1,14			
15.000.000,00 Trelleborg Treasury AB FRN 10-07-2019	15.011.700,00	0,55			
37.000.000,00 Vacse AB FRN 03-06-2019	37.568.320,00	1,38			
15.000.000,00 Vasakronan AB FRN 12-12-2018	15.071.550,00	0,56			
30.000.000,00 Vasakronan AB FRN 27-05-2020	29.997.900,00	1,11			
60.000.000,00 Volkswagen Financial Service FRN 12-04-2019	60.411.600,00	2,23			
40.000.000,00 Volvo Treasury AB FRN 08-06-2020	40.305.600,00	1,49			
50.000.000,00 Volvo Treasury AB FRN 15-04-2019	50.364.500,00	1,86			
50.000.000,00 Volvo Treasury AB FRN 19-09-2019	50.145.500,00	1,85			
10.000.000,00 Volvo Treasury AB FRN 30-05-2018	10.007.900,00	0,37			
46.000.000,00 Volvofinans Bank AB FRN 17-01-2018	46.025.300,00	1,70			
35.000.000,00 Volvofinans Bank AB FRN 27-03-2019	35.032.550,00	1,29			
10.000.000,00 Volvofinans Bank AB FRN 27-09-2019	10.075.200,00	0,37			
33.000.000,00 Volvofinans Bank AB FRN 29-06-2018	33.012.210,00	1,22			
20.000.000,00 Willhem AB FRN 26-01-2018	20.003.400,00	0,74			
	2.292.038.552,00	84,46			
Total bonos	2.292.038.552,00	84,46			
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	2.292.038.552,00	84,46			

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País	
Suecia	86,72
Finlandia	6,76
Noruega	3,69
Países Bajos	2,23
Total	99,40
Sector	
Renta fija privada	90,36
Cédulas hipotecarias	9,04
Total	99,40

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 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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							
Bonos							
USD							
900.000,00	21st Century Fox America Inc 8.25% 10-08-2018	933.423,30	1,00	240.000,00	Consolidated Edison Inc 2% 15-03-2020	238.642,80	0,26
300.000,00	AerCap Ireland Capital DAC / 3.5% 26-05-2022	304.334,70	0,33	115.000,00	Constellation Brands Inc 3.7% 06-12-2026	118.112,71	0,13
150.000,00	AerCap Ireland Capital DAC / 4.5% 15-05-2021	157.474,35	0,17	425.000,00	Constellation Brands Inc 4.25% 01-05-2023	449.372,48	0,48
290.000,00	Air Lease Corp 2.125% 15-01-2020	287.816,88	0,31	215.000,00	Constellation Brands Inc 4.75% 15-11-2024	235.353,19	0,25
460.000,00	Allergan Funding SCS 3.45% 15-03-2022	467.270,30	0,50	250.000,00	CoreCivic Inc 5% 15-10-2022	261.250,00	0,28
568.000,00	Ally Financial Inc 7.5% 15-09-2020	629.060,00	0,67	680.000,00	Crown Castle International C 5.25% 15-01-2023	744.638,08	0,80
165.000,00	Altria Group Inc 5.375% 31-01-2044	200.118,44	0,21	55.000,00	Digital Realty Trust LP 2.75% 01-02-2023	54.486,19	0,06
500.000,00	American Airlines 2015-2 Cla 3.6% 22-09-2027	472.385,64	0,51	190.000,00	Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	191.146,84	0,20
490.000,00	AmeriGas Partners LP / Ameri 5.625% 20-05-2024	505.312,50	0,54	190.000,00	Discover Bank 7% 15-04-2020	207.054,21	0,22
440.000,00	Anadarko Petroleum Corp 10-10-2036	186.249,36	0,20	725.000,00	Dow Chemical Co/The 3.5% 01-10-2024	744.408,25	0,80
290.000,00	Andeavor Logistics LP / Teso 3.5% 01-12-2022	289.306,90	0,31	560.000,00	DR Horton Inc 4.75% 15-02-2023	597.860,48	0,64
185.000,00	Andeavor Logistics LP / Teso 5.5% 15-10-2019	192.033,70	0,21	420.000,00	Dr Pepper Snapple Group Inc 3.2% 15-11-2021	428.355,06	0,46
475.000,00	Anglo American Capital PLC 4.125% 15-04-2021	488.281,00	0,52	280.000,00	eBay Inc 2.15% 05-06-2020	277.970,84	0,30
620.000,00	Anheuser-Busch InBev Finance 3.65% 01-02-2026	639.463,66	0,68	240.000,00	Estee Lauder Cos Inc/The 1.8% 07-02-2020	238.173,84	0,25
185.000,00	Appalachian Power Co 3.3% 01-06-2027	185.327,64	0,20	310.000,00	Eversource Energy 2.75% 15-03-2022	310.428,73	0,33
300.000,00	ArcelorMittal 7.5% 15-10-2039	384.000,00	0,41	500.000,00	Federal National Mortgage As 09-10-2019	481.587,50	0,52
515.000,00	Ashland LLC 4.75% 15-08-2022	535.600,00	0,57	320.000,00	Florida Power & Light Co 2.75% 01-06-2023	320.605,76	0,34
285.000,00	AutoNation Inc 4.5% 01-10-2025	297.960,38	0,32	496.000,00	Ford Motor Co 6.625% 01-10-2028	604.988,56	0,65
650.000,00	Ball Corp 5% 15-03-2022	693.875,00	0,74	185.000,00	Ford Motor Co 7.125% 15-11-2025	223.753,06	0,24
510.000,00	Bank of America Corp 3.3% 11-01-2023	522.060,48	0,56	950.000,00	GE Capital International Fun 2.342% 15-11-2020	945.369,70	1,01
60.000,00	Bank of America Corp 3.5% 19-04-2026	61.272,78	0,07	600.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 2.375% 22-01-2018	600.122,40	0,64
155.000,00	Bank of America Corp 3.705% MULTI 24-04-2028	158.775,80	0,17	275.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 16-11-2026	276.138,23	0,30
200.000,00	Bank of America Corp 5.49% 15-03-2019	207.047,60	0,22	20.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 3.85% 26-01-2027	20.519,42	0,02
200.000,00	Bank of America Corp 5.875% 07-02-2042	264.073,80	0,28	625.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 5.25% 27-07-2021	677.125,00	0,72
405.000,00	Bank of America Corp 6.11% 29-01-2037	516.527,69	0,55	100.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	133.540,70	0,14
982.000,00	Bank of America Corp 7.625% 01-06-2019 COPY	984.149,60	1,05	240.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 31-05-2026	247.464,00	0,26
475.000,00	Bank of New York Mello 4.625% MULTI Perp FC2026	482.718,75	0,52	370.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4.25% 01-09-2024	373.700,00	0,40
325.000,00	Bank of New York Mellon 2.661% MULTI 16-05-2023	324.667,85	0,35	215.000,00	Home Depot Inc/The 2.125% 15-09-2026	201.053,81	0,22
655.000,00	Barclays Bank PLC 5.14% 14-10-2020	693.443,26	0,74	500.000,00	Hyatt Hotels Corp 5.375% 15-08-2021	538.470,00	0,58
735.000,00	Baxter International Inc 2.6% 15-08-2026	699.097,46	0,75	225.000,00	Iron Mountain Inc 6% 15-08-2023	235.125,00	0,25
430.000,00	BB&T Corp 2.75% 01-04-2022	432.847,03	0,46	505.000,00	JM Smucker Co/The 1.75% 15-03-2018	505.155,54	0,54
215.000,00	Beazer Homes USA Inc 8.75% 15-03-2022	237.016,00	0,25	230.000,00	Johnson & Johnson 2.25% 03-03-2022	229.620,50	0,25
595.000,00	Becton Dickinson and Co 2.675% 15-12-2019	598.096,38	0,64	460.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.540% MULTI 01-05-2028	467.411,98	0,50
475.000,00	Berry Global Inc 5.125% 15-07-2023	494.000,00	0,53	570.000,00	KB Home 7.25% 15-06-2018	582.825,00	0,62
655.000,00	Braskem Netherlands Finance 4.5% 10-01-2028	642.882,50	0,69	370.000,00	Kroger Co/The 1.5% 30-09-2019	364.721,58	0,39
350.000,00	CalAtlantic Group Inc 8.375% 15-01-2021	403.375,00	0,43	315.000,00	Lennar Corp 4.5% 15-06-2019	322.087,50	0,34
275.000,00	Chevron Corp 1.686% 28-02-2019	274.263,83	0,29	490.000,00	Level 3 Financing Inc 5.25% 15-03-2026	478.975,00	0,51
130.000,00	Citigroup Inc 2.7% 27-10-2022	128.552,45	0,14	485.000,00	Liberty Property LP 3.25% 01-10-2026	476.750,64	0,51
160.000,00	Citigroup Inc 3.668% MULTI 24-07-2028	162.122,40	0,17	409.000,00	Lloyds Banking Group PLC 4.582% 10-12-2025	428.407,87	0,46
65.000,00	Citigroup Inc 3.887% MULTI 10-01-2028	67.006,49	0,07	260.000,00	Marathon Petroleum Corp 6.5% 01-03-2041	325.017,42	0,35
515.000,00	Citigroup Inc 4.05% 30-07-2022	535.785,40	0,57	405.000,00	Markel Corp 3.625% 30-03-2023	411.111,45	0,44
332.000,00	Citigroup Inc 5.3% 06-05-2044	390.722,17	0,42	313.000,00	Markel Corp 5% 30-03-2043	350.272,98	0,37
130.000,00	Citigroup Inc 6.625% 15-06-2032	165.373,65	0,18	575.000,00	Marriott International Inc/M 2.3% 15-01-2022	564.267,05	0,60
280.000,00	CK Hutchison International 1 2.25% 29-09-2020	277.205,04	0,30	450.000,00	MDC Holdings Inc 5.5% 15-01-2024	474.750,00	0,51
365.000,00	CNA Financial Corp 5.875% 15-08-2020	394.718,30	0,42	320.000,00	Medtronic Global Holdings SC 1.7% 28-03-2019	318.647,36	0,34
280.000,00	CNH Industrial Capital LLC 4.875% 01-04-2021	293.650,00	0,31	475.000,00	Microsoft Corp 1.85% 06-02-2020	473.502,80	0,51
				500.000,00	MidAmerican Energy Co 3.1% 01-05-2027	501.917,50	0,54
				455.000,00	Molson Coors Brewing Co 2.1% 15-07-2021	445.780,79	0,48
				615.000,00	Molson Coors Brewing Co 3% 15-07-2026	600.140,37	0,64
				620.000,00	Morgan Stanley 4.875% 01-11-2022	667.312,20	0,71
				600.000,00	Morgan Stanley 5% 24-11-2025	655.640,40	0,70
				645.000,00	Morgan Stanley 5.5% 26-01-2020	683.383,31	0,73

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 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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
700.000,00 Murphy Oil USA Inc 6% 15-08-2023	729.750,00	0,78	250.000,00 Waste Management Inc 4.6% 01-03-2021	265.399,25	0,28
225.000,00 NiSource Finance Corp 3.49% 15-05-2027	228.741,30	0,24	165.000,00 Wells Fargo & Co 5.606% 15-01-2044	202.824,27	0,22
330.000,00 Novartis Capital Corp 1.8% 14-02-2020	327.516,09	0,35	280.000,00 Wells Fargo & Co 5.900% MULTI Perp FC2024	300.664,00	0,32
490.000,00 NVR Inc 3.95% 15-09-2022	511.289,52	0,55	955.000,00 Whirlpool Corp 2.4% 01-03-2019	957.879,33	1,02
555.000,00 PepsiCo Inc 1.55% 02-05-2019	551.896,44	0,59	230.000,00 Wyndham Worldwide Corp 4.15% 01-04-2024	230.859,05	0,25
300.000,00 PepsiCo Inc 2% 15-04-2021	296.492,10	0,32	270.000,00 Xerox Corp 5.625% 15-12-2019	283.899,87	0,30
300.000,00 PepsiCo Inc 3% 15-10-2027	298.449,60	0,32	290.000,00 XLIT Ltd 4.45% 31-03-2025	296.332,73	0,32
640.000,00 Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	704.640,00	0,75	845.000,00 Zimmer Biomet Holdings Inc 3.55% 01-04-2025	843.570,26	0,90
575.000,00 Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	600.875,00	0,64		63.635.288,89	68,09
825.000,00 Pfizer Inc 1.2% 01-06-2018	823.193,25	0,88	Total bonos	63.635.288,89	68,09
700.000,00 Philip Morris International 1.625% 21-02-2019	696.388,00	0,75	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	63.635.288,89	68,09
350.000,00 Priceline Group Inc/The 3.65% 15-03-2025	355.397,70	0,38	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
435.000,00 Prudential Financial In 5.625% MULTI 15-06-2043	471.105,00	0,50	Bonos		
220.000,00 PTC Inc 6% 15-05-2024	233.200,00	0,25	USD		
645.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	634.638,11	0,68	640.000,00 AEP Transmission Co LLC 3.1% 01-12-2026	640.528,00	0,69
575.000,00 Rogers Communications Inc 3.625% 15-12-2025	586.683,43	0,63	365.000,00 Air Liquide Finance SA 1.375% 27-09-2019	359.289,21	0,38
520.000,00 Royal Bank of Canada 2.5% 19-01-2021	521.385,28	0,56	250.000,00 Air Liquide Finance SA 1.75% 27-09-2021	242.445,50	0,26
620.000,00 Royal Bank of Scotland Group 5.125% 28-05-2024	657.064,84	0,70	600.000,00 Amazon.com Inc 3.875% 22-08-2037	634.078,80	0,68
325.000,00 Royal Caribbean Cruises Ltd 5.25% 15-11-2022	356.719,68	0,38	525.000,00 American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	533.531,25	0,57
420.000,00 Santander Holdings USA Inc 2.65% 17-04-2020	419.688,36	0,45	450.000,00 Amsted Industries Inc 5% 15-03-2022	460.687,50	0,49
545.000,00 Schaeffler Finance BV 4.75% 15-05-2023	555.900,00	0,59	225.000,00 Apple Inc 1.55% 04-08-2021	218.515,50	0,23
570.000,00 Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	600.637,50	0,64	580.000,00 Apple Inc 1.55% 08-02-2019	578.069,18	0,62
195.000,00 Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	221.325,00	0,24	100.000,00 Apple Inc 3.85% 04-08-2046	103.857,20	0,11
160.000,00 Sprint Communications Inc 7% 15-08-2020	169.200,00	0,18	300.000,00 Chubb Corp/The MULTI 15-04-2037	297.750,00	0,32
195.000,00 Stryker Corp 2.625% 15-03-2021	195.390,98	0,21	1.950.000,00 CVS Pass-Through Trust 5.789% 10-01-2026	1.066.170,40	1,14
375.000,00 Synchrony Financial 3.7% 04-08-2026	369.271,13	0,40	390.000,00 Dell International LLC / EMC 3.48% 01-06-2019	394.851,60	0,42
200.000,00 Telecom Italia Capital SA 7.721% 04-06-2038	258.000,00	0,28	325.000,00 Discover Bank 8.7% 18-11-2019	357.322,23	0,38
525.000,00 Telefonica Emisiones SAU 5.134% 27-04-2020	556.174,50	0,60	610.000,00 Duquesne Light Holdings Inc 6.4% 15-09-2020	666.900,19	0,71
320.000,00 T-Mobile USA Inc 6.5% 15-01-2026	349.200,00	0,37	185.000,00 FirstEnergy Transmission LLC 5.45% 15-07-2044	219.095,50	0,23
610.000,00 Toll Brothers Finance Corp 4% 31-12-2018	619.912,50	0,66	435.000,00 FMG Resources August 2006 Pt 9.75% 01-03-2022	481.327,50	0,52
350.000,00 Toyota Motor Credit Corp 2.9% 17-04-2024	353.377,85	0,38	800.000,00 General Motors Financial Co 3.45% 10-04-2022	810.428,00	0,87
525.000,00 TreeHouse Foods Inc 4.875% 15-03-2022	530.906,25	0,57	680.000,00 Georgia-Pacific LLC 5.4% 01-11-2020	733.206,60	0,78
440.000,00 TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	469.700,00	0,50	285.000,00 GFL Environmental Inc 5.625% 01-05-2022	295.687,50	0,32
895.000,00 Tyson Foods Inc 3.95% 15-08-2024	940.314,75	1,01	340.000,00 Goldman Sachs Group In 5.000% MULTI Perp FC2022	334.560,00	0,36
305.000,00 Unilever Capital Corp 1.8% 05-05-2020	302.687,19	0,32	755.000,00 Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	726.215,63	0,78
145.000,00 United Rentals North America 5.5% 15-05-2027	152.250,00	0,16	240.000,00 Jackson National Life Global 2.2% 30-01-2020	239.097,12	0,26
130.000,00 United Rentals North America 5.875% 15-09-2026	138.775,00	0,15	65.000,00 Johnson & Johnson 2.625% 15-01-2025	64.595,70	0,07
100.000,00 United States Treasury Note/ 1.75% 31-12-2020	99.265,60	0,11	260.000,00 KLX Inc 5.875% 01-12-2022	272.272,00	0,29
100.000,00 United States Treasury Note/ 2% 31-12-2021	99.437,50	0,11	275.000,00 Kraft Heinz Foods Co 4.875% 15-02-2025	291.441,70	0,31
100.000,00 United States Treasury Note/ 2.125% 15-08-2021	100.101,60	0,11	285.000,00 Laboratory Corp of America H 3.6% 01-09-2027	285.298,11	0,31
100.000,00 United States Treasury Note/ 2.125% 31-01-2021	100.320,30	0,11	265.000,00 Lamar Media Corp 5.875% 01-02-2022	270.631,25	0,29
100.000,00 United States Treasury Note/ 2.25% 30-04-2021	100.640,60	0,11	45.000,00 Liberty Mutual Group Inc 4.25% 15-06-2023	47.390,58	0,05
100.000,00 United States Treasury Note/ 2.25% 31-07-2021	100.550,80	0,11	500.000,00 Liberty Mutual Group Inc 5% 01-06-2021	534.556,50	0,57
400.000,00 Vale Overseas Ltd 6.25% 10-08-2026	463.000,00	0,50	250.000,00 Liberty Mutual Group Inc 7.8% 15-03-2037	318.250,00	0,34
810.000,00 Valero Energy Corp 6.125% 01-02-2020	872.206,38	0,93	625.000,00 MassMutual Global Funding II 2.1% 02-08-2018	625.810,63	0,67
420.000,00 VeriSign Inc 4.625% 01-05-2023	431.025,00	0,46	375.000,00 Match Group Inc 5% 15-12-2027	378.750,00	0,41
320.000,00 Verizon Communications Inc 5.15% 15-09-2023	355.850,56	0,38			
470.000,00 VF Corp 3.5% 01-09-2021	484.954,93	0,52			
235.000,00 Voya Financial Inc 3.65% 15-06-2026	237.385,25	0,25			
465.000,00 Waste Management Inc 2.4% 15-05-2023	455.723,72	0,49			

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 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
230.000,00 Metropolitan Life Global Fun 1.75% 19-09-2019	228.322,15	0,24
420.000,00 Mondelez International Holdi 1.625% 28-10-2019	413.892,78	0,44
470.000,00 Mondelez International Holdi 2% 28-10-2021	457.062,78	0,49
575.000,00 MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	613.812,50	0,66
275.000,00 NXP BV / NXP Funding LLC 4.625% 01-06-2023	287.650,00	0,31
440.000,00 O'Reilly Automotive Inc 4.625% 15-09-2021	467.363,60	0,50
320.000,00 Peachtree Corners Funding Tr 3.976% 15-02-2025	329.175,68	0,35
625.000,00 Principal Life Global Fundin 2.375% 21-11-2021	620.116,25	0,66
750.000,00 Protective Life Corp 6.4% 15-01-2018	751.006,50	0,80
140.000,00 Protective Life Corp 8.45% 15-10-2039	209.978,58	0,22
575.000,00 Puget Energy Inc 6% 01-09-2021	635.914,93	0,68
375.000,00 Santander Holdings USA Inc 4.4% 13-07-2027	383.012,63	0,41
650.000,00 Sealed Air Corp 4.875% 01-12-2022	685.750,00	0,73
290.000,00 Sensata Technologies BV 5% 01-10-2025	306.675,00	0,33
230.000,00 Smithfield Foods Inc 2.7% 31-01-2020	228.455,09	0,24
215.000,00 Smithfield Foods Inc 3.35% 01-02-2022	215.347,87	0,23
550.000,00 Springleaf Finance Corp 5.25% 15-12-2019	565.812,50	0,61
800.000,00 Sprint Spectrum Co LLC / Spr 3.36% 20-09-2021	754.687,50	0,81
570.000,00 Standard Industries Inc/NJ 5.375% 15-11-2024	595.821,00	0,64
385.000,00 Starbucks Corp 2.45% 15-06-2026	370.645,28	0,40
470.000,00 Tencent Holdings Ltd 3.8% 11-02-2025	487.048,78	0,52
625.000,00 Trans-Allegheny Interstate L 3.85% 01-06-2025	647.714,38	0,69
375.000,00 Universal Health Services In 4.75% 01-08-2022	382.031,25	0,41
230.000,00 UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	231.587,00	0,25
195.000,00 WestRock Co 3% 15-09-2024	193.039,28	0,21
400.000,00 WestRock Co 3.375% 15-09-2027	396.648,00	0,42
345.000,00 WR Grace & Co-Conn 5.125% 01-10-2021	362.681,25	0,39
243.000,00 ZF North America Capital Inc 4.5% 29-04-2022	255.150,00	0,27
	25.559.013,44	27,35
Total bonos	25.559.013,44	27,35
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	25.559.013,44	27,35
Total inversiones en valores	89.194.302,33	95,44
Saldos bancarios	2.352.140,77	2,52
Otros activos netos	1.906.675,36	2,04
Total activos netos	93.453.118,46	100,00

País	
Estados Unidos	80,22
Países Bajos	3,60
Reino Unido	2,43
Islas Caimán	1,88
Luxemburgo	1,53
Irlanda	1,51
Canadá	1,50
Francia	0,64
México	0,64
España	0,60
Australia	0,52
Liberia	0,38
Total	95,44
Sector	
Renta fija privada	94,80
Títulos de deuda pública	0,64
Total	95,44

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

Nordea 1 - 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					
236.720,54	CHF	241.528,89	USD	1.654,68	31/01/2018
14.870.102,04	EUR	17.651.852,03	USD	223.076,37	31/01/2018
275.598.846,36	NOK	33.007.035,74	USD	612.479,28	31/01/2018
98.512,26	SEK	11.747,85	USD	278,39	31/01/2018
13.788,97	USD	114.806,78	NOK	(216,04)	31/01/2018
				837.272,68	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
291.769,06	USD	221.000,00	GBP	(7.527,96)	20/02/2018
				(7.527,96)	
				829.744,72	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del Subfondo (USD) del 28/12/2017 al 31/12/2017	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/12/2017 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
US 10YR NOTE (CBT)3/2018	29/03/2018	USD	(122,00)	(15.116.562,50)	(7.625,00)	122.953,19
US 2YR NOTE (CBT) 3/2018	04/04/2018	USD	(190,00)	(40.680.782,20)	(11.875,76)	80.156,06
US 5YR NOTE (CBT) 3/2018	04/04/2018	USD	(153,00)	(17.767.125,00)	(8.367,11)	96.820,24
US LONG BOND(CBT) 3/2018	29/03/2018	USD	(18,00)	(2.746.687,50)	2.250,00	10.645,16
					(25.617,87)	310.574,65

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 - US Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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							
Bonos							
USD							
155.000,00	AbbVie Inc 4.7% 14-05-2045	173.210,80	0,19	70.000,00	NextEra Energy Capital Holdi 3.55% 01-05-2027	71.218,14	0,08
135.000,00	Allergan Funding SCS 2.35% 12-03-2018	135.086,40	0,15	110.000,00	NGL Energy Partners LP / NGL 7.5% 01-11-2023	113.575,00	0,12
135.000,00	Ally Financial Inc 4.125% 30-03-2020	137.700,00	0,15	522.000,00	Omnicom Group Inc 3.6% 15-04-2026	527.518,06	0,58
60.000,00	American Electric Power Co I 3.2% 13-11-2027	59.492,46	0,07	320.000,00	Oracle Corp 4.125% 15-05-2045	343.393,60	0,38
355.000,00	American Express Co 2.5% 01-08-2022	350.575,99	0,38	165.000,00	Orange SA 2.75% 06-02-2019	165.900,90	0,18
150.000,00	Anheuser-Busch InBev Finance 4.9% 01-02-2046	173.316,45	0,19	90.000,00	Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	94.050,00	0,10
165.000,00	Applied Materials Inc 4.35% 01-04-2047	184.423,14	0,20	60.000,00	QEP Resources Inc 5.25% 01-05-2023	60.900,00	0,07
350.000,00	Arrow Electronics Inc 3.875% 12-01-2028	348.510,05	0,38	60.000,00	QEP Resources Inc 5.625% 01-03-2026	60.825,00	0,07
105.000,00	Ashland LLC 4.75% 15-08-2022	109.200,00	0,12	125.000,00	Reynolds American Inc 4% 12-06-2022	130.545,13	0,14
150.000,00	AstraZeneca PLC 2.375% 12-06-2022	148.158,00	0,16	495.000,00	Royal Bank of Scotland 3.498% MULTI 15-05-2023	495.859,32	0,54
450.000,00	AT&T Inc 5.25% 01-03-2037	475.191,90	0,52	180.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 3.7% 15-03-2028	178.122,42	0,19
115.000,00	B&G Foods Inc 5.25% 01-04-2025	116.972,25	0,13	42.000,00	S&P Global Inc 4.4% 15-02-2026	45.460,67	0,05
105.000,00	Bank of America Corp 2.503% 21-10-2022	103.835,45	0,11	325.000,00	Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15-03-2027	348.348,65	0,38
115.000,00	Bank of America Corp 2.881% MULTI 24-04-2023	115.117,99	0,13	135.000,00	Sanchez Energy Corp 6.125% 15-01-2023	114.075,00	0,12
30.000,00	BAT Capital Corp FRN 15-08-2022	30.358,44	0,03	180.000,00	Shire Acquisitions Investmen 2.875% 23-09-2023	176.851,44	0,19
220.000,00	Becton Dickinson and Co 2.894% 06-06-2022	218.524,46	0,24	225.000,00	Southern Co/The 1.85% 01-07-2019	223.618,28	0,24
295.000,00	Berkshire Hathaway Energy Co 6.5% 15-09-2037	411.639,46	0,45	170.000,00	Synchrony Financial 3% 15-08-2019	171.166,20	0,19
130.000,00	Boston Properties LP 4.125% 15-05-2021	135.826,34	0,15	540.000,00	Synchrony Financial 3.95% 01-12-2027	537.405,84	0,59
375.000,00	British Telecommunications P 5.95% 15-01-2018	375.501,75	0,41	150.000,00	Sysco Corp 3.25% 15-07-2027	149.308,65	0,16
190.000,00	Burlington Northern Santa Fe 4.55% 01-09-2044	216.799,88	0,24	120.000,00	Tenet Healthcare Corp 8.125% 01-04-2022	121.200,00	0,13
255.000,00	Canadian Natural Resources L 2.95% 15-01-2023	253.728,06	0,28	380.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 2.8% 21-07-2023	330.088,14	0,36
115.000,00	Centene Corp 4.75% 15-01-2025	116.150,00	0,13	115.000,00	TransDigm Inc 6.375% 15-06-2026	116.150,00	0,13
335.000,00	Charter Communications Opera 4.908% 23-07-2025	355.782,06	0,39	750.000,00	United States Treasury Infla 0.125% 15-04-2022	754.435,27	0,82
510.000,00	Citigroup Inc FRN 17-05-2024	517.844,82	0,57	6.150.000,00	United States Treasury Note/ 1% 15-03-2018	6.145.682,70	6,72
135.000,00	Comcast Corp 4.4% 15-08-2035	147.245,58	0,16	2.940.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 31-07-2019	2.928.631,02	3,20
145.000,00	Crown Castle International C 3.65% 01-09-2027	144.460,60	0,16	4.430.000,00	United States Treasury Note/ 2% 30-11-2020	4.432.768,75	4,85
155.000,00	CSX Corp 3.8% 01-11-2046	153.544,09	0,17	2.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	1.971.250,00	2,16
345.000,00	Delta Air Lines Inc 3.625% 15-03-2022	350.824,98	0,38	5.920.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-11-2024	5.882.769,12	6,43
495.000,00	Discover Financial Services 4.1% 09-02-2027	506.469,65	0,55	4.160.000,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2042	4.169.264,32	4,56
250.000,00	Enable Midstream Partners LP 4.4% 15-03-2027	253.930,00	0,28	115.000,00	Universal Hospital Services 7.625% 15-08-2020	115.000,00	0,13
180.000,00	Exelon Corp 3.4% 15-04-2026	179.861,94	0,20	165.000,00	Vale Overseas Ltd 5.875% 10-06-2021	179.850,00	0,20
114.000,00	FedEx Corp 4.75% 15-11-2045	127.221,95	0,14	410.000,00	Valero Energy Corp 6.625% 15-06-2037	538.957,71	0,59
14.000,00	Fidelity National Informatio 3.625% 15-10-2020	14.381,08	0,02	200.000,00	Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	203.331,20	0,22
110.000,00	Ford Motor Co 7.45% 16-07-2031	143.584,76	0,16	355.000,00	VMware Inc 2.95% 21-08-2022	353.840,22	0,39
50.000,00	Frontier Communications Corp 8.5% 15-04-2020	42.040,00	0,05	80.000,00	Williams Partners LP 3.75% 15-06-2027	80.056,24	0,09
195.000,00	General Motors Financial Co 3.95% 13-04-2024	200.561,99	0,22	695.000,00	Zimmer Biomet Holdings Inc 2.7% 01-04-2020	695.198,08	0,76
70.000,00	Hasbro Inc 3.5% 15-09-2027	68.312,93	0,07			42.358.631,85	46,32
115.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4.25% 01-09-2024	116.150,00	0,13	Total bonos		42.358.631,85	46,32
50.000,00	Intelsat Jackson Holdings SA 7.25% 15-10-2020	47.000,00	0,05	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
45.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 7.25% 01-06-2021	45.731,25	0,05	Bonos			
280.000,00	Kinder Morgan Energy Partner 6.95% 15-01-2038	347.329,64	0,38	USD			
170.000,00	Kroger Co/The 3.4% 15-04-2022	173.940,60	0,19	115.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4.25% 15-05-2024	114.712,50	0,13
120.000,00	Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	119.850,00	0,13	105.000,00	Alliant Holdings Intermediat 8.25% 01-08-2023	110.250,00	0,12
180.000,00	Mexico Government Internatio 4% 02-10-2023	188.370,00	0,21	6.000.000,00	Alternative Loan Trust 2005- 6% 25-02-2036	920.621,31	1,01
130.000,00	Microsoft Corp 4.45% 03-11-2045	151.870,81	0,17	14.000.000,00	Alternative Loan Trust 2005- FRN 25-12-2035	1.759.206,59	1,92
475.000,00	Morgan Stanley 2.75% 19-05-2022	472.805,03	0,52	4.750.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-04-2036	1.560.124,04	1,71
74.000,00	MUFG Americas Holdings Corp 2.25% 10-02-2020	73.583,75	0,08				

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

Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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
150.000,00 Amazon.com Inc 4.05% 22-08-2047	161.072,10	0,18	170.000,00 Fortis Inc/Canada 2.1% 04-10-2021	165.880,56	0,18
135.000,00 Athene Global Funding 3% 01-07-2022	133.558,07	0,15	1.125.769,00 Freddie Mac Gold Pool 3% 01-03-2046	920.066,18	1,01
136.000,00 Atrium Hotel Portfolio Trust FRN 15-11-2019	134.481,60	0,15	500.000,00 Freddie Mac Gold Pool 3% 01-03-2047	489.168,09	0,53
60.000,00 Avantor Inc 6% 01-10-2024	59.775,00	0,07	500.000,00 Freddie Mac Gold Pool 3% 01-04-2045	421.669,32	0,46
55.000,00 Avantor Inc 9% 01-10-2025	54.175,00	0,06	200.000,00 Freddie Mac Gold Pool 3% 01-09-2046	182.251,86	0,20
5.200.000,00 BANK 2017-BNK8 MULTI 15-11-2050	310.467,56	0,34	500.000,00 Freddie Mac Gold Pool 3% 01-12-2046	466.870,45	0,51
135.000,00 Bank of Montreal 3.803% MULTI 15-12-2032	133.771,50	0,15	500.000,00 Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-03-2046	396.167,32	0,43
6.823.000,00 BB-UBS Trust 2012-SHOW MULTI 05-11-2036	264.000,29	0,29	1.000.000,00 Freddie Mac REMICS 3% 15-02-2041	878.900,99	0,96
3.756.000,00 BB-UBS Trust 2012-SHOW MULTI 05-11-2036	45.295,11	0,05	2.500.000,00 Freddie Mac Strips 3% 15-08-2047	2.402.203,52	2,63
120.000,00 Beacon Escrow Corp 4.875% 01-11-2025	120.450,00	0,13	55.000,00 General Motors Co FRN 07-08-2020	55.329,34	0,06
110.000,00 BlueLine Rental Finance Corp 9.25% 15-03-2024	117.425,00	0,13	110.000,00 Genesys Telecommunications L 10% 30-11-2024	120.175,00	0,13
80.000,00 Brand Industrial Services In 8.5% 15-07-2025	84.000,00	0,09	265.000,00 Georgia-Pacific LLC 3.6% 01-03-2025	272.077,09	0,30
93.000,00 BSPRT 2017-FL2 Issuer Ltd FRN 15-10-2034	92.999,81	0,10	105.000,00 GLP Capital LP / GLP Financi 5.375% 15-04-2026	112.612,50	0,12
93.000,00 BSPRT 2017-FL2 Issuer Ltd FRN 15-10-2034	92.999,91	0,10	3.000.000,00 GreenPoint Mortgage Funding FRN 25-04-2047	2.036.207,79	2,23
266.000,00 BSPRT 2017-FL2 Issuer Ltd FRN 15-10-2034	266.011,70	0,29	4.167.000,00 GS Mortgage Securities Corp MULTI 10-11-2050	310.068,55	0,34
169.000,00 BX Trust 2017-SLCT FRN 15-10-2032	169.211,67	0,19	316.000,00 GS Mortgage Securities Corp MULTI 10-11-2050	324.371,44	0,35
272.000,00 BX Trust 2017-SLCT FRN 15-10-2032	272.340,68	0,30	75.000,00 GTT Communications Inc 7.875% 31-12-2024	79.125,00	0,09
226.000,00 Caesars Palace Las Vegas Tru MULTI 15-10-2034	230.416,06	0,25	120.000,00 Hexion Inc 10.375% 01-02-2022	111.675,00	0,12
226.000,00 Caesars Palace Las Vegas Tru MULTI 15-10-2034	219.259,91	0,24	7.800.000,00 IndyMac INDX Mortgage Loan T FRN 25-04-2046	1.517.268,24	1,66
25.000,00 CB Escrow Corp 8% 15-10-2025	25.375,00	0,03	250.000,00 Invitation Homes 2015-SFR2 T FRN 17-06-2032	252.419,70	0,28
85.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	82.768,75	0,09	200.000,00 Invitation Homes 2017-SFR2 T FRN 17-12-2036	201.826,58	0,22
4.676.000,00 CD 2017-CD6 Mortgage Trust MULTI 13-11-2050	312.005,99	0,34	75.000,00 JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 7.25% 01-06-2021	76.218,75	0,08
95.000,00 Cengage Learning Inc 9.5% 15-06-2024	85.975,00	0,09	4.537.000,00 JPMDB Commercial Mortgage Se MULTI 15-10-2050	301.964,13	0,33
110.000,00 Cheniere Energy Partners LP 5.25% 01-10-2025	111.925,00	0,12	125.000,00 Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	116.875,00	0,13
90.000,00 Cincinnati Bell Inc 7% 15-07-2024	89.325,00	0,10	1.300.000,00 Lehman XS Trust Series 2007- FRN 25-07-2047	826.485,92	0,90
317.000,00 Citigroup Commercial Mortgag 2.85% 10-02-2049	239.158,72	0,26	170.000,00 Liberty Mutual Group Inc 6.5% 01-05-2042	226.221,72	0,25
317.000,00 Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-02-2048	268.110,61	0,29	65.000,00 MEG Energy Corp 7% 31-03-2024	54.843,75	0,06
4.900.000,00 Citigroup Mortgage Loan Trus MULTI 25-01-2037	1.720.632,18	1,88	150.000,00 Morgan Stanley 3.591% MULTI 22-07-2028	151.183,05	0,17
5.788.000,00 COMM 2014-CCRE20 Mortgage Tr MULTI 10-11-2047	303.854,92	0,33	3.504.000,00 Morgan Stanley Capital I Inc MULTI 15-12-2050	224.352,71	0,25
314.000,00 COMM 2015-CCRE23 Mortgage Tr MULTI 10-05-2048	310.935,39	0,34	355.000,00 Mosaic Co/The 4.05% 15-11-2027	355.433,10	0,39
118.000,00 COMM 2017-PANW Mortgage Trus MULTI 10-10-2029	118.375,76	0,13	50.000,00 Netflix Inc 4.875% 15-04-2028	48.750,00	0,05
197.000,00 COMM 2017-PANW Mortgage Trus MULTI 10-10-2029	189.525,17	0,21	490.000,00 New York Life Global Funding 2.3% 10-06-2022	482.897,45	0,53
75.000,00 Constellation Merger Sub Inc 8.5% 15-09-2025	73.125,00	0,08	115.000,00 NextEra Energy Operating Par 4.5% 15-09-2027	115.143,75	0,13
17.100.000,00 Core Industrial Trust 2015-C MULTI 10-02-2034	282.748,50	0,31	115.000,00 NFP Corp 6.875% 15-07-2025	115.862,50	0,13
120.000,00 CRC Escrow Issuer LLC / CRC 5.25% 15-10-2025	120.900,00	0,13	136.000,00 Nuveen Finance LLC 2.95% 01-11-2019	137.284,93	0,15
450.000,00 CSAIL 2015-C4 Commercial Mor MULTI 15-11-2048	452.927,57	0,50	340.000,00 Penske Truck Leasing Co Lp / 4.2% 01-04-2027	352.998,54	0,39
200.000,00 CSMC Trust 2017-CALI MULTI 10-11-2032	192.087,20	0,21	25.000,00 PetSmart Inc 5.875% 01-06-2025	19.000,00	0,02
200.000,00 CSMC Trust 2017-CALI MULTI 10-11-2032	186.626,78	0,20	70.000,00 PetSmart Inc 7.125% 15-03-2023	41.300,00	0,05
1.000.000,00 CSMLT 2015-2 Trust MULTI 25-08-2045	612.816,36	0,67	110.000,00 Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	113.712,50	0,12
115.000,00 DAE Funding LLC 5% 01-08-2024	113.562,50	0,12	145.000,00 Pinnacle Entertainment Inc 5.625% 01-05-2024	155.150,00	0,17
105.000,00 Dana Financing Luxembourg Sa 5.75% 15-04-2025	110.643,75	0,12	55.000,00 Plastipak Holdings Inc 6.25% 15-10-2025	56.237,50	0,06
314.000,00 DBUBS 2011-LC2 Mortgage Trus 4.537% 10-07-2044	330.549,56	0,36	60.000,00 Platform Specialty Products 5.875% 01-12-2025	59.475,00	0,07
110.000,00 Delphi Technologies PLC 5% 01-10-2025	111.375,00	0,12	30.000,00 Polaris Intermediate Corp 8.5% P-I-K 01-12-2022	31.125,00	0,03
105.000,00 Eldorado Resorts Inc 6% 01-04-2025	109.725,00	0,12	115.000,00 Post Holdings Inc 5.5% 01-03-2025	119.025,00	0,13
115.000,00 ESH Hospitality Inc 5.25% 01-05-2025	116.150,00	0,13	105.000,00 Prime Security Services Borr 9.25% 15-05-2023	116.287,50	0,13
739.429,00 Fannie Mae Pool 3% 01-03-2043	512.217,05	0,56	60.000,00 Riverbed Technology Inc 8.875% 01-03-2023	56.625,00	0,06
250.000,00 Fannie Mae Pool 3% 01-06-2046	208.977,24	0,23	360.000,00 Santander Holdings USA Inc 3.4% 18-01-2023	358.619,04	0,39
709.926,00 Fannie Mae Pool 3% 01-07-2045	566.903,97	0,62	70.000,00 Schlumberger Holdings Corp 2.35% 21-12-2018	70.156,45	0,08
540.000,00 Fannie Mae Pool 3% 01-07-2046	473.091,95	0,52	2.636.000,00 SG Commercial Mortgage Secur MULTI 10-10-2048	306.214,62	0,33
100.000,00 Fannie Mae Pool 3% 01-08-2046	87.464,80	0,10	115.000,00 Six Flags Entertainment Corp 4.875% 31-07-2024	116.725,00	0,13
575.193,00 Fannie Mae Pool 3% 01-08-2046	560.137,99	0,61	140.000,00 Smithfield Foods Inc 4.25% 01-02-2027	143.505,88	0,16
1.000.000,00 Fannie Mae Pool 3% 01-10-2041	891.951,35	0,98	250.000,00 Sofi Consumer Loan Program 2 2.78% 25-09-2026	247.621,00	0,27
250.000,00 Fannie Mae Pool 3% 01-10-2041	230.007,88	0,25	250.000,00 Sofi Consumer Loan Program 2 3.28% 25-02-2026	169.193,66	0,18
500.000,00 Fannie Mae Pool 3% 01-11-2046	471.986,02	0,52			
2.000.000,00 Fannie Mae Pool 3.5% 01-12-2046	2.014.837,79	2,20			

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 - US Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
500.000,00 Sofi Professional Loan Progr MULTI 25-05-2040	500.633,40	0,55
500.000,00 Sofi Professional Loan Progr MULTI 25-07-2040	507.172,40	0,55
50.000,00 Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01-03-2024	56.312,50	0,06
50.000,00 Sophia LP / Sophia Finance I 9% 30-09-2023	52.875,00	0,06
10.600.000,00 Structured Adjustable Rate M MULTI 25-10-2047	2.368.509,88	2,59
105.000,00 Telesat Canada / Telesat LLC 8.875% 15-11-2024	117.600,00	0,13
314.000,00 UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-11-2050	321.506,01	0,35
316.000,00 UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-12-2050	317.788,84	0,35
120.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 5.5% 01-11-2025	122.100,00	0,13
115.000,00 Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	117.012,50	0,13
50.000,00 Vine Oil & Gas LP / Vine Oil 8.75% 15-04-2023	48.500,00	0,05
4.500.000,00 WaMu Mortgage Pass-Through C MULTI 25-09-2036	647.117,65	0,71
115.000,00 Wells Fargo Commercial Mortg FRN 15-12-2022	115.000,00	0,13
103.000,00 Wells Fargo Commercial Mortg FRN 15-12-2022	103.000,00	0,11
8.037.000,00 Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-05-2048	304.157,66	0,33
316.000,00 Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-10-2045	322.896,48	0,35
132.000,00 Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-11-2050	135.076,80	0,15
171.000,00 Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-11-2050	173.682,20	0,19
11.281.000,00 Wells Fargo Mortgage Backed 6% 25-03-2037	1.721.004,63	1,88
16.000.000,00 Wells Fargo Mortgage Backed MULTI 25-10-2036	1.604.887,58	1,75
60.000,00 Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	61.050,00	0,07
	47.316.112,66	51,74
Total bonos	47.316.112,66	51,74
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	47.316.112,66	51,74
Total inversiones en valores	89.674.744,51	98,05
Saldos bancarios	885.108,02	0,97
Otros activos netos	896.382,46	0,98
Total activos netos	91.456.234,99	100,00

País	
Estados Unidos	93,38
Reino Unido	1,11
Canadá	1,05
Islas Caimán	0,69
Países Bajos	0,36
Luxemburgo	0,32
México	0,31
Irlanda	0,19
Liberia	0,19
Francia	0,18
Bermudas	0,13
Jersey	0,12
Total	98,05
Sector	
Renta fija privada	69,11
Títulos de deuda pública	28,95
Total	98,05

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					
13.619.915,52	EUR	16.167.793,12	USD	204.321,49	31/01/2018
109.711,66	NOK	13.142,77	USD	240,65	31/01/2018
119.133.625,35	SEK	14.207.013,89	USD	336.652,16	31/01/2018
35,22	USD	29,56	EUR	(0,31)	31/01/2018
91.852,06	USD	768.101,95	SEK	(1.917,10)	31/01/2018
				539.296,89	

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 - US Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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							
Bonos							
USD							
7.005.000,00	Air Lease Corp 2.125% 15-01-2020	6.952.266,36	0,20	9.955.000,00	Boston Properties LP 3.2% 15-01-2025	9.908.201,55	0,29
8.350.000,00	Air Lease Corp 2.75% 15-01-2023	8.224.157,15	0,24	9.600.000,00	Boston Properties LP 3.65% 01-02-2026	9.742.080,00	0,28
4.461.000,00	Air Lease Corp 4.25% 15-09-2024	4.676.872,25	0,14	5.710.000,00	Burlington Northern Santa Fe 3.9% 01-08-2046	6.038.953,10	0,17
4.970.000,00	Albemarle Corp 5.45% 01-12-2044	5.847.547,93	0,17	7.080.000,00	Capital One Financial Corp 2.4% 30-10-2020	7.034.709,24	0,20
5.955.000,00	Alexandria Real Estate Equit 4.6% 01-04-2022	6.321.143,18	0,18	2.640.000,00	Capital One Financial Corp 3.5% 15-06-2023	2.684.795,52	0,08
14.595.000,00	Allergan Funding SCS 3.45% 15-03-2022	14.825.673,98	0,43	1.665.000,00	Capital One Financial Corp 4.2% 29-10-2025	1.711.262,03	0,05
3.840.000,00	Allergan Funding SCS 4.55% 15-03-2035	4.042.909,44	0,12	12.480.000,00	Caterpillar Financial Serv 3.75% 24-11-2023	13.121.334,72	0,38
2.422.000,00	Allergan Funding SCS 4.75% 15-03-2045	2.570.352,34	0,07	9.680.000,00	Celgene Corp 3.875% 15-08-2025	10.009.245,84	0,29
3.775.000,00	Alterra Finance LLC 6.25% 30-09-2020	4.096.860,28	0,12	5.255.000,00	Celgene Corp 5% 15-08-2045	5.943.431,28	0,17
7.287.000,00	Altria Group Inc 5.375% 31-01-2044	8.837.957,79	0,26	2.880.000,00	Celgene Corp 5.5% 15-08-2045	2.871.872,64	0,08
6.384.000,00	Amazon.com Inc 4.8% 05-12-2034	7.475.855,52	0,22	20.048.000,00	Chevron Corp 2.954% 16-05-2026	20.017.527,04	0,58
475.000,00	Amazon.com Inc 4.95% 05-12-2044	575.590,28	0,02	3.250.000,00	Choice Hotels International 5.7% 28-08-2020	3.477.500,00	0,10
13.430.000,00	American Airlines 2015-2 Cla 3.6% 22-09-2027	12.688.278,23	0,37	2.217.000,00	Choice Hotels International 5.75% 01-07-2022	2.427.615,00	0,07
15.570.000,00	American Tower Corp 3% 15-06-2023	15.492.975,21	0,45	990.000,00	Chubb INA Holdings Inc 2.875% 03-11-2022	1.002.963,06	0,03
4.800.000,00	American Tower Corp 4.7% 15-03-2022	5.135.952,00	0,15	3.670.000,00	Cigna Corp 4% 15-02-2022	3.831.171,72	0,11
11.200.000,00	Amgen Inc 5.75% 15-03-2040	13.850.524,80	0,40	6.575.000,00	Cisco Systems Inc 5.5% 15-01-2040	8.638.826,75	0,25
7.295.000,00	Anadarko Petroleum Corp 6.45% 15-09-2036	8.914.096,07	0,26	6.095.000,00	Citigroup Inc 2.5% 29-07-2019	6.113.114,34	0,18
1.920.000,00	Anadarko Petroleum Corp 8.7% 15-03-2019	2.058.437,76	0,06	8.390.000,00	Citigroup Inc 2.65% 26-10-2020	8.415.899,93	0,24
9.725.000,00	Andeavor 5.375% 01-10-2022	10.041.062,50	0,29	4.775.000,00	Citigroup Inc 2.7% 27-10-2022	4.721.830,38	0,14
3.470.000,00	Andeavor Logistics LP / Teso 4.25% 01-12-2027	3.495.560,02	0,10	10.000.000,00	Citigroup Inc 3.4% 01-05-2026	10.048.620,00	0,29
2.825.000,00	Andeavor Logistics LP / Teso 6.25% 15-10-2022	2.997.240,25	0,09	9.095.000,00	Citigroup Inc 3.668% MULTI 24-07-2028	9.215.645,18	0,27
2.060.000,00	Anheuser-Busch InBev Finance 2.625% 17-01-2023	2.051.665,24	0,06	21.225.000,00	Citigroup Inc 3.7% 12-01-2026	21.828.150,83	0,63
17.475.000,00	Anheuser-Busch InBev Finance 3.65% 01-02-2026	18.023.592,68	0,52	11.605.000,00	Citigroup Inc 3.887% MULTI 10-01-2028	11.963.234,75	0,35
405.000,00	Anheuser-Busch InBev Worldwi 2.5% 15-07-2022	401.450,99	0,01	7.185.000,00	Citigroup Inc 4.05% 30-07-2022	7.474.986,60	0,22
1.425.000,00	Anheuser-Busch InBev Worldwi 5.375% 15-01-2020	1.511.372,10	0,04	8.745.000,00	Citigroup Inc 4.125% 25-07-2028	8.999.549,46	0,26
960.000,00	Anthem Inc 4.35% 15-08-2020	1.005.570,24	0,03	4.800.000,00	Citigroup Inc 4.45% 29-09-2027	5.075.241,60	0,15
2.880.000,00	Anthem Inc 5.1% 15-01-2044	3.351.225,60	0,10	7.200.000,00	Citigroup Inc 4.5% 14-01-2022	7.659.640,80	0,22
1.974.000,00	Apple Inc 1.8% 11-05-2020	1.956.851,86	0,06	5.182.000,00	Citigroup Inc 5.3% 06-05-2044	6.098.561,07	0,18
6.800.000,00	Apple Inc 3.2% 11-05-2027	6.876.846,80	0,20	4.890.000,00	Citizens Bank NA/Providence 2.55% 13-05-2021	4.870.043,91	0,14
710.000,00	Apple Inc 3.35% 09-02-2027	726.454,25	0,02	2.055.000,00	Citizens Financial Group Inc 4.3% 03-12-2025	2.153.194,07	0,06
6.080.000,00	Apple Inc 3.45% 06-05-2024	6.299.597,44	0,18	13.455.000,00	Citizens Financial Group Inc 4.35% 01-08-2025	13.981.467,24	0,40
18.175.000,00	Apple Inc 3.85% 04-05-2043	18.856.835,13	0,55	4.419.000,00	CMS Energy Corp 6.25% 01-02-2020	4.752.280,98	0,14
9.070.000,00	Apple Inc 4.5% 23-02-2036	10.369.105,17	0,30	16.320.000,00	CNA Financial Corp 4.5% 01-03-2026	17.350.934,40	0,50
4.785.000,00	Ashland LLC 4.75% 15-08-2022	4.976.400,00	0,14	6.425.000,00	Columbia Pipeline Group Inc 2.45% 01-06-2018	6.428.790,75	0,19
8.640.000,00	AT&T Inc 4.125% 17-02-2026	8.801.498,88	0,25	1.215.000,00	Columbia Pipeline Group Inc 5.8% 01-06-2045	1.512.152,55	0,04
7.000.000,00	AT&T Inc 4.25% 01-03-2027	7.127.841,00	0,21	8.785.000,00	Concho Resources Inc 3.75% 01-10-2027	8.882.241,17	0,26
10.560.000,00	AT&T Inc 4.45% 01-04-2024	11.160.156,48	0,32	4.630.000,00	Concho Resources Inc 4.375% 15-01-2025	4.815.200,00	0,14
13.395.000,00	AT&T Inc 4.5% 15-05-2035	13.269.381,69	0,38	8.510.000,00	Connecticut Light & Power Co 4.3% 15-04-2044	9.567.214,32	0,28
6.720.000,00	AT&T Inc 4.8% 15-06-2044	6.625.657,92	0,19	9.600.000,00	ConocoPhillips Co 2.4% 15-12-2022	9.483.542,40	0,27
10.000.000,00	AT&T Inc 4.9% 14-08-2037	10.101.710,00	0,29	3.840.000,00	Consolidated Edison Co of Ne 4.45% 15-03-2044	4.361.126,40	0,13
5.530.000,00	AT&T Inc 5.15% 14-02-2050	5.581.672,32	0,16	7.685.000,00	Constellation Brands Inc 3.7% 06-12-2026	7.893.009,90	0,23
1.580.000,00	AT&T Inc 5.875% 01-10-2019	1.673.829,88	0,05	2.620.000,00	Constellation Brands Inc 4.5% 09-05-2047	2.864.267,84	0,08
3.035.000,00	AT&T Inc 6% 15-08-2040	3.425.276,72	0,10	9.437.000,00	Constellation Brands Inc 4.75% 15-11-2024	10.330.363,04	0,30
9.030.000,00	AutoNation Inc 4.5% 01-10-2025	9.440.639,25	0,27	8.615.000,00	Crown Americas LLC / Crown A 4.5% 15-01-2023	8.744.225,00	0,25
7.880.000,00	AutoZone Inc 3.125% 21-04-2026	7.666.388,96	0,22	19.200.000,00	Crown Castle International C 4.45% 15-02-2026	20.134.368,00	0,58
11.055.000,00	Bank of America Corp 3.3% 11-01-2023	11.316.428,64	0,33	3.840.000,00	Crown Castle International C 4.875% 15-04-2022	4.116.119,04	0,12
1.830.000,00	Bank of America Corp 3.5% 19-04-2026	1.868.819,79	0,05	3.100.000,00	Crown Castle International C 5.25% 15-01-2023	3.394.673,60	0,10
6.184.000,00	Bank of America Corp 3.705% MULTI 24-04-2028	6.334.642,24	0,18	2.000,00	CVS Health Corp 3.875% 20-07-2025	2.053,78	0,00
4.150.000,00	Bank of America Corp 3.824% MULTI 20-01-2028	4.286.879,45	0,12	6.700.000,00	Darden Restaurants Inc 3.85% 01-05-2027	6.819.675,40	0,20
10.840.000,00	Bank of America Corp 4.25% 22-10-2026	11.409.566,12	0,33	960.000,00	Diageo Investment Corp 8% 15-09-2022	1.177.635,84	0,03
1.100.000,00	Bank of America Corp 5.875% 07-02-2042	1.452.405,90	0,04	1.580.000,00	Digital Realty Trust LP 2.75% 01-02-2023	1.565.239,64	0,05
3.145.000,00	Bank of America Corp 6.11% 29-01-2037	4.011.060,67	0,12	9.040.000,00	Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	9.094.565,44	0,26
17.217.000,00	Bank of America Corp 7.625% 01-06-2019 COPY	17.254.688,01	0,50	1.880.000,00	Discover Financial Services 3.85% 21-11-2022	1.930.158,40	0,06
2.807.000,00	Bank of America Corp 8.57% 15-11-2024	3.597.145,24	0,10	21.855.000,00	Dollar General Corp 4.15% 01-11-2025	23.111.509,52	0,67
12.110.000,00	Bank of New York Mello 4.625% MULTI Perp FC2026	12.306.787,50	0,36	7.255.000,00	Dominion Energy Inc 3.9% 01-10-2025	7.563.867,12	0,22
5.115.000,00	Bank One Corp 7.625% 15-10-2026	6.593.649,32	0,19	12.395.000,00	Dow Chemical Co/The 4.25% 15-11-2020	12.941.916,98	0,37
8.040.000,00	BAT Capital Corp 4.39% 15-08-2037	8.421.530,16	0,24				
11.230.000,00	Baxter International Inc 2.6% 15-08-2026	10.681.448,19	0,31				
4.060.000,00	Baxter International Inc 3.5% 15-08-2046	3.721.314,80	0,11				
16.655.000,00	Becton Dickinson and Co 3.7% 06-06-2027	16.763.523,98	0,48				
5.565.000,00	Berkshire Hathaway Finance C 5.75% 15-01-2040	7.318.576,02	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 - US Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017
(expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
5.375.000,00 Dow Chemical Co/The 4.375% 15-11-2042	5.638.450,25	0,16	4.365.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 6% 15-06-2020	4.718.468,97	0,14
935.000,00 Dow Chemical Co/The 8.55% 15-05-2019	1.012.690,09	0,03	6.918.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	9.238.345,63	0,27
15.325.000,00 DR Horton Inc 4.75% 15-02-2023	16.361.092,60	0,47	27.612.000,00 Great Plains Energy Inc 4.85% 01-06-2021	29.241.025,16	0,85
8.115.000,00 DTE Electric Co 3.75% 15-08-2047	8.410.767,41	0,24	3.435.000,00 Great Plains Energy Inc MULTI 15-06-2022	3.732.539,70	0,11
8.470.000,00 Duke Energy Carolinas LLC 5.3% 15-02-2040	10.617.898,83	0,31	11.541.000,00 Hartford Financial Services 5.5% 30-03-2020	12.298.043,44	0,36
4.225.000,00 Duke Energy Florida LLC 3.4% 01-10-2046	4.073.297,15	0,12	10.560.000,00 Hasbro Inc 3.15% 15-05-2021	10.631.512,32	0,31
16.320.000,00 Duke Realty LP 3.75% 01-12-2024	16.836.087,36	0,49	2.880.000,00 Hasbro Inc 5.1% 15-05-2044	3.013.508,16	0,09
11.065.000,00 Eastman Chemical Co 2.7% 15-01-2020	11.134.344,36	0,32	19.750.000,00 Hewlett Packard Enterprise C 3.6% 15-10-2020	20.159.773,00	0,58
5.473.000,00 Eastman Chemical Co 4.65% 15-10-2044	5.951.717,84	0,17	10.365.000,00 Hilton Domestic Operating Co 4.25% 01-09-2024	10.468.650,00	0,30
2.880.000,00 Eastman Chemical Co 4.8% 01-09-2042	3.157.266,24	0,09	15.041.000,00 Home Depot Inc/The 2.125% 15-09-2026	14.065.350,49	0,41
12.320.000,00 eBay Inc 3.8% 09-03-2022	12.783.921,92	0,37	11.920.000,00 Host Hotels & Resorts LP 4.5% 01-02-2026	12.466.877,68	0,36
2.200.000,00 Eli Lilly & Co 3.1% 15-05-2027	2.229.983,80	0,06	10.085.000,00 Host Hotels & Resorts LP 5.25% 15-03-2022	10.854.808,22	0,31
3.800.000,00 Eli Lilly & Co 3.95% 15-05-2047	4.065.376,80	0,12	3.849.000,00 HP Inc 3.75% 01-12-2020	3.970.820,85	0,11
5.000.000,00 EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15-07-2026	5.233.065,00	0,15	3.940.000,00 HP Inc 4.375% 15-09-2021	4.145.557,68	0,12
3.400.000,00 Entergy Louisiana LLC 3.05% 01-06-2031	3.288.170,60	0,10	4.800.000,00 HP Inc 4.65% 09-12-2021	5.099.803,20	0,15
3.577.000,00 Enterprise Products Operatin 4.45% 15-02-2043	3.692.104,28	0,11	4.060.000,00 Hyatt Hotels Corp 4.85% 15-03-2026	4.422.992,42	0,13
2.743.000,00 Enterprise Products Operatin 5.95% 01-02-2041	3.376.391,62	0,10	9.837.000,00 Hyatt Hotels Corp 5.375% 15-08-2021	10.593.858,78	0,31
5.995.000,00 Essex Portfolio LP 3.375% 15-04-2026	5.941.692,46	0,17	8.845.000,00 Icahn Enterprises LP / Icahn 5.875% 01-02-2022	8.933.450,00	0,26
23.085.000,00 Exelon Corp 3.95% 15-06-2025	24.046.421,00	0,70	7.420.000,00 Ingredion Inc 3.2% 01-10-2026	7.276.259,76	0,21
14.648.000,00 Exxon Mobil Corp 2.726% 01-03-2023	14.743.563,55	0,43	14.360.000,00 Intel Corp 2.6% 19-05-2026	13.977.736,80	0,40
7.500.000,00 Florida Power & Light Co 3.7% 01-12-2047	7.779.090,00	0,22	2.880.000,00 International Business Machi 3.45% 19-02-2026	2.972.966,40	0,09
7.000.000,00 Ford Motor Co 5.291% 08-12-2046	7.594.398,00	0,22	13.100.000,00 International Lease Finance 5.875% 01-04-2019	13.633.432,00	0,39
9.150.000,00 Ford Motor Co 7.45% 16-07-2031	11.943.641,40	0,35	4.450.000,00 International Lease Finance 5.875% 15-08-2022	4.927.965,60	0,14
7.080.000,00 Ford Motor Credit Co LLC 2.021% 03-05-2019	7.044.649,56	0,20	4.800.000,00 International Lease Finance 6.25% 15-05-2019	5.029.526,40	0,15
5.145.000,00 Ford Motor Credit Co LLC 3.2% 15-01-2021	5.210.048,24	0,15	4.525.000,00 IPALCO Enterprises Inc 3.45% 15-07-2020	4.570.250,00	0,13
11.330.000,00 Ford Motor Credit Co LLC 5.875% 02-08-2021	12.437.076,96	0,36	2.910.000,00 JM Smucker Co/The 4.25% 15-03-2035	3.082.175,97	0,09
4.070.000,00 Ford Motor Credit Co LLC 8.125% 15-01-2020	4.507.594,19	0,13	4.800.000,00 John Deere Capital Corp 3.15% 15-10-2021	4.917.830,40	0,14
19.785.000,00 Fortune Brands Home & Securi 4% 15-06-2025	20.664.601,53	0,60	3.610.000,00 JPMorgan Chase & Co 2.95% 01-10-2026	3.541.124,81	0,10
9.136.000,00 GE Capital International Fun 4.418% 15-11-2035	9.865.811,09	0,29	14.400.000,00 JPMorgan Chase & Co 3.25% 23-09-2022	14.735.836,80	0,43
1.377.000,00 General Electric Co 4.625% 07-01-2021	1.460.336,04	0,04	9.525.000,00 JPMorgan Chase & Co 4.35% 15-08-2021	10.098.347,85	0,29
4.125.000,00 General Electric Co 5.55% 04-05-2020	4.413.943,88	0,13	6.640.000,00 JPMorgan Chase & Co 5.150% MULTI Perp FC2023	6.864.432,00	0,20
2.844.000,00 General Electric Co 5.875% 14-01-2038	3.668.705,96	0,11	2.824.000,00 JPMorgan Chase & Co 6.4% 15-05-2038	3.875.875,05	0,11
5.150.000,00 General Electric Co 6.75% 15-03-2032	7.042.542,60	0,20	7.585.000,00 KeyCorp 5.1% 24-03-2021	8.171.472,20	0,24
1.845.000,00 General Motors Co 4.2% 01-10-2027	1.896.311,30	0,05	17.275.000,00 Kilroy Realty LP 3.45% 15-12-2024	17.204.552,55	0,50
3.300.000,00 General Motors Co 5.15% 01-04-2038	3.508.886,70	0,10	13.865.000,00 Kimberly-Clark Corp 3.2% 30-07-2046	12.947.955,04	0,37
5.280.000,00 General Motors Financial Co 3.1% 15-01-2019	5.308.073,76	0,15	7.700.000,00 Kinder Morgan Energy Partner 9% 01-02-2019	8.220.004,10	0,24
5.500.000,00 General Motors Financial Co 3.15% 30-06-2022	5.493.009,50	0,16	4.825.000,00 Kinder Morgan Inc/DE 7.75% 15-01-2032	6.199.956,13	0,18
6.910.000,00 General Motors Financial Co 3.2% 13-07-2020	6.999.995,84	0,20	11.935.000,00 Kraft Heinz Foods Co 3% 01-06-2026	11.471.504,28	0,33
4.800.000,00 General Motors Financial Co 3.7% 09-05-2023	4.892.904,00	0,14	7.730.000,00 Kraft Heinz Foods Co 5% 04-06-2042	8.270.203,32	0,24
6.715.000,00 General Motors Financial Co 3.95% 13-04-2024	6.906.531,95	0,20	8.240.000,00 Kroger Co/The 2.6% 01-02-2021	8.246.015,20	0,24
4.215.000,00 General Motors Financial Co 4.2% 01-03-2021	4.382.015,16	0,13	7.680.000,00 Kroger Co/The 3.3% 15-01-2021	7.830.136,32	0,23
1.483.000,00 General Motors Financial Co 4.375% 25-09-2021	1.554.489,50	0,04	8.195.000,00 Laboratory Corp of America H 4.7% 01-02-2045	8.790.825,67	0,25
1.440.000,00 Gilead Sciences Inc 3.65% 01-03-2026	1.492.238,88	0,04	8.885.000,00 Lincoln National Corp 4.2% 15-03-2022	9.352.448,74	0,27
8.370.000,00 Gilead Sciences Inc 5.65% 01-12-2041	10.583.664,12	0,31	2.525.000,00 Lincoln National Corp 6.15% 07-04-2036	3.124.874,35	0,09
5.010.000,00 Goldman Sachs Group Inc 2.908% MULTI 05-06-2023	4.974.429,00	0,14	9.245.000,00 Marathon Petroleum Corp 6.5% 01-03-2041	11.556.869,42	0,33
15.000.000,00 Goldman Sachs Group Inc 3.272% MULTI 29-09-2025	14.921.775,00	0,43	2.825.000,00 Markel Corp 3.625% 30-03-2023	2.867.629,25	0,08
3.530.000,00 Goldman Sachs Group Inc 3.691% MULTI 05-06-2028	3.576.691,31	0,10	7.175.000,00 Marriott International Inc/M 3.125% 15-06-2026	7.043.668,80	0,20
4.345.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 2.35% 15-11-2021	4.270.735,26	0,12	13.000.000,00 Masco Corp 3.5% 15-11-2027	12.799.059,00	0,37
1.945.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 16-11-2026	1.953.050,36	0,06	1.100.000,00 McDonald's Corp 4.7% 09-12-2035	1.246.408,90	0,04
7.680.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 23-01-2025	7.794.170,88	0,23	5.076.000,00 McKesson Corp 4.883% 15-03-2044	5.522.434,20	0,16
10.915.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 3.625% 22-01-2023	11.269.388,22	0,33	10.775.000,00 Medtronic Inc 3.15% 15-03-2022	11.031.832,90	0,32
12.215.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 3.85% 26-01-2027	12.532.235,77	0,36	21.460.000,00 Microsoft Corp 3.7% 08-08-2046	22.280.244,12	0,64
16.265.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 5.75% 24-01-2022	18.023.132,65	0,52	3.170.000,00 Microsoft Corp 4.2% 03-11-2035	3.587.346,35	0,10
			7.030.000,00 MidAmerican Energy Co 3.95% 01-08-2047	7.485.009,72	0,22
			2.950.000,00 MidAmerican Energy Co 4.4% 15-10-2044	3.347.733,75	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 Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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
2.880.000,00	Midamerican Funding LLC 6.927% 01-03-2029	3.878.305,92	0,11	1.325.000,00	Suburban Propane Partners LP 5.75% 01-03-2025	1.308.437,50	0,04
12.400.000,00	Molson Coors Brewing Co 3% 15-07-2026	12.100.391,20	0,35	17.560.000,00	Synchrony Financial 4.25% 15-08-2024	18.191.685,88	0,53
6.945.000,00	Morgan Stanley 3.625% 20-01-2027	7.091.282,54	0,21	4.800.000,00	Sysco Corp 2.5% 15-07-2021	4.785.249,60	0,14
1.540.000,00	Morgan Stanley 3.875% 27-01-2026	1.603.541,94	0,05	8.780.000,00	Sysco Corp 3.25% 15-07-2027	8.739.532,98	0,25
2.210.000,00	Morgan Stanley 4% 23-07-2025	2.311.536,24	0,07	6.385.000,00	Sysco Corp 4.85% 01-10-2045	7.274.602,90	0,21
4.580.000,00	Morgan Stanley 4.35% 08-09-2026	4.793.565,40	0,14	8.960.000,00	Tenneco Inc 5% 15-07-2026	9.184.000,00	0,27
27.265.000,00	Morgan Stanley 4.875% 01-11-2022	29.345.592,15	0,85	3.735.000,00	Thermo Fisher Scientific Inc 3% 15-04-2023	3.756.076,61	0,11
8.800.000,00	Morgan Stanley 5% 24-11-2025	9.616.059,20	0,28	7.550.000,00	Thermo Fisher Scientific Inc 5.3% 01-02-2044	9.029.196,00	0,26
12.480.000,00	Morgan Stanley 5.625% 23-09-2019	13.150.238,40	0,38	2.520.000,00	Time Warner Cable LLC 7.3% 01-07-2038	3.151.393,56	0,09
940.000,00	Morgan Stanley 6.375% 24-07-2042	1.302.966,90	0,04	18.790.000,00	Time Warner Entertainment Co 8.375% 15-03-2023	22.801.777,74	0,66
5.760.000,00	Morgan Stanley 7.25% 01-04-2032	7.963.557,12	0,23	11.020.000,00	Time Warner Entertainment Co 8.375% 15-07-2033	15.132.994,60	0,44
4.540.000,00	NCR Corp 6.375% 15-12-2023	4.755.650,00	0,14	9.300.000,00	Time Warner Inc 3.8% 15-02-2027	9.280.321,20	0,27
1.520.000,00	Newell Brands Inc 3.9% 01-11-2025	1.554.348,96	0,04	4.800.000,00	Time Warner Inc 4.9% 15-06-2042	4.986.158,40	0,14
2.880.000,00	Newell Brands Inc 4% 01-12-2024	2.987.904,96	0,09	2.120.000,00	Toledo Edison Co/The 6.15% 15-05-2037	2.725.667,04	0,08
6.720.000,00	Newell Brands Inc 4.2% 01-04-2026	7.010.700,48	0,20	7.295.000,00	Transcontinental Gas Pipe Li 4.45% 01-08-2042	7.610.435,80	0,22
8.355.000,00	NiSource Finance Corp 3.49% 15-05-2027	8.493.926,94	0,25	6.275.000,00	Travelers Cos Inc/The 4% 30-05-2047	6.658.666,05	0,19
7.680.000,00	NiSource Finance Corp 5.25% 15-02-2043	9.170.142,72	0,27	4.665.000,00	TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	4.979.887,50	0,14
4.623.000,00	NV Energy Inc 6.25% 15-11-2020	5.075.869,08	0,15	3.430.000,00	Tyson Foods Inc 3.55% 02-06-2027	3.507.987,91	0,10
17.385.000,00	NVR Inc 3.95% 15-09-2022	18.140.343,48	0,52	3.185.000,00	Tyson Foods Inc 4.5% 15-06-2022	3.400.726,42	0,10
6.720.000,00	Ohio Edison Co 6.875% 15-07-2036	9.228.421,44	0,27	3.315.000,00	Tyson Foods Inc 4.55% 02-06-2047	3.598.498,80	0,10
7.705.000,00	Oracle Corp 2.65% 15-07-2026	7.503.259,99	0,22	5.661.000,00	UDR Inc 3.5% 01-07-2027	5.371.951,52	0,16
3.435.000,00	Oracle Corp 3.25% 15-11-2027	3.488.871,11	0,10	3.840.000,00	United Airlines 2015-1 Class 3.45% 01-12-2027	9.014.139,50	0,26
3.900.000,00	Oracle Corp 3.8% 15-11-2037	4.078.963,20	0,12	20.690.000,00	United Parcel Service Inc 2.5% 01-04-2023	20.563.832,38	0,59
8.640.000,00	Oracle Corp 4% 15-07-2046	9.146.848,32	0,26	100.000,00	United States Treasury Note/ 1.125% 30-09-2021	96.460,90	0,00
4.265.000,00	Oracle Corp 4.3% 08-07-2034	4.727.995,61	0,14	100.000,00	United States Treasury Note/ 1.75% 31-12-2020	99.265,60	0,00
5.661.000,00	Oracle Corp 5.375% 15-07-2040	7.135.820,70	0,21	100.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 15-08-2021	100.101,60	0,00
1.361.000,00	Oracle Corp 6.5% 15-04-2038	1.911.554,44	0,06	100.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 31-01-2021	100.320,30	0,00
3.840.000,00	O'Reilly Automotive Inc 3.55% 15-03-2026	3.875.351,04	0,11	100.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 30-04-2021	100.640,60	0,00
18.240.000,00	PepsiCo Inc 2.375% 06-10-2026	17.325.391,68	0,50	100.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 31-07-2021	100.550,80	0,00
3.550.000,00	PepsiCo Inc 3% 15-10-2027	3.531.653,60	0,10	5.540.000,00	UnitedHealth Group Inc 4.375% 15-03-2042	6.099.401,50	0,18
3.885.000,00	PepsiCo Inc 4% 02-05-2047	4.123.853,69	0,12	6.116.000,00	Unum Group 5.625% 15-09-2020	6.582.552,94	0,19
4.800.000,00	Plains All American Pipeline 5% 01-02-2021	5.028.436,80	0,15	6.191.000,00	Valero Energy Corp 6.625% 15-06-2037	8.138.261,42	0,24
10.000.000,00	PNC Bank NA 2.55% 09-12-2021	9.991.190,00	0,29	4.605.000,00	Ventas Realty LP / Ventas Ca 2.7% 01-04-2020	4.624.552,83	0,13
7.480.000,00	Potomac Electric Power Co 4.15% 15-03-2043	8.129.705,32	0,24	13.555.000,00	Ventas Realty LP / Ventas Ca 4.25% 01-03-2022	14.202.671,46	0,41
6.240.000,00	PPL Capital Funding Inc 3.5% 01-12-2022	6.412.367,52	0,19	3.150.000,00	Verizon Communications Inc 3% 01-11-2021	3.184.105,05	0,09
23.587.000,00	PPL Capital Funding Inc 4.2% 15-06-2022	24.909.806,13	0,72	2.995.000,00	Verizon Communications Inc 3.5% 01-11-2024	3.049.305,34	0,09
10.007.000,00	PPL Electric Utilities Corp 3.95% 01-06-2047	10.779.260,20	0,31	6.230.000,00	Verizon Communications Inc 4.125% 16-03-2027	6.505.696,19	0,19
13.020.000,00	Precision Castparts Corp 3.25% 15-06-2025	13.293.498,12	0,38	3.840.000,00	Verizon Communications Inc 4.862% 21-08-2046	3.987.018,24	0,12
3.275.000,00	Precision Castparts Corp 3.9% 15-01-2043	3.399.833,18	0,10	19.225.000,00	Verizon Communications Inc 5.15% 15-09-2023	21.378.834,43	0,62
15.810.000,00	Priceline Group Inc/The 3.65% 15-03-2025	16.053.821,82	0,46	13.155.000,00	Voya Financial Inc 3.125% 15-07-2024	13.021.503,06	0,38
2.000,00	Protective Life Corp 7.375% 15-10-2019	2.167,45	0,00	3.279.000,00	Voya Financial Inc 3.65% 15-06-2026	3.312.281,85	0,10
1.346.000,00	Prudential Financial Inc 7.375% 15-06-2019	1.445.260,77	0,04	2.715.000,00	Voya Financial Inc 5.7% 15-07-2043	3.314.873,82	0,10
3.600.000,00	Public Service Electric & Ga 3.6% 01-12-2047	3.673.321,20	0,11	9.600.000,00	Walgreens Boots Alliance Inc 3.3% 18-11-2021	9.756.211,20	0,28
5.905.000,00	PulteGroup Inc 7.875% 15-06-2032	7.410.775,00	0,21	7.145.000,00	Walgreens Boots Alliance Inc 3.8% 18-11-2024	7.289.386,16	0,21
8.045.000,00	Quest Diagnostics Inc 4.7% 30-03-2045	8.535.101,40	0,25	7.425.000,00	Wal-Mart Stores Inc 3.625% 15-12-2047	7.751.239,65	0,22
15.080.000,00	Regions Financial Corp 3.2% 08-02-2021	15.332.439,20	0,44	4.855.000,00	Wal-Mart Stores Inc 5% 25-10-2040	6.081.285,61	0,18
6.125.000,00	Republic Services Inc 4.75% 15-05-2023	6.650.886,38	0,19	20.175.000,00	Waste Management Inc 2.4% 15-05-2023	19.772.528,93	0,57
3.825.000,00	Reynolds American Inc 4.45% 12-06-2025	4.074.535,35	0,12	4.135.000,00	Waste Management Inc 3.15% 15-11-2027	4.127.321,31	0,12
1.685.000,00	Reynolds American Inc 7% 04-08-2041	2.274.126,55	0,07	3.495.000,00	Wells Fargo & Co 2.1% 26-07-2021	3.435.291,42	0,10
4.320.000,00	Reynolds American Inc 8.125% 23-06-2019	4.672.378,08	0,14	17.280.000,00	Wells Fargo & Co 3.45% 13-02-2023	17.600.060,16	0,51
6.105.000,00	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01-02-2021	6.538.778,57	0,19	6.145.000,00	Wells Fargo & Co 3.584% MULTI 22-05-2028	6.262.787,36	0,18
9.170.000,00	Santander Holdings USA Inc 2.65% 17-04-2020	9.163.195,86	0,26	4.340.000,00	Wells Fargo & Co 4.75% 07-12-2046	4.834.712,26	0,14
4.355.000,00	Santander Holdings USA Inc 4.5% 17-07-2025	4.538.193,08	0,13	6.410.000,00	Wells Fargo & Co 5.606% 15-01-2044	7.879.415,58	0,23
6.965.000,00	Southern Co/The 1.85% 01-07-2019	6.922.227,94	0,20	13.680.000,00	Welltower Inc 5.25% 15-01-2022	14.860.173,60	0,43
1.655.000,00	Southern Natural Gas Co LLC 8% 01-03-2032	2.240.360,26	0,06	5.755.000,00	Whirlpool Corp 3.7% 01-03-2023	5.902.218,66	0,17
6.140.000,00	Southwestern Public Service 3.7% 15-08-2047	6.259.060,74	0,18				
15.155.000,00	Spirit AeroSystems Inc 3.85% 15-06-2026	15.372.565,18	0,44				
3.750.000,00	Stryker Corp 3.375% 15-05-2024	3.847.762,50	0,11				
3.560.000,00	Stryker Corp 3.5% 15-03-2026	3.668.918,20	0,11				
2.640.000,00	Suburban Propane Partners LP 5.5% 01-06-2024	2.613.600,00	0,08				

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

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
7.122.000,00 Wyndham Worldwide Corp 4.15% 01-04-2024	7.148.600,67	0,21	2.400.000,00 Kinder Morgan Inc/DE 5% 15-02-2021	2.545.620,00	0,07
3.135.000,00 Wyndham Worldwide Corp 5.1% 01-10-2025	3.282.592,67	0,09	9.800.000,00 Laboratory Corp of America H 3.6% 01-09-2027	9.810.250,80	0,28
15.815.000,00 Xerox Corp 5.625% 15-12-2019	16.629.172,02	0,48	6.050.000,00 Lamar Media Corp 5.375% 15-01-2024	6.322.250,00	0,18
1.799.000,00 Xerox Corp 6.35% 15-05-2018	1.825.117,88	0,05	7.680.000,00 Liberty Mutual Group Inc 5% 01-06-2021	8.210.787,84	0,24
4.320.000,00 Zimmer Biomet Holdings Inc 3.55% 01-04-2025	4.312.690,56	0,12	4.020.000,00 Liberty Mutual Group Inc 6.5% 01-05-2042	5.349.478,32	0,15
6.065.000,00 Zoetis Inc 4.7% 01-02-2043	6.802.837,58	0,20	10.345.000,00 Marriott International Inc/M 7.15% 01-12-2019	11.232.787,21	0,32
Total bonos	2.616.639.145,10	75,64	6.497.000,00 Metropolitan Life Global Fun 1.95% 15-09-2021	6.361.336,14	0,18
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	2.616.639.145,10	75,64	5.439.000,00 Metropolitan Life Global Fun 2.65% 08-04-2022	5.436.443,67	0,16
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			12.460.000,00 Monongahela Power Co 4.1% 15-04-2024	13.196.847,02	0,38
Bonos			7.920.000,00 Morgan Stanley 3.591% MULTI 22-07-2028	7.982.465,04	0,23
USD			5.235.000,00 Morgan Stanley 3.971% MULTI 22-07-2038	5.405.791,88	0,16
2.930.000,00 21st Century Fox America Inc 5.4% 01-10-2043	3.613.067,97	0,10	10.104.000,00 O'Reilly Automotive Inc 4.625% 15-09-2021	10.732.367,76	0,31
2.232.000,00 21st Century Fox America Inc 6.15% 15-02-2041	2.955.176,93	0,09	5.810.000,00 O'Reilly Automotive Inc 4.875% 14-01-2021	6.168.093,54	0,18
6.710.000,00 21st Century Fox America Inc 6.65% 15-11-2037	9.204.677,35	0,27	4.780.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 5% 15-01-2022	4.947.300,00	0,14
4.000.000,00 Alabama Power Co 3.7% 01-12-2047	4.068.240,00	0,12	4.780.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	5.150.450,00	0,15
1.600.000,00 Amazon.com Inc 2.8% 22-08-2024	1.593.411,20	0,05	6.780.000,00 Peachtree Corners Funding Tr 3.976% 15-02-2025	6.974.409,72	0,20
13.165.000,00 Amazon.com Inc 3.875% 22-08-2037	13.912.745,67	0,40	4.565.000,00 Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	4.719.068,75	0,14
10.675.000,00 Amazon.com Inc 5.2% 03-12-2025	12.230.443,58	0,35	10.335.000,00 PNC Bank NA 3.1% 25-10-2027	10.285.133,63	0,30
3.510.000,00 American Airlines 2016-2 Cla 3.65% 15-06-2028	3.374.896,59	0,10	1.000,00 Protective Life Corp 8.45% 15-10-2039	1.499,85	0,00
10.000.000,00 American Airlines 2017-2 Cla 3.35% 15-10-2029	10.081.800,00	0,29	5.279.000,00 Prudential Financial Inc 3.905% 07-12-2047	5.365.258,86	0,16
2.400.000,00 American Transmission System 5% 01-09-2044	2.781.117,60	0,08	16.700.000,00 Puget Energy Inc 5.625% 15-07-2022	18.419.882,90	0,53
1.000,00 Amsted Industries Inc 5% 15-03-2022	1.023,75	0,00	9.227.000,00 Puget Energy Inc 6% 01-09-2021	10.204.499,15	0,30
2.965.000,00 Andeavor 3.8% 01-04-2028	2.966.274,95	0,09	3.840.000,00 Puget Energy Inc 6.5% 15-12-2020	4.249.800,96	0,12
6.470.000,00 Andeavor 5.125% 15-12-2026	7.101.187,32	0,21	5.760.000,00 QVC Inc 4.375% 15-03-2023	5.903.758,08	0,17
43.174.000,00 Bank of America Corp 3.419% MULTI 20-12-2028	43.103.108,29	1,25	3.570.000,00 QVC Inc 4.85% 01-04-2024	3.748.425,03	0,11
8.505.000,00 CDK Global Inc 4.875% 01-06-2027	8.611.312,50	0,25	5.500.000,00 Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30-06-2026	6.172.056,00	0,18
9.390.000,00 Chubb Corp/The MULTI 15-04-2037	9.319.575,00	0,27	4.675.000,00 Santander Holdings USA Inc 3.4% 18-01-2023	4.657.066,70	0,13
5.735.000,00 Cintas Corp No 2 2.9% 01-04-2022	5.784.057,19	0,17	6.805.000,00 Smithfield Foods Inc 2.7% 31-01-2020	6.759.290,82	0,20
5.795.000,00 CVS Pass-Through Trust 5.773% 10-01-2033	5.251.413,59	0,15	6.330.000,00 Smithfield Foods Inc 3.35% 01-02-2022	6.340.241,94	0,18
13.550.000,00 CVS Pass-Through Trust 6.036% 10-12-2028	9.883.346,38	0,29	6.500.000,00 Southern Natural Gas Co LLC 4.8% 15-03-2047	7.125.475,50	0,21
2.205.000,00 Dell International LLC / EMC 5.45% 15-06-2023	2.381.508,05	0,07	22.550.000,00 Sprint Spectrum Co LLC / Spr 3.36% 20-09-2021	21.272.753,91	0,61
6.125.000,00 Dell International LLC / EMC 6.02% 15-06-2026	6.746.773,25	0,20	9.770.000,00 Standard Industries Inc/NJ 4.75% 15-01-2028	9.757.787,50	0,28
11.455.000,00 Dell International LLC / EMC 8.1% 15-07-2036	14.435.591,00	0,42	11.235.000,00 Starbucks Corp 2.45% 15-06-2026	10.816.103,03	0,31
1.095.000,00 Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	1.407.423,21	0,04	8.645.000,00 Targa Resources Partners LP 4.25% 15-11-2023	8.547.743,75	0,25
10.940.000,00 Discover Bank 4.2% 08-08-2023	11.482.022,30	0,33	5.150.000,00 Terex Corp 5.625% 01-02-2025	5.381.750,00	0,16
2.840.000,00 DR Horton Inc 2.55% 01-12-2020	2.834.995,92	0,08	11.520.000,00 Trans-Allegheny Interstate L 3.85% 01-06-2025	11.938.671,36	0,35
5.545.000,00 Duquesne Light Holdings Inc 3.616% 01-08-2027	5.535.490,33	0,16	24.060.000,00 United Airlines 2014-1 Class 4% 11-04-2026	21.675.015,37	0,63
3.745.000,00 Duquesne Light Holdings Inc 5.9% 01-12-2021	4.139.060,14	0,12	12.240.000,00 US Airways 2013-1 Class A Pa 3.95% 15-11-2025	9.854.908,57	0,28
11.574.000,00 Duquesne Light Holdings Inc 6.4% 15-09-2020	12.653.611,15	0,37	10.535.000,00 VeriSign Inc 4.75% 15-07-2027	10.772.037,50	0,31
19.200.000,00 General Motors Financial Co 3.45% 10-04-2022	19.450.272,00	0,56	6.525.000,00 WestRock Co 3% 15-09-2024	6.459.391,13	0,19
12.010.000,00 Goldman Sachs Group In 5.000% MULTI Perp FC2022	11.817.840,00	0,34	16.835.000,00 WestRock Co 3.375% 15-09-2027	16.693.922,70	0,48
17.440.000,00 Goldman Sachs Group Inc 4.017% MULTI 31-10-2038	17.876.732,48	0,52	8.645.000,00 WR Grace & Co-Conn 5.125% 01-10-2021	9.088.056,25	0,26
2.475.000,00 H&E Equipment Services Inc 5.625% 01-09-2025	2.592.562,50	0,07	1.864.000,00 WR Grace & Co-Conn 5.625% 01-10-2024	2.010.790,00	0,06
12.141.000,00 Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	12.383.820,00	0,36	13.450.000,00 Wynn Las Vegas LLC / Wynn La 5.5% 01-03-2025	13.853.500,00	0,40
18.530.000,00 Huntington Bancshares Inc/OH 7% 15-12-2020	20.716.095,28	0,60	Total bonos	710.588.656,00	20,54
4.478.000,00 Intel Corp 3.734% 08-12-2047	4.633.776,19	0,13	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	710.588.656,00	20,54
6.700.000,00 Jackson National Life Global 2.5% 27-06-2022	6.622.146,00	0,19	Total inversiones en valores	3.327.227.801,10	96,19
4.495.000,00 Jersey Central Power & Light 4.7% 01-04-2024	4.863.127,02	0,14	Saldos bancarios	56.143.171,32	1,62
12.235.000,00 Johnson & Johnson 3.4% 15-01-2038	12.494.822,46	0,36	Otros activos netos	75.747.022,61	2,19
11.480.000,00 JPMorgan Chase & Co 3.882% MULTI 24-07-2038	11.783.542,68	0,34	Total activos netos	3.459.117.995,03	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 - US Corporate Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	95,28	Renta fija privada	96,17
Luxemburgo	0,62	Títulos de deuda pública	0,02
Irlanda	0,29		
Total	96,19	Total	96,19

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					
6.329.271,67	CHF	6.457.944,13	USD	44.131,82	31/01/2018
2.456.058,36	DKK	391.795,92	USD	4.648,35	31/01/2018
801.736.433,37	EUR	951.807.597,00	USD	11.937.184,38	31/01/2018
439.645,72	GBP	589.265,48	USD	5.786,58	31/01/2018
4.906.566.950,20	NOK	587.708.762,92	USD	10.829.410,80	31/01/2018
1.332.610,53	PLN	376.335,14	USD	6.397,43	31/01/2018
6.863.970.683,64	SEK	818.653.488,42	USD	19.290.583,03	31/01/2018
47.953,77	USD	47.104,60	CHF	(436,74)	31/01/2018
2.229,76	USD	13.929,34	DKK	(18,66)	31/01/2018
17.065.227,42	USD	14.330.643,59	EUR	(161.308,61)	31/01/2018
6.327,26	USD	4.714,71	GBP	(54,02)	31/01/2018
5.302.575,53	USD	44.433.711,15	NOK	(117.739,15)	31/01/2018
2.708,67	USD	9.583,75	PLN	(43,84)	31/01/2018
10.503.424,84	USD	87.834.876,87	SEK	(219.374,32)	31/01/2018
				41.619.167,05	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del Subfondo (USD) del 28/12/2017 al 31/12/2017	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/12/2017 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
US 10YR NOTE (CBT) 3/2018	29/03/2018	USD	(2451,00)	(303.694.218,75)	(153.187,50)	2.470.149,66
US 10yr Ultra Fut 3/2018	29/03/2018	USD	(196,00)	(26.135.375,00)	(12.250,00)	182.218,85
US 2YR NOTE (CBT) 3/2018	04/04/2018	USD	1.654,00	354.136.914,52	103.381,62	(904.529,60)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2018	04/04/2018	USD	(2.288,00)	(265.694.000,00)	(125.123,86)	1.447.873,86
US LONG BOND(CBT) 3/2018	29/03/2018	USD	2.085,00	318.157.968,75	(260.625,00)	(1.237.968,75)
US ULTRA BOND CBT 3/2018	29/03/2018	USD	(250,00)	(41.742.187,50)	62.500,00	(169.875,00)
					(385.304,74)	1.787.869,02

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 - US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017
(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 admitidos a cotización oficial en bolsa			
Bonos				Bonos			
USD				USD			
2.560.000,00	AK Steel Corp 7% 15-03-2027	2.604.800,00	0,30	1.955.000,00	Oil Insurance Ltd MULTI Perpetual	1.879.243,75	0,22
800.000,00	AK Steel Corp 75% 15-07-2023	866.000,00	0,10	3.500.000,00	PTC Inc 6% 15-05-2024	3.710.000,00	0,43
2.851.000,00	AK Steel Corp 7.625% 01-10-2021	2.957.912,50	0,34	1.420.000,00	PulteGroup Inc 5% 15-01-2027	1.483.900,00	0,17
1.485.000,00	Aleris International Inc 7.875% 01-11-2020	1.470.150,00	0,17	975.000,00	PulteGroup Inc 6.375% 15-05-2033	1.092.000,00	0,13
9.723.000,00	Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	12.639.900,00	1,47	3.600.000,00	PulteGroup Inc 7.875% 15-06-2032	4.518.000,00	0,53
3.340.000,00	Alice Luxembourg SA 7.75% 15-05-2022	3.273.200,00	0,38	1.290.000,00	Royal Bank of Scotland Group 5.125% 28-05-2024	1.366.174,50	0,16
7.076.000,00	AmeriGas Partners LP / Ameri 5.625% 20-05-2024	7.297.125,00	0,85	5.000.000,00	Royal Bank of Scotland Group 6% 19-12-2023	5.502.395,00	0,64
6.386.000,00	Aramark Services Inc 4.75% 01-06-2026	6.481.790,00	0,76	2.000.000,00	Sanchez Energy Corp 6.125% 15-01-2023	1.690.000,00	0,20
2.061.000,00	ArcelorMittal 7.25% 01-03-2041	2.607.165,00	0,30	4.604.000,00	Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	5.047.135,00	0,59
6.511.000,00	ArcelorMittal 7.5% 15-10-2039	8.334.080,00	0,97	4.990.000,00	Scotts Miracle-Gro Co/The 5.25% 15-12-2026	5.227.025,00	0,61
5.225.000,00	B&G Foods Inc 5.25% 01-04-2025	5.314.608,75	0,62	5.740.000,00	Sealed Air Corp 5.125% 01-12-2024	6.141.800,00	0,72
5.783.000,00	Ball Corp 4% 15-11-2023	5.855.287,50	0,68	3.600.000,00	Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	3.793.500,00	0,44
2.800.000,00	Barclays PLC 4.836% 09-05-2028	2.908.726,80	0,34	895.000,00	SM Energy Co 5% 15-01-2024	859.200,00	0,10
2.370.000,00	Beazer Homes USA Inc 6.75% 15-03-2025	2.497.387,50	0,29	2.771.000,00	SM Energy Co 5.625% 01-06-2025	2.687.870,00	0,31
4.916.000,00	Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	5.296.990,00	0,62	3.350.000,00	SPCM SA 4.875% 15-09-2025	3.379.312,50	0,39
4.110.000,00	CalAtlantic Group Inc 5.875% 15-11-2024	4.568.470,50	0,53	4.319.000,00	Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	4.545.747,50	0,53
3.755.000,00	Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	3.548.475,00	0,41	3.358.000,00	Sprint Capital Corp 6.875% 15-11-2028	3.378.987,50	0,39
2.504.000,00	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15-04-2023	2.597.900,00	0,30	11.545.000,00	Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	13.161.300,00	1,53
3.625.000,00	CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	3.543.437,50	0,41	3.620.000,00	Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	3.832.675,00	0,45
4.403.000,00	Charter Communications Opera 4.908% 23-07-2025	4.673.810,92	0,54	1.225.000,00	Suburban Propane Partners LP 5.5% 01-06-2024	1.212.750,00	0,14
1.143.000,00	Charter Communications Opera 6.484% 23-10-2045	1.345.579,61	0,16	2.755.000,00	Suburban Propane Partners LP 5.75% 01-03-2025	2.720.562,50	0,32
2.138.000,00	CHS/Community Health Systems 6.875% 01-02-2022	1.229.350,00	0,14	5.029.000,00	Telecom Italia Capital SA 7.721% 04-06-2038	6.487.410,00	0,76
5.430.000,00	CIT Group Inc 5% 01-08-2023	5.796.525,00	0,68	3.600.000,00	Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	3.618.000,00	0,42
1.000.000,00	CoreCivic Inc 4.75% 15-10-2027	987.500,00	0,12	8.185.000,00	T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	8.737.487,50	1,02
4.760.000,00	Crestwood Midstream Partners 6.25% 01-04-2023	4.950.400,00	0,58	6.100.000,00	T-Mobile USA Inc 6.5% 15-01-2026	6.671.875,00	0,78
4.475.000,00	Crown Americas LLC / Crown A 4.5% 15-01-2023	4.542.125,00	0,53	7.095.000,00	TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	7.573.912,50	0,88
3.770.000,00	Denbury Resources Inc 5.5% 01-05-2022	2.577.737,50	0,30	4.375.000,00	Triumph Group Inc 4.875% 01-04-2021	4.287.500,00	0,50
8.840.000,00	DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	8.884.200,00	1,04	3.760.000,00	United Rentals North America 4.875% 15-01-2028	3.783.500,00	0,44
1.800.000,00	Equinix Inc 5.375% 01-04-2023	1.861.200,00	0,22	2.405.000,00	United Rentals North America 5.5% 15-07-2025	2.543.287,50	0,30
1.590.000,00	Equinix Inc 5.375% 15-05-2027	1.701.300,00	0,20	4.500.000,00	United Rentals North America 5.875% 15-09-2026	4.803.750,00	0,56
4.513.000,00	Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	4.845.833,75	0,57	4.275.000,00	VEON Holdings BV 4.95% 16-06-2024	4.334.850,00	0,51
3.178.000,00	Freepor-McMoRan Inc 3.55% 01-03-2022	3.138.275,00	0,37	4.750.000,00	VeriSign Inc 4.625% 01-05-2023	4.874.687,50	0,57
5.970.000,00	Freepor-McMoRan Inc 3.875% 15-03-2023	5.940.150,00	0,69	5.150.000,00	Virgin Media Finance PLC 6% 15-10-2024	5.285.187,50	0,62
4.395.000,00	Frontier Communications Corp 11% 15-09-2025	3.229.006,50	0,38	4.645.000,00	Weatherford International Lt 4.5% 15-04-2022	4.208.137,75	0,49
2.900.000,00	Frontier Communications Corp 6.875% 15-01-2025	1.877.750,00	0,22	1.250.000,00	Weatherford International Lt 6.5% 01-08-2036	1.026.950,00	0,12
6.210.000,00	GEO Group Inc/The 5.875% 15-10-2024	6.380.775,00	0,74	2.900.000,00	Whiting Petroleum Corp 5.75% 15-03-2021	2.976.125,00	0,35
3.860.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	3.951.675,00	0,46			360.877.684,83	42,08
2.000.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5.125% 15-11-2023	2.086.780,00	0,24	Total bonos		360.877.684,83	42,08
4.405.000,00	Hilton Worldwide Finance LLC 4.625% 01-04-2025	4.526.137,50	0,53	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		360.877.684,83	42,08
8.000.000,00	Icahn Enterprises LP / Icahn 5.875% 01-02-2022	8.080.000,00	0,94	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
6.585.000,00	iHeartCommunications Inc 9% 01-03-2021	4.708.275,00	0,55	Bonos			
3.450.000,00	International Game Technolog 6.25% 15-02-2022	3.717.375,00	0,43	USD			
2.330.000,00	Iron Mountain Inc 5.75% 15-08-2024	2.359.125,00	0,28	6.245.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4.25% 15-05-2024	6.229.387,50	0,73
2.220.000,00	Iron Mountain Inc 6% 15-08-2023	2.319.900,00	0,27	4.500.000,00	Advanced Disposal Services I 5.625% 15-11-2024	4.601.250,00	0,54
6.011.000,00	Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	6.003.486,25	0,70	4.550.000,00	Amsted Industries Inc 5% 15-03-2022	4.658.062,50	0,54
4.949.000,00	Match Group Inc 6.375% 01-06-2024	5.363.478,75	0,63	1.250.000,00	Amsted Industries Inc 5.375% 15-09-2024	1.300.000,00	0,15
2.715.000,00	Meritage Homes Corp 7.15% 15-04-2020	2.952.562,50	0,34	6.155.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 6% 15-02-2025	6.478.137,50	0,76
5.697.000,00	Murphy Oil USA Inc 6% 15-08-2023	5.939.122,50	0,69	6.000.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 6% 30-06-2021	6.157.500,00	0,72
2.160.000,00	NCR Corp 5% 15-07-2022	2.187.000,00	0,26	571.000,00	Beazer Homes USA Inc 5.75% 15-06-2019	590.985,00	0,07
4.431.000,00	NCR Corp 6.375% 15-12-2023	4.641.472,50	0,54	1.655.000,00	Bombardier Inc 6% 15-10-2022	1.619.914,00	0,19
5.032.000,00	Nokia OYJ 4.375% 12-06-2027	4.974.132,00	0,58	4.005.000,00	Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	3.914.887,50	0,46

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 - US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017
(expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
4.600.000,00 Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	4.787.220,00	0,56	2.000.000,00 Liberty Mutual Group Inc 7.8% 15-03-2037	2.546.000,00	0,30
4.135.000,00 BWAY Holding Co 5.5% 15-04-2024	4.300.400,00	0,50	5.465.000,00 Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	5.109.775,00	0,60
2.516.000,00 California Resources Corp 8% 15-12-2022	2.041.105,00	0,24	3.579.000,00 Lincoln National Corp MULTI 20-04-2067	3.274.785,00	0,38
3.785.000,00 Catalent Pharma Solutions In 4.875% 15-01-2026	3.799.193,75	0,44	2.645.000,00 Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	2.757.412,50	0,32
4.760.000,00 CDK Global Inc 4.875% 01-06-2027	4.819.500,00	0,56	4.582.000,00 Live Nation Entertainment In 4.875% 01-11-2024	4.708.005,00	0,55
1.780.000,00 CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 01-09-2025	1.842.300,00	0,21	5.017.000,00 MPH Acquisition Holdings LLC 7.125% 01-06-2024	5.343.105,00	0,62
1.910.000,00 CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 01-12-2024	2.077.125,00	0,24	2.065.000,00 MSCI Inc 5.25% 15-11-2024	2.178.575,00	0,25
4.350.000,00 Cedar Fair LP / Canada's Won 5.375% 15-04-2027	4.567.500,00	0,53	2.000.000,00 MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	2.135.000,00	0,25
6.666.000,00 Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	6.765.990,00	0,79	6.255.000,00 Navistar International Corp 6.625% 01-11-2025	6.526.341,90	0,76
3.840.000,00 Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	3.652.800,00	0,43	4.095.000,00 Novellis Corp 5.875% 30-09-2026	4.176.900,00	0,49
7.100.000,00 CommScope Technologies LLC 5% 15-03-2027	7.100.000,00	0,83	1.395.000,00 Novellis Corp 6.25% 15-08-2024	1.454.287,50	0,17
7.411.000,00 Continental Airlines 2004-ER 9.558% 01-09-2019	1.290.779,14	0,15	4.905.000,00 OneMain Financial Holdings L 7.25% 15-12-2021	5.098.257,00	0,59
7.657.000,00 Continental Airlines 2005-ER 9.798% 01-04-2021	2.453.724,20	0,29	2.905.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 5% 15-01-2022	3.006.675,00	0,35
3.425.000,00 Core & Main LP 6.125% 15-08-2025	3.476.375,00	0,41	1.585.000,00 PDC Energy Inc 5.75% 15-05-2026	1.624.625,00	0,19
3.600.000,00 CoreCivic Inc 4.625% 01-05-2023	3.681.000,00	0,43	3.471.000,00 Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	3.588.146,25	0,42
4.995.000,00 Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	5.132.362,50	0,60	4.915.000,00 Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	4.853.562,50	0,57
2.125.000,00 CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	2.156.875,00	0,25	1.995.000,00 Post Holdings Inc 5.75% 01-03-2027	2.029.912,50	0,24
1.700.000,00 CSC Holdings LLC 6.625% 15-10-2025	1.840.216,00	0,21	725.000,00 PQ Corp 5.75% 15-12-2025	737.687,50	0,09
2.965.000,00 CyrusOne LP / CyrusOne Finan 5% 15-03-2024	3.076.187,50	0,36	4.370.000,00 PQ Corp 6.75% 15-11-2022	4.664.975,00	0,54
1.230.000,00 CyrusOne LP / CyrusOne Finan 5.375% 15-03-2027	1.285.350,00	0,15	4.501.000,00 Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	4.669.787,50	0,54
450.000,00 CyrusOne LP / CyrusOne Finan 5.375% 15-03-2027	470.250,00	0,05	5.645.000,00 Qorvo Inc 6.75% 01-12-2023	6.082.487,50	0,71
5.360.000,00 Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	6.877.378,48	0,80	2.700.000,00 Qualitytech LP/QTS Finance C 4.75% 15-11-2025	2.727.000,00	0,32
5.000.000,00 Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	6.624.380,00	0,77	5.500.000,00 Quintiles IMS Inc 4.875% 15-05-2023	5.665.000,00	0,66
3.525.000,00 Eldorado Resorts Inc 6% 01-04-2025	3.683.625,00	0,43	5.307.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	5.492.745,00	0,64
3.884.000,00 Endo Dac / Endo Finance LLC 6% 15-07-2023	3.048.940,00	0,36	4.916.000,00 Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	5.088.060,00	0,59
2.065.000,00 Entegris Inc 4.625% 10-02-2026	2.095.975,00	0,24	2.285.000,00 Santander Holdings USA Inc 4.4% 13-07-2027	2.331.783,09	0,27
4.740.000,00 ESH Hospitality Inc 5.25% 01-05-2025	4.787.400,00	0,56	6.524.000,00 Sensata Technologies UK Fina 6.25% 15-02-2026	7.094.850,00	0,83
1.105.000,00 First Data Corp 5% 15-01-2024	1.136.768,75	0,13	4.435.000,00 ServiceMaster Co LLC/The 5.125% 15-11-2024	4.490.437,50	0,52
8.605.000,00 First Data Corp 7% 01-12-2023	9.099.787,50	1,06	3.615.000,00 Shea Homes LP / Shea Homes F 5.875% 01-04-2023	3.750.562,50	0,44
4.405.000,00 First Quality Finance Co Inc 5% 01-07-2025	4.493.100,00	0,52	1.350.000,00 Sirius XM Radio Inc 5% 01-08-2027	1.350.000,00	0,16
4.485.000,00 Gartner Inc 5.125% 01-04-2025	4.686.825,00	0,55	4.650.000,00 Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	4.812.750,00	0,56
4.245.000,00 Gates Global LLC / Gates Glo 6% 15-07-2022	4.340.512,50	0,51	5.830.000,00 Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	6.413.000,00	0,75
3.920.000,00 GFL Environmental Inc 5.625% 01-05-2022	4.067.000,00	0,47	4.850.000,00 Standard Industries Inc/NJ 5% 15-02-2027	4.959.125,00	0,58
4.410.000,00 GLP Capital LP / GLP Financi 5.375% 15-04-2026	4.729.725,00	0,55	4.005.000,00 Stora Enso OYJ 7.25% 15-04-2036	4.946.175,00	0,58
4.810.000,00 Greatbatch Ltd 9.125% 01-11-2023	5.218.850,00	0,61	4.555.000,00 Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	4.543.612,50	0,53
1.985.000,00 H&E Equipment Services Inc 5.625% 01-09-2025	2.079.287,50	0,24	1.850.000,00 Targa Resources Partners LP 5.25% 01-05-2023	1.891.625,00	0,22
6.420.000,00 Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	6.548.400,00	0,76	4.300.000,00 Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	4.364.500,00	0,51
3.340.000,00 HD Supply Inc 5.75% 15-04-2024	3.548.750,00	0,41	6.065.000,00 Terex Corp 5.625% 01-02-2025	6.337.925,00	0,74
5.408.000,00 Herc Rentals Inc 7.75% 01-06-2024	5.935.280,00	0,69	4.025.000,00 TreeHouse Foods Inc 6% 15-02-2024	4.186.000,00	0,49
2.046.000,00 Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5% 01-12-2024	2.025.540,00	0,24	3.315.000,00 Trident Merger Sub Inc 6.625% 01-11-2025	3.306.712,50	0,39
4.000.000,00 Hologic Inc 5.25% 15-07-2022	4.140.000,00	0,48	2.041.000,00 Trinseo Materials Operating 5.375% 01-09-2025	2.112.435,00	0,25
1.215.000,00 IHS Markit Ltd 4% 01-03-2026	1.213.481,25	0,14	1.315.000,00 Ultra Resources Inc 6.875% 15-04-2022	1.318.287,50	0,15
4.275.000,00 IHS Markit Ltd 4.75% 15-02-2025	4.510.125,00	0,53	600.000,00 Ultra Resources Inc 7.125% 15-04-2025	595.500,00	0,07
4.187.000,00 inVentiv Group Holdings Inc 7.5% 01-10-2024	4.521.960,00	0,53	3.645.000,00 UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	3.670.150,50	0,43
3.340.000,00 Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	3.356.700,00	0,39	4.195.000,00 US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	4.404.750,00	0,51
2.575.000,00 Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	2.575.000,00	0,30	2.204.000,00 USG Corp 5.5% 01-03-2025	2.341.750,00	0,27
1.800.000,00 James Hardie International F 5% 15-01-2028	1.813.500,00	0,21	3.205.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 5.625% 01-12-2021	3.132.887,50	0,37
4.275.000,00 KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	4.381.875,00	0,51	3.747.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 5.875% 15-05-2023	3.475.342,50	0,41
2.065.000,00 KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	2.111.462,50	0,25	11.371.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 6.125% 15-04-2025	10.404.465,00	1,21
4.375.000,00 KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 5.25% 01-06-2026	4.604.687,50	0,54	1.335.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 7.5% 15-07-2021	1.358.362,50	0,16
8.301.000,00 KLX Inc 5.875% 01-12-2022	8.664.168,75	1,01	1.515.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 9% 15-12-2025	1.585.068,75	0,18
1.520.000,00 Koppers Inc 6% 15-02-2025	1.611.200,00	0,19			
4.865.000,00 Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	4.560.937,50	0,53			
3.450.000,00 Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	3.553.500,00	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 - US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País
3.710.000,00 West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	3.719.275,00	0,43	Estados Unidos
3.400.000,00 Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	3.459.500,00	0,40	Canadá
2.810.000,00 Wrangler Buyer Corp 6% 01-10-2025	2.894.300,00	0,34	Reino Unido
5.375.000,00 XPO Logistics Inc 6.5% 15-06-2022	5.610.156,25	0,65	Luxemburgo
4.265.000,00 Zayo Group LLC / Zayo Capita 5.75% 15-01-2027	4.350.300,00	0,51	Irlanda
4.050.000,00 ZF North America Capital Inc 4.75% 29-04-2025	4.282.875,00	0,50	Bermudas
	461.846.070,56	53,85	Finlandia
Total bonos	461.846.070,56	53,85	Países Bajos
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	461.846.070,56	53,85	Islas Caimán
			Francia
			Supranacional
			Total
			95,93
			Sector
			Renta fija privada
			95,93
			Total
			95,93
			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	
			Warrants
			USD
41.371.000,00 General Motors Warrant	41,37	0,00	
	41,37	0,00	
Total warrants	41,37	0,00	
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	41,40	0,00	
Total inversiones en valores	822.723.796,79	95,93	
Saldos bancarios	9.108.295,24	1,06	
Otros activos netos	25.784.848,95	3,01	
Total activos netos	857.616.940,98	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 (USD)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA					
634.238.770,46	DKK	101.177.585,63	USD	1.197.968,75	31/01/2018
157.552.902,44	EUR	187.026.772,92	USD	2.363.108,55	31/01/2018
198.300.908,62	NOK	23.749.465,41	USD	440.695,27	31/01/2018
1.160.177,02	PLN	327.601,09	USD	5.607,65	31/01/2018
3.743.853.908,58	SEK	446.467.886,21	USD	10.576.556,99	31/01/2018
3.533,88	USD	2.971,45	EUR	(38,02)	31/01/2018
27.675,23	USD	230.908,91	NOK	(492,72)	31/01/2018
1.742.717,27	USD	14.534.263,42	SEK	(31.618,50)	31/01/2018
				14.551.787,97	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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							
Bonos							
USD							
5.500.000,00	Blackbird Capital Aircraft L MULTI 16-12-2041	5.366.040,54	0,26	13.000.000,00	Chase Mortgage Finance Trust 6% 25-02-2037	3.317.457,22	0,16
2.000.000,00	THUNDERBOLT AIRCRAFT LEASE L MULTI 17-05-2032	1.968.604,69	0,09	50.000.000,00	Chase Mortgage Finance Trust MULTI 25-07-2037	4.561.525,63	0,22
		7.334.645,23	0,35	20.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-01-2038	4.712.689,69	0,22
				27.240.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-03-2037	2.720.120,40	0,13
				10.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-05-2036	1.162.918,60	0,06
				18.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-05-2037	4.536.061,10	0,22
		7.334.645,23	0,35	20.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-08-2037	2.833.236,41	0,13
				8.933.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-08-2037	1.855.665,82	0,09
				26.046.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr FRN 20-02-2036	3.775.147,19	0,18
				30.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr MULTI 20-05-2036	3.318.902,38	0,16
				46.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr MULTI 25-03-2037	10.459.707,54	0,50
				10.000.000,00	Citicorp Mortgage Securities 5.5% 25-02-2037	16.820,01	0,00
				2.297.000,00	Citigroup Commercial Mortgag 3.635% 10-10-2047	2.385.182,98	0,11
				24.774.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-02-2049	1.956.757,47	0,09
				1.440.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-06-2048	1.393.346,02	0,07
				3.000.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-09-2058	2.975.139,30	0,14
				810.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-12-2049	694.683,77	0,03
				10.769.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus 5.75% 25-04-2047	3.363.967,59	0,16
				20.000.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus 6.5% 25-06-2037	3.479.491,41	0,17
				20.000.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus MULTI 25-11-2044	7.080.231,69	0,34
				26.000.000,00	CitiMortgage Alternative Loa 6% 25-05-2037	4.297.648,79	0,20
				20.000.000,00	CitiMortgage Alternative Loa 6% 25-11-2036	2.691.958,27	0,13
				28.000.000,00	CitiMortgage Alternative Loa FRN 25-05-2037	6.245.122,16	0,30
				28.000.000,00	CitiMortgage Alternative Loa FRN 25-05-2037	1.020.745,03	0,05
				1.500.000,00	COBALT CMBS Commercial Mortg MULTI 15-04-2047	1.389.806,32	0,07
				10.000.000,00	Colony American Finance 2016 2.544% 15-06-2048	7.934.513,68	0,38
				2.297.000,00	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trus 3.819% 10-06-2047	2.406.790,40	0,11
				920.000,00	COMM 2015-3BP Mortgage Trust MULTI 10-02-2035	910.746,46	0,04
				1.016.000,00	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Tr 3.801% 10-05-2048	1.043.965,20	0,05
				2.566.000,00	COMM 2015-CCRE26 Mortgage Tr MULTI 10-10-2048	2.488.482,42	0,12
				40.000.000,00	COMM 2015-DC1 Mortgage Trust MULTI 10-02-2048	2.138.872,41	0,10
				2.000.000,00	COMM 2015-DC1 Mortgage Trust MULTI 10-02-2048	1.563.874,00	0,07
				23.817.000,00	COMM 2016-DC2 Mortgage Trust MULTI 10-02-2049	1.473.105,59	0,07
				1.484.000,00	COMM 2016-DC2 Mortgage Trust MULTI 10-02-2049	1.447.810,73	0,07
				1.003.000,00	COMM 2017-PANW Mortgage Trus MULTI 10-10-2029	1.006.193,95	0,05
				1.674.000,00	COMM 2017-PANW Mortgage Trus MULTI 10-10-2029	1.610.482,92	0,08
				2.557.000,00	Commercial Mortgage Pass Thr MULTI 10-02-2049	2.514.126,53	0,12
				10.000.000,00	Commonbond Student Loan Trus 3.32% 25-05-2040	6.870.391,10	0,33
				3.000.000,00	Core Industrial Trust 2015-C MULTI 10-02-2034	3.048.509,70	0,15
				7.500.000,00	Countrywide Commercial Mortg MULTI 12-11-2043	109.361,44	0,01
				3.585.000,00	Credit Suisse First Boston M 5.5% 25-10-2034	707.559,86	0,03
				45.000.000,00	CSAIL 2015-C1 Commercial Mor MULTI 15-04-2050	2.128.000,10	0,10
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado							
Bonos							
USD							
2.458.000,00	A10 Term Asset Financing 201 2.42% 15-03-2035	386.525,18	0,02				
50.000.000,00	Adjustable Rate Mortgage Tru MULTI 25-01-2036	9.632.647,26	0,46				
85.222.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-02-2037	15.171.115,98	0,72				
18.000.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-07-2036	5.621.762,25	0,27				
100.473.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6.5% 25-08-2036	11.610.167,21	0,55				
1.000.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 5.5% 25-05-2022	8.706,28	0,00				
22.410.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 5.75% 25-03-2037	4.031.656,58	0,19				
14.000.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 6.5% 25-11-2037	3.054.795,84	0,15				
43.564.000,00	Alternative Loan Trust 2007- MULTI 25-03-2047	8.605.784,46	0,41				
7.500.000,00	Aqua Finance Trust 2017-A 3.72% 15-11-2035	7.424.032,73	0,35				
2.658.000,00	Atrium Hotel Portfolio Trust FRN 15-11-2019	2.628.324,23	0,13				
5.000.000,00	Banc of America Alternative 5.5% 25-11-2035	1.417.295,60	0,07				
10.000.000,00	Banc of America Alternative 5.75% 25-12-2035	2.569.083,63	0,12				
15.000.000,00	Banc of America Alternative 6% 25-12-2035	2.789.432,20	0,13				
30.000.000,00	Banc of America Alternative 6.5% 25-02-2036	4.848.143,76	0,23				
500.000,00	Banc of America Commercial M MULTI 10-02-2051	38.530,75	0,00				
25.000.000,00	Banc of America Funding 2006 5.75% 25-03-2036	4.501.152,45	0,21				
15.000.000,00	Banc of America Funding 2007 MULTI 25-01-2037	4.153.614,20	0,20				
20.400.000,00	Banc of America Mortgage 200 6% 25-05-2037	4.736.995,61	0,23				
44.254.000,00	BANK 2017-BNK8 MULTI 15-11-2050	2.642.198,30	0,13				
460.000,00	BBCMS 2017-DELC Mortgage Tru FRN 15-08-2036	459.018,54	0,02				
524.000,00	BBCMS 2017-DELC Mortgage Tru FRN 15-08-2036	522.881,94	0,02				
1.098.000,00	BBCMS 2017-DELC Mortgage Tru FRN 15-08-2036	1.095.654,34	0,05				
1.052.000,00	BBCMS 2017-DELC Mortgage Tru FRN 15-08-2036	1.049.913,78	0,05				
3.742.000,00	BBCMS Trust 2014-BXO FRN 15-08-2027	3.752.620,17	0,18				
115.000.000,00	Bear Stearns ALT-A Trust 200 MULTI 25-05-2036	21.849.366,98	1,04				
881.000,00	BX Trust 2017-SLCT FRN 15-07-2034	881.832,28	0,04				
1.448.000,00	BX Trust 2017-SLCT FRN 15-07-2034	1.454.348,18	0,07				
2.404.000,00	BX Trust 2017-SLCT FRN 15-10-2032	2.407.011,01	0,11				
3.877.000,00	BX Trust 2017-SLCT FRN 15-10-2032	3.881.855,94	0,18				
35.549.000,00	CD 2017-CD3 Mortgage Trust MULTI 10-02-2050	2.610.691,23	0,12				
29.160.000,00	CFCRE Commercial Mortgage Tr MULTI 10-01-2048	1.911.967,60	0,09				

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

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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
43.338.000,00 CSAIL 2015-C4 Commercial Mor MULTI 15-11-2048	2.261.404,05	0,11	40.000.000,00 Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-02-2046	29.499.602,71	1,40
500.000,00 CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6% 25-02-2037	113.125,70	0,01	15.036.173,00 Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-03-2046	12.641.583,83	0,60
1.500.000,00 CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6% 25-04-2037	138.395,91	0,01	8.644.836,00 Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-10-2042	2.891.856,42	0,14
9.367.000,00 CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6.25% 25-08-2036	1.346.375,27	0,06	25.000.000,00 Freddie Mac Gold Pool 4% 01-04-2026	4.033.703,64	0,19
9.000.000,00 CSMC Series 2010-9R 4% 27-02-2038	4.322.704,47	0,21	7.876.324,00 Freddie Mac Gold Pool 4% 01-08-2043	4.703.709,05	0,22
4.700.000,00 CSMC Series 2010-9R 4% 27-08-2037	4.316.709,39	0,21	8.517.393,00 Freddie Mac Gold Pool 4% 01-09-2043	6.487.513,12	0,31
9.175.000,00 CSMC Trust 2013-9R MULTI 27-05-2043	5.613.694,35	0,27	8.023.731,00 Freddie Mac Gold Pool 4% 01-12-2043	4.834.505,74	0,23
22.000.000,00 CSMLT 2015-2 Trust MULTI 25-08-2045	13.481.959,98	0,64	4.241.150,00 Freddie Mac Gold Pool 4% 01-12-2043	2.296.983,44	0,11
33.824.666,00 Deutsche Alt-A Securities Mo FRN 25-10-2047	12.522.027,61	0,60	2.665.000,00 Freddie Mac Multifamily Stru 2.995% 25-12-2025	2.703.269,93	0,13
54.395.000,00 DSLA Mortgage Loan Trust 200 FRN 19-10-2045	5.489.583,54	0,26	42.725.000,00 Freddie Mac Multifamily Stru MULTI 25-03-2023	2.335.213,81	0,11
9.300.000,00 Earnest Student Loan Program 2.68% 25-07-2035	5.807.795,00	0,28	500.000,00 Freddie Mac REMICS 2% 15-05-2039	197.068,73	0,01
36.874.992,00 Fannie Mae Pool 2.5% 01-11-2027	15.697.427,61	0,75	9.000.000,00 Freddie Mac REMICS 2% 15-05-2041	2.759.028,03	0,13
21.909.707,00 Fannie Mae Pool 3% 01-01-2033	12.198.652,88	0,58	20.235.518,00 Freddie Mac REMICS 2.5% 15-09-2044	19.711.875,76	0,94
22.000.000,00 Fannie Mae Pool 3% 01-02-2043	14.838.532,76	0,71	30.000.000,00 Freddie Mac REMICS 3% 15-02-2043	28.476.855,77	1,36
21.479.041,00 Fannie Mae Pool 3% 01-03-2038	12.879.837,46	0,61	40.000.000,00 Freddie Mac REMICS 3% 15-06-2040	25.153.169,52	1,20
25.324.033,00 Fannie Mae Pool 3% 01-03-2053	21.197.787,44	1,01	10.600.000,00 Freddie Mac REMICS 3% 15-07-2043	11.024.150,06	0,52
25.000.000,00 Fannie Mae Pool 3% 01-04-2033	15.314.569,23	0,73	9.000.000,00 Freddie Mac REMICS 3% 15-08-2040	5.252.107,77	0,25
4.000.000,00 Fannie Mae Pool 3% 01-04-2038	2.432.633,47	0,12	29.781.960,00 Freddie Mac REMICS 3% 15-09-2044	30.890.012,14	1,47
30.000.000,00 Fannie Mae Pool 3% 01-07-2046	26.514.614,30	1,26	10.679.000,00 Freddie Mac REMICS 3.5% 15-06-2042	13.124.478,19	0,62
40.000.000,00 Fannie Mae Pool 3% 01-08-2046	35.198.665,34	1,67	2.000.000,00 Freddie Mac REMICS 4% 15-02-2031	2.119.072,00	0,10
3.000.000,00 Fannie Mae Pool 3% 01-10-2032	1.599.382,27	0,08	650.561,00 Freddie Mac REMICS 4% 15-03-2041	848.023,25	0,04
3.000.000,00 Fannie Mae Pool 3% 01-11-2032	1.566.512,75	0,07	14.785.586,00 Freddie Mac REMICS 4% 15-10-2041	8.151.233,95	0,39
16.592.565,00 Fannie Mae Pool 3% 01-12-2046	16.000.056,83	0,76	512.000,00 Freddie Mac REMICS 4.5% 15-05-2041	761.192,34	0,04
50.007.673,00 Fannie Mae Pool 3.5% 01-02-2032	19.428.184,45	0,92	927.924,00 Freddie Mac REMICS FRN 15-09-2040	13.695,74	0,00
15.000.000,00 Fannie Mae Pool 3.5% 01-02-2046	9.624.312,20	0,46	40.000.000,00 Ginnie Mae II Pool 3.5% 20-10-2045	19.008.904,92	0,90
7.543.651,00 Fannie Mae Pool 3.5% 01-03-2038	3.847.743,78	0,18	20.000.000,00 Government National Mortgage 2% 20-12-2039	5.201.479,95	0,25
13.967.978,00 Fannie Mae Pool 3.5% 01-04-2038	9.053.753,26	0,43	837.593,00 Government National Mortgage 4.5% 20-11-2039	945.143,80	0,04
1.000.000,00 Fannie Mae Pool 3.5% 01-07-2032	425.722,59	0,02	15.500.000,00 Government National Mortgage 5.5% 20-04-2034	10.646.205,09	0,51
16.500.000,00 Fannie Mae Pool 3.5% 01-07-2042	9.916.155,15	0,47	6.000.000,00 Government National Mortgage FRN 20-02-2040	177.459,92	0,01
27.868.027,00 Fannie Mae Pool 3.5% 01-08-2045	24.990.171,00	1,19	30.064.527,00 Government National Mortgage FRN 20-02-2044	1.661.776,55	0,08
17.592.894,00 Fannie Mae Pool 3.5% 01-10-2042	6.215.112,95	0,30	22.185.750,00 Government National Mortgage FRN 20-04-2043	1.140.566,06	0,05
22.000.000,00 Fannie Mae Pool 3.5% 01-12-2034	12.417.555,68	0,59	1.400.000,00 Government National Mortgage FRN 20-05-2040	28.482,75	0,00
30.000.000,00 Fannie Mae Pool 4% 01-11-2041	9.958.685,05	0,47	75.000.000,00 Government National Mortgage FRN 20-07-2043	3.839.733,03	0,18
69.901.114,00 Fannie Mae Pool 4% 01-12-2044	46.168.571,92	2,20	1.163.000,00 Great Wolf Trust 2017-WOLF FRN 15-09-2034	1.163.365,30	0,06
500.000,00 Fannie Mae REMICS 2% 25-08-2039	167.197,34	0,01	1.802.000,00 Great Wolf Trust 2017-WOLF FRN 15-09-2034	1.802.570,33	0,09
17.723.967,00 Fannie Mae REMICS 2.5% 25-04-2034	16.682.721,16	0,79	959.000,00 Great Wolf Trust 2017-WOLF FRN 15-09-2034	959.303,33	0,05
25.129.195,00 Fannie Mae REMICS 2.5% 25-10-2043	20.873.800,10	0,99	25.313.842,00 GreenPoint Mortgage Funding FRN 25-01-2047	3.039.810,92	0,14
100.000.000,00 Fannie Mae REMICS 2.5% 25-11-2045	64.165.685,28	3,05	114.776.000,00 GreenPoint Mortgage Funding FRN 25-03-2036	13.607.735,83	0,65
6.684.317,00 Fannie Mae REMICS 3% 25-01-2041	4.052.280,78	0,19	34.000.000,00 GreenPoint Mortgage Funding FRN 25-04-2047	23.077.021,62	1,10
30.000.000,00 Fannie Mae REMICS 3% 25-01-2046	15.292.979,32	0,73	60.000.000,00 GreenPoint MTA Trust 2005-AR FRN 25-08-2045	5.782.550,19	0,28
12.523.000,00 Fannie Mae REMICS 3% 25-02-2043	10.327.971,43	0,49	2.650.000,00 GS Mortgage Securities Corp MULTI 10-11-2050	2.720.203,54	0,13
15.574.577,00 Fannie Mae REMICS 3% 25-02-2044	16.571.396,63	0,79	2.000.000,00 GS Mortgage Securities Trust 3.629% 10-11-2047	2.075.577,20	0,10
26.285.164,00 Fannie Mae REMICS 3% 25-06-2040	15.436.293,03	0,73	40.960.000,00 GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-02-2048	2.068.387,14	0,10
25.000.000,00 Fannie Mae REMICS 3% 25-06-2043	23.446.302,24	1,12	27.271.000,00 GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-08-2050	2.282.260,70	0,11
25.000.000,00 Fannie Mae REMICS 3% 25-08-2042	14.992.162,04	0,71	32.250.000,00 GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2048	2.479.065,63	0,12
25.000.000,00 Fannie Mae REMICS 3% 25-11-2040	15.173.597,67	0,72	34.989.000,00 GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2049	2.814.075,00	0,13
4.789.891,00 Fannie Mae REMICS 3.5% 25-03-2041	1.019.052,57	0,05	27.738.000,00 GSR Mortgage Loan Trust 2006 6.5% 25-01-2027	1.339.923,90	0,06
10.000.000,00 Fannie Mae REMICS 3.5% 25-05-2041	5.324.866,40	0,25	60.000.000,00 HarborView Mortgage Loan Tru FRN 19-05-2047	15.705.852,02	0,75
10.000.000,00 Fannie Mae REMICS 4% 25-03-2029	7.662.184,86	0,36	200.000.000,00 HarborView Mortgage Loan Tru FRN 25-01-2047	38.858.511,87	1,85
6.114.793,00 Fannie Mae REMICS 4% 25-11-2041	7.460.286,12	0,35	40.500.000,00 Impac Secured Assets Trust 2 FRN 25-05-2037	16.809.627,10	0,80
15.160.000,00 Fannie Mae REMICS 4.5% 25-07-2040	3.984.272,93	0,19			
828.000,00 Fannie Mae REMICS 4.5% 25-12-2041	910.398,01	0,04			
15.000.000,00 Fannie Mae REMICS 6.5% 25-04-2042	4.498.839,15	0,21			
17.578.976,00 Fannie Mae REMICS FRN 25-03-2043	9.225.968,08	0,44			
96.857.142,00 Fannie Mae REMICS FRN 25-10-2036	1.058.213,42	0,05			
74.360.367,00 Fannie Mae REMICS FRN 25-10-2040	1.188.637,17	0,06			
2.635.000,00 Fannie Mae-Aces 2.702% 25-02-2026	2.606.110,12	0,12			
27.488.437,00 First Horizon Alternative Mo 5.5% 25-04-2037	2.970.700,79	0,14			
15.000.000,00 First Horizon Alternative Mo FRN 25-08-2037	3.973.776,26	0,19			
18.000.000,00 Freddie Mac Gold Pool 3% 01-01-2033	9.704.171,56	0,46			
79.050.000,00 Freddie Mac Gold Pool 3% 01-01-2045	52.527.168,95	2,50			
15.000.000,00 Freddie Mac Gold Pool 3% 01-02-2033	8.428.036,61	0,40			
85.824.512,00 Freddie Mac Gold Pool 3% 01-02-2045	59.573.518,53	2,83			
25.000.000,00 Freddie Mac Gold Pool 3% 01-03-2043	15.413.248,78	0,73			
40.000.000,00 Freddie Mac Gold Pool 3% 01-04-2045	30.434.812,73	1,45			
50.000.000,00 Freddie Mac Gold Pool 3% 01-04-2045	42.166.932,05	2,01			
24.096.200,00 Freddie Mac Gold Pool 3% 01-05-2045	18.623.958,02	0,89			
25.000.000,00 Freddie Mac Gold Pool 3% 01-12-2045	20.113.396,42	0,96			
50.000.000,00 Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-01-2032	20.270.420,74	0,96			
77.158.489,00 Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-02-2046	67.456.067,20	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 - US Total Return Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (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
45.000.000,00	IndyMac IMSC Mortgage Loan T MULTI 25-06-2037	10.323.496,10	0,49	20.000.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan MULTI 25-10-2037	3.868.587,61	0,18
18.362.000,00	IndyMac INDA Mortgage Loan T MULTI 25-07-2037	2.490.293,66	0,12	1.500.000,00	Morgan Stanley Re-REMIC Trus 0,5% 17-12-2049	231.152,28	0,01
3.000.000,00	Invitation Homes 2015-SFR1 T FRN 17-03-2032	3.040.061,70	0,14	33.000.000,00	New Residential Mortgage Loa MULTI 28-05-2052	15.378.753,74	0,73
10.600.000,00	Invitation Homes 2017-SFR2 T FRN 17-12-2036	10.696.808,74	0,51	15.000.000,00	PR Mortgage Loan Trust 2014- MULTI 25-10-2049	10.125.098,12	0,48
3.127.500,00	JP Morgan Alternative Loan T 5,5% 25-12-2035	938.651,55	0,04	9.000.000,00	Prime Mortgage Trust 2006-1 6,25% 25-06-2036	3.329.056,05	0,16
23.512.800,00	JP Morgan Alternative Loan T 6% 25-03-2036	6.621.370,88	0,32	15.000.000,00	Prime Mortgage Trust 2007-1 5,5% 25-03-2037	5.324.094,71	0,25
14.000.000,00	JP Morgan Alternative Loan T 6% 25-11-2036	3.373.575,80	0,16	10.000.000,00	Progress Residential 2016-SF FRN 17-09-2033	10.156.357,00	0,48
17.584.000,00	JP Morgan Alternative Loan T MULTI 25-12-2036	14.993.266,51	0,71	1.000.000,00	RALI Series 2005-QS10 Trust 6% 25-08-2035	133.243,18	0,01
2.250.000,00	JP Morgan Chase Commercial M 5,372% 15-05-2047	1.111.868,39	0,05	1.675.000,00	RALI Series 2005-QS15 Trust 6% 25-10-2035	271.364,64	0,01
555.000,00	JP Morgan Chase Commercial M FRN 15-06-2032	557.098,90	0,03	20.000.000,00	RALI Series 2006-QS13 Trust 6% 25-09-2036	3.823.767,10	0,18
419.000,00	JP Morgan Chase Commercial M FRN 15-06-2032	420.584,78	0,02	16.922.000,00	RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25-01-2037	5.186.200,90	0,25
1.357.000,00	JP Morgan Chase Commercial M FRN 15-06-2032	1.355.875,45	0,06	2.030.000,00	RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25-01-2037	255.758,21	0,01
2.615.000,00	JP Morgan Chase Commercial M MULTI 15-01-2049	801.626,03	0,04	75.000.000,00	RBSGC Mortgage Loan Trust 20 6% 25-01-2037	9.040.862,75	0,43
2.566.000,00	JP Morgan Chase Commercial M MULTI 15-06-2049	834.377,58	0,04	922.550,00	Residential Asset Securitized 6% 25-08-2037	222.819,29	0,01
20.190.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-03-2037	5.726.262,97	0,27	16.424.000,00	Residential Asset Securitized 6,25% 25-07-2036	6.081.594,24	0,29
840.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-08-2037	135.498,94	0,01	32.500.000,00	RFMSI Series 2006-S3 Trust 5,5% 25-03-2036	2.712.205,75	0,13
27.000.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 201 MULTI 25-03-2043	8.089.978,95	0,38	4.000.000,00	RFMSI Series 2006-S6 Trust 6% 25-07-2036	1.299.469,49	0,06
1.225.000,00	JPMBB Commercial Mortgage Se 3,4943% 15-01-2048	1.259.986,12	0,06	1.000.000,00	RFMSI Series 2007-S4 Trust 6% 25-04-2037	261.070,93	0,01
35.000.000,00	JPMBB Commercial Mortgage Se MULTI 15-02-2048	2.050.544,18	0,10	19.400.000,00	RFMSI Series 2007-S7 Trust 6% 25-07-2037	3.177.732,99	0,15
2.566.000,00	JPMBB Commercial Mortgage Se MULTI 15-03-2049	2.664.268,05	0,13	23.000.000,00	Sequoia Mortgage Trust 2012- MULTI 25-12-2042	8.272.397,80	0,39
2.900.000,00	JPMBB Commercial Mortgage Se MULTI 15-07-2048	2.952.546,26	0,14	19.152.111,00	Shellpoint Co-Originator Tru MULTI 25-08-2045	11.328.677,08	0,54
25.812.000,00	JPMDB Commercial Mortgage Se MULTI 15-06-2049	2.348.395,08	0,11	20.000.000,00	Shenton Aircraft Investment 4,75% 15-10-2042	15.779.954,22	0,75
12.500.000,00	Lehman Mortgage Trust 2006-1 5,5% 25-02-2036	4.469.624,74	0,21	5.000.000,00	Sofi Consumer Loan Program 2 2,2% 25-11-2026	4.715.177,84	0,22
5.596.000,00	Lehman Mortgage Trust 2006-6 6% 25-12-2036	968.864,97	0,05	5.000.000,00	Sofi Consumer Loan Program 2 2,82% 25-11-2026	4.993.321,50	0,24
50.457.000,00	Lehman XS Trust Series 2006- FRN 25-04-2046	10.756.705,61	0,51	2.500.000,00	SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGR 3,62% 25-01-2041	2.492.996,50	0,12
22.700.000,00	Lehman XS Trust Series 2007- FRN 25-07-2047	14.431.715,71	0,69	19.909.000,00	STARIM Mortgage Loan Trust 20 MULTI 25-04-2037	3.452.492,01	0,16
23.959.000,00	MASTR Asset Securitization T 6,5% 25-11-2037	2.140.403,61	0,10	14.000.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2036	5.162.791,12	0,25
2.566.000,00	Merrill Lynch Mortgage Trust MULTI 12-06-2050	2.578.208,00	0,12	8.000.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2037	1.359.610,03	0,06
2.000.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri 4% 15-12-2047	1.897.147,20	0,09	13.746.000,00	Suntrust Alternative Loan Tr 6% 25-12-2035	2.064.044,54	0,10
28.873.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-01-2049	2.143.099,01	0,10	5.000.000,00	TAL Advantage V LLC 3,51% 22-02-2039	3.078.840,92	0,15
40.000.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-02-2046	1.735.365,40	0,08	30.000.000,00	TBW Mortgage-Backed Pass-Thr 5,5% 25-04-2036	2.836.629,29	0,13
2.075.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-03-2048	2.026.640,88	0,10	6.340.000,00	Trinity Rail Leasing 2010 LL 5,194% 16-10-2040	4.749.941,60	0,23
2.829.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-05-2049	2.950.275,84	0,14	32.508.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-10-2050	2.620.860,98	0,12
31.149.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-09-2049	2.884.556,28	0,14	900.000,00	Wachovia Bank Commercial Mor MULTI 15-02-2051	469.096,31	0,02
3.200.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-10-2048	3.292.150,40	0,16	6.629.000,00	Wachovia Bank Commercial Mor MULTI 15-02-2051	6.739.704,30	0,32
682.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru FRN 15-02-2034	682.635,62	0,03	5.000.000,00	Wachovia Bank Commercial Mor MULTI 15-12-2043	2.766.368,49	0,13
336.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru FRN 15-02-2034	336.524,29	0,02	8.000.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6% 25-03-2036	2.626.527,42	0,12
1.427.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru FRN 15-02-2034	1.426.986,30	0,07	20.020.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6% 25-03-2036	4.591.585,01	0,22
1.267.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru FRN 15-02-2034	584.501,38	0,03	45.000.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6% 25-04-2037	8.167.404,39	0,39
5.000.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru MULTI 12-02-2044	1.842.416,24	0,09	3.000.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6,5% 25-03-2036	549.722,85	0,03
1.860.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan 6% 25-02-2036	368.020,82	0,02	3.500.000,00	Washington Mutual Mortgage P MULTI 25-10-2036	1.253.339,21	0,06
49.500.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan 6,25% 25-08-2037	6.153.327,14	0,29	12.500.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-03-2037	3.263.770,03	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 - US Total Return Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2017 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2017 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
8.219.000,00 Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-07-2037	1.111.437,68	0,05
1.500.000,00 Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-07-2037	298.787,68	0,01
2.600.000,00 Wells Fargo Commercial Mortg 3.894% 15-02-2048	2.450.695,26	0,12
1.793.000,00 Wells Fargo Commercial Mortg 3.896% 15-03-2059	1.765.501,30	0,08
2.239.000,00 Wells Fargo Commercial Mortg 3.959% 15-12-2047	2.266.245,27	0,11
45.000.000,00 Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-02-2048	2.147.898,33	0,10
18.580.000,00 Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-03-2059	1.844.900,85	0,09
35.000.000,00 Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-04-2050	2.269.314,41	0,11
35.000.000,00 Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-05-2048	1.944.949,63	0,09
2.894.000,00 Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-06-2049	3.002.811,22	0,14
22.012.000,00 Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-08-2049	2.576.623,75	0,12
99.000.000,00 Wells Fargo Mortgage Backed MULTI 25-10-2036	9.930.241,87	0,47
29.474.600,00 WFRBS Commercial Mortgage Tr MULTI 15-11-2047	1.311.664,29	0,06
	2.019.808.704,55	96,11
Total bonos	2.019.808.704,55	96,11
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	2.019.808.704,55	96,11
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
Bonos		
USD		
6.537.067,00 Banc of America Funding 2010 MULTI 26-10-2037	3.227.175,34	0,15
	3.227.175,34	0,15
Total bonos	3.227.175,34	0,15
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	3.227.175,34	0,15
Total inversiones en valores	2.030.370.525,12	96,61
Saldos bancarios	59.541.590,24	2,83
Otros activos netos	11.655.397,29	0,55
Total activos netos	2.101.567.512,65	100,00

País	
Estados Unidos	95,13
Islas Caimán	1,48
Total	96,61
Sector	
Renta fija privada	49,42
Cédulas hipotecarias redimibles	44,17
Cédulas hipotecarias	3,03
Total	96,61

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					
17.431.176,31	CHF	17.785.244,97	USD	121.843,83	31/01/2018
686.063.657,11	EUR	814.425.704,41	USD	10.272.011,02	31/01/2018
21.327.293,89	GBP	28.584.438,82	USD	281.644,40	31/01/2018
430.420,32	SGD	319.886,68	USD	2.380,57	31/01/2018
5.577.330,17	USD	4.682.188,73	EUR	(51.023,21)	31/01/2018
7.899,79	USD	5.886,47	GBP	(67,45)	31/01/2018
				10.626.789,16	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

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

Memoria de los estados financieros a 31/12/2017

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 - African Equity Fund	EUR	17/11/2008
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	EUR	01/10/2009
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b)	EUR	15/06/2011
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	06/01/1994
Nordea 1 - Balanced Income Fund (Nota 1b)	EUR	22/02/2012
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	02/12/2013
Nordea 1 - Danish Bond Fund	DKK	15/06/1990
Nordea 1 - Danish Kroner Reserve	DKK	27/01/1995
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	DKK	21/02/1997
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	03/11/2008
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	USD	30/05/2012
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	USD	03/09/2012
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	15/11/2011
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	26/10/2015
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	USD	03/09/2012
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	26/10/2015
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund (Nota 1a)	USD	21/11/2017
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	USD	31/07/2012
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	04/12/2013
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	18/04/2011
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	20/10/1989
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	11/03/2011
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	05/06/1996
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	22/02/2012
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	20/09/2010
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	28/09/2012
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	16/09/2014
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	EUR	01/01/2006
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II	EUR	12/03/2011
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	EUR	23/03/2009
Nordea 1 - European Stars Equity Fund (Nota 1a)	EUR	14/11/2017
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	15/09/1989
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EUR	03/05/2013
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	13/10/2015
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	20/10/1989
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	13/03/2008
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	08/12/2015
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	11/02/2010
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	08/12/2015
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	USD	28/09/2016
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	EUR	13/11/2013
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	01/02/2010

Memoria de los estados financieros a 31/12/2017 (continuación)

Denominación del subfondo	Divisa de base	Fecha de constitución
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 Equity Fund	EUR	01/08/2007
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund (Nota 1a)	EUR	24/10/2017
Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund (Nota 1a)	EUR	05/12/2017
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	USD	03/03/2011
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	04/05/1992
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	15/01/2007
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	30/04/2013
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	19/08/2014
Nordea 1 - North American All Cap Fund	USD	30/05/2012
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	USD	04/12/2012
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	USD	01/10/2012
Nordea 1 - North American Value Fund	USD	14/03/1997
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	15/05/1998
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	21/11/1997
Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve	NOK	18/07/1997
Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund	CNH	05/05/2015
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	03/10/2011
Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged	EUR	16/10/2012
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	02/11/2005
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	04/08/1995
Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve	SEK	27/01/1995
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	USD	06/11/2013
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	USD	05/04/2016
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	USD	15/01/2010
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	28/07/2008
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	25/09/2012

a) Lanzamiento de subfondos

El Consejo de Administración de la Sociedad tomó la decisión de lanzar los siguientes subfondos:

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund (su primer valor data de 22 de noviembre de 2017)

Nordea 1 - European Stars Equity Fund (su primer valor liquidativo data de 15 de noviembre de 2017)

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund (su primer valor liquidativo data de 25 de octubre de 2017)

Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund (su primer valor liquidativo data de 6 de diciembre de 2017)

b) Cambio de denominación de los subfondos

Los siguientes subfondos cambiaron su denominación el 23 de octubre de 2017:

Nordea 1 - Alpha 15 ha pasado a ser Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund ha pasado a ser Nordea 1 - Balanced Income Fund

Nordea 1 - Multi-Asset Fund ha pasado a ser Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Memoria de los estados financieros a 31/12/2017 (continuación)

Nota 2 - Resumen de los principios y normas contables más significativos

Los estados financieros se elaboran con arreglo a los requisitos legales y normativos de Luxemburgo relativos a los fondos de inversión.

a) Valoración de los títulos y valores de inversión

Los títulos y valores de inversión se valorarán como sigue:

1. Los valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o que sean objeto de negociación en otro mercado regulado de Europa, América del Norte o del Sur, Asia, Australia, Nueva Zelanda o África, que opere regularmente y esté reconocido y abierto al público, se valorarán conforme al último precio conocido en el momento en que se realiza la valoración. En caso de que un mismo valor o instrumento del mercado monetario cotice en varios mercados, se utilizará la cotización en el mercado principal de este valor o instrumento del mercado monetario. En caso de no existir cotización alguna o en caso de que las cotizaciones existentes no sean representativas de su valor justo, el Consejo de Administración de la Sociedad o la persona en quien delegue llevará a cabo dicha valoración de buena fe, con objeto de establecer el precio de comprador probable de dichos títulos y valores.
2. Los valores o instrumentos del mercado monetario no cotizados se valorarán en función de su precio de comprador probable determinado de buena fe por el Consejo de Administración de la Sociedad o la persona en quien delegue.
3. Los activos líquidos y los préstamos se valorarán a su valor nominal más los intereses devengados.
4. Las participaciones/acciones de OICVM autorizados conforme a la Directiva 2009/65/CE y sus modificaciones posteriores y/u otros OIC asimilados se valorarán a su último valor liquidativo disponible.
5. Los acuerdos de recompra se valoran descontando el pago a plazo a la fecha de valoración, al tiempo que se restan los intereses acumulados en la fecha de valoración para obtener un precio limpio.

b) Plusvalías o minusvalías materializadas netas sobre las ventas de títulos y valores de inversión

Las plusvalías o minusvalías materializadas netas sobre las ventas de títulos y valores se determinarán sobre la base del coste medio de los valores vendidos.

c) Conversión de divisas extranjeras

Los estados financieros de cada subfondo de la Sociedad se expresan en la divisa de base correspondiente al mismo. El activo y pasivo expresado en una divisa distinta a la divisa de base se convierten a esta última utilizando los tipos de cambio vigentes 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 = 1,5353 AUD	1 EUR = 1,1706 CHF	1 EUR = 7,8184 CNH
1 EUR = 7,4480 DKK	1 EUR = 0,8874 GBP	1 EUR = 135,0540 JPY
1 EUR = 9,8448 NOK	1 EUR = 4,1778 PLN	1 EUR = 9,8478 SEK
1 EUR = 1,6033 SGD	1 EUR = 1,2000 USD	

d) Coste de los títulos y valores de inversión

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

e) Dividendos e intereses

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

f) Contratos de futuros financieros

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

g) Contratos de divisas a plazo

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

Las plusvalías/(minusvalías) no materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo abiertos al final del año se indican en el Estado del activo neto bajo el epígrafe «Plusvalía/(minusvalía) no materializada neta sobre contratos de divisas extranjeras 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».

Memoria de los estados financieros a 31/12/2017 (continuación)

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

Una permuta de cobertura por incumplimiento crediticio es una transacción derivada de crédito en la que dos partes formalizan un acuerdo por el que una parte (el comprador de protección) abona a la otra (el vendedor de protección) un cupón periódico fijo durante la vida específica del acuerdo a cambio de un pago que depende de un evento de crédito relacionado con la obligación de referencia subyacente.

Si se produce un evento de crédito, el vendedor de protección estaría obligado a efectuar un pago, que sería o bien: (i) una liquidación neta en efectivo igual al importe teórico de la permuta menos el valor de subasta de la obligación de referencia, o bien (ii) el importe teórico de la permuta a cambio de la entrega de la obligación de referencia. La venta efectiva de protección añade apalancamiento a la cartera de un fondo hasta el importe teórico de los acuerdos de permutas.

Las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio se ajustan al valor de mercado en cada fecha de cálculo del valor liquidativo. El valor de mercado se basa en los elementos de valoración que se establecen en los contratos y se obtiene de un agente de precios tercero (GlobeOp) para posteriormente compararse con un modelo interno (RiskMetrics). El valor inicial de los contratos es igual al valor ajustado al mercado en el momento del lanzamiento y se intercambia un pago inicial para garantizar que el valor económico de la transacción es cero para las dos partes al inicio de la operación.

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

j) Permutas de tipos de interés

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

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

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

k) Permutas de rendimiento total (TRS)

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

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

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

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

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

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

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

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

m) Estados consolidados

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

Memoria de los estados financieros a 31/12/2017 (continuación)

n) Último valor liquidativo negociable del ejercicio 2017

En el informe anual se recogen todos los subfondos con su valor liquidativo a fecha de 29 de diciembre de 2017. En el caso del Nordea 1 - Latin American Equity Fund, el último valor liquidativo negociable es de 28 de diciembre de 2017, debido a que los mercados estuvieron cerrados en América Latina el 29 de diciembre de 2017. El 29 de diciembre de 2017 se calculó un valor liquidativo no negociable para este subfondo a efectos de los presentes estados financieros.

Nota 3 - Sociedad Gestora

El Consejo de Administración de la Sociedad nombró a Nordea Investment Funds S.A. como Sociedad Gestora.

La Sociedad Gestora se encarga de las actividades de gestión, administración y distribución de la Sociedad.

a) Comisión de gestión

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

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

Memoria de los estados financieros a 31/12/2017 (continuación)

Denominación del subfondo	Remuneración correspondiente a la gestión de inversiones y a la clase/subclase de acciones aplicable en porcentaje anual del valor liquidativo				
	Acciones P y E	Acciones C	Acciones I	Acciones D, Acciones Q y Acciones Z	Acciones X e Y
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	0,8000%	0,5000%	0,4000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	1,5000%	0,7000%	0,7000%	0,4300%	Cero
Nordea 1 - Global Bond Fund	0,6000%	n.d.	0,3000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Global Dividend Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	1,0000%	0,8000%	0,7000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	1,5000%	n.d.	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	1,5000%	1,1000%	1,0000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	1,5000%	n.d.	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	0,7500%	0,6000%	0,5000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	1,5000%	n.d.	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	0,4500%	Cero
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	1,5000%	n.d.	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Heracles Long / Short MI Fund	2,0000%	n.d.	1,2000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Indian Equity Fund	1,8000%	n.d.	1,0000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	1,0000%	n.d.	0,7000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	1,6000%	n.d.	1,0000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund (Nota 1a)	0,5000%	0,3500%	0,2500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund (Nota 1a)	0,9000%	0,5500%	0,4500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	1,0000%	0,8000%	0,7000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	1,5000%	1,1000%	1,0000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	1,5000%	1,1000%	1,0000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	1,5000%	n.d.	1,0000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	1,5000%	1,1000%	1,0000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - North American All Cap Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	1,0000%	n.d.	0,7000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - North American Value Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	0,6000%	0,4000%	0,3000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve	0,1250%	0,1250%	0,1250%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund	1,5000%	n.d.	1,0000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	1,8000%	1,1000%	1,0000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged	1,7000%	n.d.	1,0000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Stable Return Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	0,6000%	0,4000%	0,3000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve	0,1250%	0,1250%	0,1250%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	1,1000%	0,7500%	0,6500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	0,9000%	n.d.	0,4500%	0,3500%	Cero
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	0,7000%	0,4500%	0,3500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	1,0000%	0,8000%	0,7000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	1,1000%	0,6500%	0,5500%	0,4000%	Cero

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

Memoria de los estados financieros a 31/12/2017 (continuación)

b) Comisiones por resultados

La Sociedad Gestora tiene derecho a percibir una comisión por resultados, que se calcula y se devenga diariamente y se abona anualmente al final del año natural y se calcula con arreglo a lo indicado a continuación: al final del año natural para el que se va a calcular la comisión por resultados, dicha comisión correspondiente a cada clase será igual a un porcentaje máximo de la revalorización del valor liquidativo de la acción (neto tras aplicar la comisión por resultados) al final de ese año natural, tras haber deducido la tasa de rentabilidad mínima. La comisión por resultados únicamente se calculará sobre la rentabilidad que supere el máximo histórico del valor liquidativo de la acción de fin de año («high watermark»).

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

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

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

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

La Sociedad Gestora devuelve la comisión por resultados a la subgestora.

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

A la hurdle rate se le aplicará un suelo del 0%, es decir, mientras el tipo de interés utilizado como hurdle rate de cualquier clase de acciones sea negativo, esta se considerará del 0%.

Comisiones por resultados		
	Acciones para inversores privados	Acciones para inversores institucionales, excepto acciones X
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	10%	10%
Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund	20%	15%

Hurdle rate (aplicado a las acciones sin cobertura)	
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	Libor USD 3 meses
Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund	Euribor a 1 mes

En el caso de las clases de acciones con cobertura de divisas, se utiliza para cada divisa el tipo de interés variable a corto plazo equivalente expresado en la divisa correspondiente.

c) Comisión de distribución

La Sociedad Gestora también percibe de la Sociedad una comisión anual por distribución de las acciones de la clase E de cada subfondo por importe del 0,75% anual del valor liquidativo de cada uno de los subfondos, que se calcula sobre el valor liquidativo de dichas acciones en cada día de valoración y se abona al final de cada trimestre. Dicha comisión de distribución se abonará al distribuidor principal: o al correspondiente distribuidor o agente de ventas.

Nota 4 - 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».

Memoria de los estados financieros a 31/12/2017 (continuación)

Nota 5 - Administración central

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha designado a Nordea Bank S.A. como agente de pagos, registrador, de transferencias y de administración (el «Agente de administración») hasta el 30 de abril de 2017. Con efecto a partir del 1 de mayo de 2017, se ha tomado la decisión de volver a transferir las actividades del agente de administración a la Sociedad Gestora.

Como contraprestación por sus servicios de Agente de administración, este percibe de cada subfondo una comisión de administración de hasta el 0,4000% anual, más IVA si fuese aplicable. La comisión de administración se abonó a Nordea Bank S.A. hasta el 30 de abril de 2017, inclusive, y desde el 1 de mayo de 2017 se abona a la Sociedad Gestora.

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 31/12/2017 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)	Borrower Country	Valor de mercado de los valores prestados	Garantía en efectivo	Garantía en valores
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	EUR	The Bank Of Nova Scotia	Reino Unido	143.438.289,47	-	151.134.116,23
		Goldman Sachs & Co. Llc	EE.UU.	5.740.005,42	5.869.490,11	-
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	2.654.211,02	-	2.886.900,14
		Merrill Lynch International	Reino Unido	1.530.850,05	-	1.612.086,56
		Hsbc Bank Plc	Reino Unido	702.793,49	-	740.038,73
		Bnp Paribas Prime Brokerage International Limited	Irlanda	540.026,25	240.829,52	339.862,45
		Morgan Stanley & Co. Llc	EE.UU.	95.167,45	101.148,40	-
				154.701.343,15	6.211.468,03	156.713.004,11
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b)	EUR	The Bank Of Nova Scotia	Reino Unido	64.508.537,00	-	67.969.583,04
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	3.591.127,55	-	3.905.954,18
		Goldman Sachs & Co. Llc	EE.UU.	2.760.988,61	2.819.078,72	-
		Merrill Lynch International	Reino Unido	1.520.406,81	-	1.601.089,14
		First Tennessee Bank National Association	EE.UU.	839.922,53	856.720,56	-
		Bnp Paribas Prime Brokerage International Limited	Irlanda	585.571,92	-	628.424,90
		Morgan Stanley & Co. Llc	EE.UU.	252.229,99	268.081,79	-
				74.058.784,42	3.943.881,07	74.105.051,26
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	Goldman Sachs International	Reino Unido	1.885.085,44	-	1.998.402,23
		Merrill Lynch International	Reino Unido	623.548,81	-	656.612,36
		Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	EE.UU.	350.006,85	374.538,07	-
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	36.142,01	-	39.310,51
		Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	18.241,41	-	19.405,77
				2.913.024,52	374.538,07	2.713.730,86

Memoria de los estados financieros a 31/12/2017 (continuación)

Denominación del subfondo	Divisa de base	Nombre del prestatario (ordenados por valor de mercado obtenido en préstamo)	Borrower Country	Valor de mercado de los valores prestados	Garantía en efectivo	Garantía en valores
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	Goldman Sachs International	Reino Unido	3.472.178,32	-	3.680.898,88
		Merrill Lynch International	Reino Unido	1.530.525,05	-	1.611.678,90
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	808.770,27	-	879.673,47
		Mizuho Securities Usa Llc	EE.UU.	650.790,28	703.641,03	-
		Wells Fargo Securities, Llc	EE.UU.	392.462,82	413.740,92	-
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	180.214,89	-	200.103,76
		Deutsche Bank Securities Incorporated	EE.UU.	17.493,96	18.442,43	-
				7.052.435,60	1.135.824,38	6.372.355,00
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	Credit Suisse Ag, Dublin Branch	Irlanda	2.028.968,67	-	2.174.584,95
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	1.228.570,89	-	1.336.277,13
		Merrill Lynch International	Reino Unido	752.020,36	-	791.927,28
		Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	659.948,86	-	702.073,66
		Morgan Stanley & Co. Llc	EE.UU.	623.756,40	663.529,30	-
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	420.141,29	-	443.362,17
		Goldman Sachs International	Reino Unido	299.980,88	-	318.013,42
				6.013.387,35	663.529,30	5.766.238,61
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	8.388.134,80	4.226.007,70	4.496.663,50
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	2.444.913,97	2.477.771,36	-
		Citigroup Global Markets Inc.	EE.UU.	860.491,31	874.977,62	-
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	548.653,34	555.876,41	-
		Hsbc Bank Plc	Reino Unido	523.429,42	557.007,26	-
						12.765.622,84
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund (Nota 1a)	USD	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	423.207,74	429.019,99	-
				423.207,74	429.019,99	-
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	USD	Nomura International Plc	Reino Unido	1.270.342,64	-	1.386.991,51
		Barclays Capital, Inc.	EE.UU.	564.521,14	580.202,29	-
		Merrill Lynch International	Reino Unido	501.433,27	-	528.014,81
		Goldman Sachs International	Reino Unido	166.414,54	-	176.418,09
		Citigroup Global Markets Inc.	EE.UU.	30.370,15	30.988,80	-
		Wells Fargo Securities, Llc	EE.UU.	24.182,13	24.853,86	-
				2.557.263,87	636.044,95	2.091.424,41

Memoria de los estados financieros a 31/12/2017 (continuación)

Denominación del subfondo	Divisa de base	Nombre del prestatario (ordenados por valor de mercado obtenido en préstamo)	Borrower Country	Valor de mercado de los valores prestados	Garantía en efectivo	Garantía en valores
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	Merrill Lynch International	Reino Unido	47.726.971,28	-	50.257.431,74
		Goldman Sachs International	Reino Unido	16.086.762,91	-	17.053.774,92
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	12.225.625,95	-	12.901.326,74
		Barclays Bank Plc	Reino Unido	9.611.506,25	-	10.047.907,41
		Barclays Capital Securities Limited	Reino Unido	9.148.809,82	-	9.648.193,29
		Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	7.920.863,64	-	8.426.455,57
		Bnp Paribas Prime Brokerage International Limited	Irlanda	508.002,27	-	545.178,59
		Nomura International Plc	Reino Unido	481.726,29	-	525.960,67
				103.710.268,40	-	109.406.228,92
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	The Bank Of Nova Scotia	Reino Unido	19.842.157,27	-	20.906.739,15
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	14.260.480,96	1.262.784,34	13.311.523,68
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	5.195.034,12	-	5.299.116,97
		Nomura International Plc	Reino Unido	4.954.077,06	-	5.116.645,72
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	4.641.058,32	4.729.538,67	-
		Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	2.333.293,38	-	2.393.834,62
		Goldman Sachs International	Reino Unido	1.632.397,84	1.687.028,07	-
		The Royal Bank Of Scotland Plc	Reino Unido	1.613.596,63	-	1.655.937,71
Hsbc Bank Plc	Reino Unido	957.018,78	977.469,99	-		
				55.429.114,36	8.656.821,08	48.683.797,85
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	3.060.100,63	-	3.121.505,58
		The Bank Of Nova Scotia	Reino Unido	1.902.672,61	-	2.004.755,80
		Goldman Sachs International	Reino Unido	1.273.351,84	1.308.644,18	-
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	826.482,70	-	843.041,33
		Nomura International Plc	Reino Unido	792.425,96	-	818.429,51
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	686.532,76	699.621,30	-
		Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	544.688,43	-	558.821,28
Hsbc Bank Plc	Reino Unido	1.008,45	1.030,00	-		
				9.087.263,39	2.009.295,47	7.346.553,51
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	Nomura International Plc	Reino Unido	15.859.138,20	-	16.379.557,78
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	9.467.183,22	-	9.657.154,83
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	7.496.111,95	-	7.646.297,04
		Barclays Bank Plc	Reino Unido	2.783.039,03	-	2.849.024,33
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	1.022.749,71	-	1.055.662,69
				36.628.222,11	-	37.587.696,66

Memoria de los estados financieros a 31/12/2017 (continuación)

Denominación del subfondo	Divisa de base	Nombre del prestatario (ordenados por valor de mercado obtenido en préstamo)	Borrower Country	Valor de mercado de los valores prestados	Garantía en efectivo	Garantía en valores
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	Goldman Sachs International	Reino Unido	14.397.454,65	10.058.070,53	6.517.753,14
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	10.792.942,75	-	11.038.666,10
		Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	9.996.160,60	-	10.255.527,91
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	6.498.568,87	2.102.159,99	4.613.268,28
		Nomura International Plc	Reino Unido	5.834.981,84	-	6.026.457,48
		Merrill Lynch International	Reino Unido	2.102.341,04	-	2.144.459,13
				49.622.449,76	12.160.230,52	40.596.132,05
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	Goldman Sachs International	Reino Unido	1.817.836,55	1.892.273,54	-
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	1.619.522,74	-	1.652.020,58
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	363.244,85	370.170,00	-
		Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	258.391,09	-	265.095,48
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	236.137,91	-	240.868,95
				4.295.133,15	2.262.443,54	2.157.985,01
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	11.923.123,15	-	12.162.003,69
		Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	8.414.950,19	-	8.633.290,29
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	3.561.971,27	1.582.254,12	2.094.642,24
		Nomura International Plc	Reino Unido	2.908.068,29	-	3.003.496,91
		Goldman Sachs International	Reino Unido	2.080.004,41	-	2.911.734,37
		Hsbc Bank Plc	Reino Unido	2.067.370,17	2.104.599,99	-
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	1.278.407,25	-	1.304.060,20
		Merrill Lynch International	Reino Unido	178.481,52	-	187.411,82
				32.412.376,26	3.686.854,11	30.296.639,52
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	Goldman Sachs International	Reino Unido	1.662.071,94	-	1.761.982,87
						1.662.071,94
Nordea 1 - European Stars Equity Fund (Nota 1a)	EUR	Goldman Sachs International	Reino Unido	38.626,90	-	40.948,85
				38.626,90	-	40.948,85
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	28.775.329,90	3.826.713,03	26.710.021,54
		Merrill Lynch International	Reino Unido	21.262.476,39	-	22.390.188,75
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	18.026.082,18	-	19.606.391,09
		Morgan Stanley & Co. Llc	EE.UU.	17.662.311,20	18.581.985,55	-
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	10.783.103,36	-	11.417.308,57
		Credit Suisse Securities (Usa) Llc	EE.UU.	6.622.254,71	6.767.267,58	-
		Credit Suisse Ag, Dublin Branch	Irlanda	5.410.718,47	-	5.799.038,27
		Goldman Sachs International	Reino Unido	3.916.787,62	-	4.283.310,77
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	2.170.116,89	-	2.409.615,24
		Ubs Securities Llc	EE.UU.	1.726.581,14	1.813.616,28	-
		Barclays Capital Securities Limited	Reino Unido	1.251.426,23	-	1.319.734,74
						117.607.188,09

Memoria de los estados financieros a 31/12/2017 (continuación)

Denominación del subfondo	Divisa de base	Nombre del prestatario (ordenados por valor de mercado obtenido en préstamo)	Borrower Country	Valor de mercado de los valores prestados	Garantía en efectivo	Garantía en valores
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	78.667.498,18	-	82.882.534,90
		Macquarie Bank Limited (London Branch)	Reino Unido	50.748.255,96	-	53.430.856,75
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	20.544.998,71	-	21.987.661,65
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	6.091.763,99	-	6.450.387,67
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	3.786.791,36	-	4.013.812,18
		Hsbc Bank Plc	Reino Unido	1.709.794,65	-	1.800.406,94
		Goldman Sachs International	Reino Unido	1.156.205,25	-	1.225.707,39
		The Bank Of Nova Scotia	Reino Unido	921.078,73	-	971.068,60
		Citigroup Global Markets Inc.	EE.UU.	105.546,50	110.993,51	-
		Bnp Paribas Prime Brokerage International Limited	Irlanda	64.700,27	66.198,19	-
		Societe Generale Paris Branch	Francia	44.541,40	-	44.693,68
				163.841.175,01	177.191,70	172.807.129,76
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	1.537.946,43	-	1.619.165,95
		Macquarie Bank Limited (London Branch)	Reino Unido	831.247,35	-	875.187,86
		First Tennessee Bank National Association	EE.UU.	816.890,44	831.887,98	-
				3.186.084,22	831.887,98	2.494.353,82
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	Merrill Lynch International	Reino Unido	10.016.262,57	1.519.799,99	9.031.359,22
		Barclays Bank Plc	Reino Unido	6.283.932,79	6.418.368,44	-
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	2.892.411,83	-	3.145.983,52
		Morgan Stanley & Co. Llc	EE.UU.	2.455.007,57	2.509.518,97	-
		Goldman Sachs & Co. Llc	EE.UU.	1.797.389,74	1.837.299,29	-
		Ubs Securities Llc	EE.UU.	1.601.941,93	1.637.511,72	-
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	182.176,66	186.221,74	-
				25.229.123,09	14.108.720,15	12.177.342,74
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	35.063,10	-	38.137,01
		Merrill Lynch International	Reino Unido	9.970,04	-	10.499,12
				45.033,14	-	48.636,13
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	515.394,27	-	560.577,81
		Merrill Lynch International	Reino Unido	350.255,34	-	368.822,77
				865.649,61	-	929.400,58
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	Credit Suisse Ag, Dublin Branch	Irlanda	1.594.011,70	1.687.977,44	-
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	1.567.221,52	-	1.704.616,55
				3.161.233,22	1.687.977,44	1.704.616,55

Memoria de los estados financieros a 31/12/2017 (continuación)

Denominación del subfondo	Divisa de base	Nombre del prestatario (ordenados por valor de mercado obtenido en préstamo)	Borrower Country	Valor de mercado de los valores prestados	Garantía en efectivo	Garantía en valores
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	Goldman Sachs & Co. Llc	EE.UU.	30.864.247,34	31.513.618,88	-
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	12.444.828,29	-	13.535.840,33
		Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	EE.UU.	5.269.741,22	5.384.612,96	-
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	1.587.527,52	-	1.681.608,12
				50.166.344,37	36.898.231,85	15.217.448,44
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	Goldman Sachs & Co. Llc	EE.UU.	19.805.158,84	20.221.851,54	-
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	6.856.688,25	-	7.457.799,76
		Morgan Stanley & Co. Llc	EE.UU.	356.022,00	374.965,28	-
				27.017.869,09	20.596.816,81	7.457.799,76
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	824.825,95	-	874.274,84
				824.825,95	-	874.274,84
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	3.597.285,38	-	3.826.901,56
		Skandinaviska Enskilda Banken Ab (Publ)	Suecia	3.254.205,67	-	3.360.598,01
		Barclays Capital Securities Limited	Reino Unido	1.456.186,48	-	1.535.671,73
		The Bank Of Nova Scotia	Reino Unido	688.500,00	-	726.433,14
				8.996.177,53	-	9.449.604,44
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	4.424.914,11	1.666.555,14	3.019.567,77
		Societe Generale Paris Branch	Francia	2.684.315,52	858.484,36	1.719.971,27
		Barclays Capital Securities Limited	Reino Unido	2.619.838,09	-	2.762.840,72
		Merrill Lynch International	Reino Unido	1.404.070,20	-	1.478.573,59
		Goldman Sachs International	Reino Unido	761.344,80	-	803.338,19
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	271.010,42	-	294.769,33
		Hsbc Bank Plc	Reino Unido	173.448,66	-	182.640,75
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	108.016,51	-	114.492,18
		Goldman Sachs & Co. Llc	EE.UU.	83.581,47	87.856,62	-
		Ubs Securities Llc	EE.UU.	77.336,15	81.253,79	-
		The Bank Of Nova Scotia	Reino Unido	51.725,85	-	54.575,70
		Credit Suisse Ag, Dublin Branch	Irlanda	41.583,27	-	44.567,64
Nomura International Plc	Reino Unido	17.469,24	-	19.073,35		
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	EE.UU.	6.663,59	7.011,28	-		
				12.725.317,87	2.701.161,18	10.494.410,47
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	1.096.832,05	-	1.162.587,90
		Merrill Lynch International	Reino Unido	386.983,50	-	407.497,93
				1.483.815,54	-	1.570.085,83

Memoria de los estados financieros a 31/12/2017 (continuación)

Denominación del subfondo	Divisa de base	Nombre del prestatario (ordenados por valor de mercado obtenido en préstamo)	Borrower Country	Valor de mercado de los valores prestados	Garantía en efectivo	Garantía en valores
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	Goldman Sachs International	Reino Unido	2.011.511,74	-	2.132.428,29
				2.011.511,74	-	2.132.428,29
Nordea 1 - North American All Cap Fund	USD	Credit Suisse Ag, Dublin Branch	Irlanda	21.532.217,39	-	23.077.554,92
		Morgan Stanley & Co. Llc	EE.UU.	1.551.186,26	1.598.579,43	-
				23.083.403,65	1.598.579,43	23.077.554,92
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	18.250.170,98	10.506.912,69	8.875.013,24
		BNP Paribas Arbitrage Snc	Francia	11.638.130,05	-	12.397.482,12
		Barclays Capital Securities Limited	Reino Unido	8.660.369,22	-	9.133.091,37
		Credit Suisse Ag, Dublin Branch	Irlanda	8.522.064,61	-	9.133.681,43
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	7.771.535,36	-	8.201.062,04
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	3.576.499,78	3.759.790,10	-
		Merrill Lynch International	Reino Unido	1.919.802,55	-	2.021.573,42
		Scotia Capital (Usa) Inc.	EE.UU.	1.279.794,74	1.443.085,28	-
		Goldman Sachs International	Reino Unido	1.068.361,57	-	1.132.583,22
		Ubs Securities Llc	EE.UU.	655.691,82	689.421,85	-
		Morgan Stanley & Co. Llc	EE.UU.	3.729,25	3.922,12	-
				63.346.149,92	16.403.132,03	50.894.486,84
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	Goldman Sachs & Co. Llc	EE.UU.	18.532.469,56	18.922.385,38	-
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	16.106.477,14	-	17.518.498,27
		Bnp Paribas Prime Brokerage International Limited	Irlanda	9.672.692,14	-	10.380.553,34
		Merrill Lynch International	Reino Unido	7.038.894,73	-	7.412.416,17
		Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	4.233.955,94	4.158.437,91	282.853,45
		Barclays Capital, Inc.	EE.UU.	381.393,07	405.362,32	-
		Hsbc Bank Plc	Reino Unido	87.578,21	-	92.219,51
				56.053.460,78	23.486.185,61	35.686.540,72
Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged	EUR	Ubs Ag London Branch	Reino Unido	18.640.237,29	-	19.670.468,62
		Goldman Sachs & Co. Llc	EE.UU.	6.626.952,05	6.766.380,49	-
		Merrill Lynch International	Reino Unido	144.619,83	-	152.294,27
				25.411.809,17	6.766.380,49	19.822.762,89

Memoria de los estados financieros a 31/12/2017 (continuación)

Denominación del subfondo	Divisa de base	Nombre del prestatario (ordenados por valor de mercado obtenido en préstamo)	Borrower Country	Valor de mercado de los valores prestados	Garantía en efectivo	Garantía en valores
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	374.418.369,44	-	393.711.573,84
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	200.499.857,20	-	213.150.959,78
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	158.925.022,20	-	167.713.256,39
		Macquarie Bank Limited (London Branch)	Reino Unido	105.912.883,66	-	111.548.254,13
		Merrill Lynch International	Reino Unido	58.223.445,43	6.179.196,62	55.060.026,00
		Nomura International Plc	Reino Unido	49.876.315,98	-	51.513.013,29
		Credit Suisse Ag, Dublin Branch	Irlanda	45.593.976,43	593.253,15	48.260.695,18
		Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	32.972.544,16	6.936.304,90	28.056.880,99
		Goldman Sachs & Co. Llc	EE.UU.	25.598.615,38	26.200.072,41	-
		Barclays Bank Plc	Reino Unido	16.357.537,50	-	16.786.801,75
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	11.611.933,63	-	12.263.232,63
		Morgan Stanley & Co. Llc	EE.UU.	9.585.318,36	10.127.460,54	-
		Barclays Capital Securities Limited	Reino Unido	1.964.877,01	-	2.072.128,89
		Goldman Sachs International	Reino Unido	1.136.443,08	-	1.204.917,99
		Citigroup Global Markets Inc.	EE.UU.	909.633,11	957.794,49	-
		Hsbc Bank Plc	Reino Unido	751.704,80	-	791.542,16
		Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	EE.UU.	436.173,67	446.812,05	-
		BNP Paribas Arbitrage Snc	Francia	341.769,00	-	364.068,37
		BNP Paribas Prime Brokerage International Limited	Irlanda	311.000,00	-	333.759,42
		National Financial Services Llc	EE.UU.	288.673,09	304.911,11	-
Societe Generale Paris Branch	Francia	12.009,26	-	12.050,32		
				1.095.728.102,39	51.745.805,27	1.102.843.161,13

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

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

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

Para el período finalizado el 31/12/2017, 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		Nordea Investment Management AB (*)		Importe	% del importe bruto
			Importe	% del importe bruto	Importe	% del importe bruto		
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	EUR	60.573,98	23.439,76	38,70	536,06	0,88	36.598,16	60,42
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b)	EUR	28.064,87	10.426,42	37,15	145,36	0,52	17.493,09	62,33
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	69.412,69	11.895,56	17,14	12,61	0,02	57.504,52	82,84

Memoria de los estados financieros a 31/12/2017 (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		Nordea Investment Management AB (*)		Importe	% del importe bruto
			Importe	% del importe bruto	Importe	% del importe bruto		
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	126.975,58	21.703,34	17,09	182,31	0,14	105.089,93	82,76
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	DKK	4.589,45	1.607,55	35,03	-	-	2.981,90	64,97
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	28.781,01	5.704,43	19,82	216,88	0,75	22.859,70	79,43
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	31.816,25	7.373,95	23,18	132,70	0,42	24.309,60	76,41
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	USD	2.048,22	590,91	28,85	-	-	1.457,31	71,15
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	553,05	142,54	25,77	8,79	1,59	401,72	72,64
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	USD	20.328,23	3.349,10	16,48	85,42	0,42	16.893,71	83,10
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	840.274,82	151.081,71	17,98	4.448,41	0,53	684.744,70	81,49
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	83.700,11	18.813,85	22,48	431,74	0,52	64.454,52	77,01
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	9.273,82	1.972,57	21,27	106,71	1,15	7.194,54	77,58
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	98.477,74	24.506,33	24,89	-	-	73.971,41	75,11
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	209.413,15	41.951,79	20,03	1.540,77	0,74	165.920,59	79,23
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	8.089,28	1.779,20	21,99	68,64	0,85	6.241,44	77,16
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	94.891,25	19.274,41	20,31	677,53	0,71	74.939,31	78,97
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	17.925,15	3.094,56	17,26	166,31	0,93	14.664,28	81,81
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	512.711,33	110.975,98	21,64	3.257,90	0,64	398.477,45	77,72
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	115.700,15	38.693,26	33,44	417,69	0,36	76.589,20	66,20
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	5.079,80	1.081,27	21,29	56,92	1,12	3.941,61	77,59
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	505.140,16	95.783,26	18,96	7.683,96	1,52	401.672,94	79,52
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	1.195,33	212,76	17,80	18,87	1,58	963,70	80,62
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	6.928,19	1.523,05	21,98	61,79	0,89	5.343,35	77,12
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	40.356,03	8.936,96	22,15	439,25	1,09	30.979,82	76,77
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	76.657,64	22.081,86	28,81	886,49	1,16	53.689,29	70,04
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	46.794,60	14.026,80	29,98	279,91	0,60	32.487,89	69,43
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	3.486,67	850,56	24,39	6,77	0,19	2.629,34	75,41
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	55.120,99	12.407,17	22,51	483,72	0,88	42.230,10	76,61
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	106.949,81	19.016,69	17,78	1.029,04	0,96	86.904,08	81,26
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	15.340,44	3.353,30	21,86	168,46	1,10	11.818,68	77,04
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	8.957,39	2.064,47	23,05	54,14	0,60	6.838,78	76,35
Nordea 1 - North American All Cap Fund	USD	15.647,62	4.884,64	31,22	72,78	0,47	10.690,20	68,32
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	USD	31.659,41	6.692,78	21,14	472,58	1,49	24.494,05	77,37
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	775.953,62	127.065,98	16,38	3.689,40	0,48	645.198,24	83,15

Memoria de los estados financieros a 31/12/2017 (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		Nordea Investment Management AB (*)		Importe	% del importe bruto
			Importe	% del importe bruto	Importe	% del importe bruto		
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	128.964,09	36.262,48	28,12	925,68	0,72	91.775,93	71,16
Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged	EUR	33.432,52	11.487,54	34,36	153,44	0,46	21.791,54	65,18
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	2.482.482,92	679.735,30	27,38	26.182,88	1,05	1.776.564,74	71,56

(*) Nordea Investment Management AB percibió el último pago en enero de 2017 sobre los ingresos de diciembre de 2016.

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

Hasta el 2 de enero de 2017, Nordea Investment Management AB percibió una comisión que se abona con cargo a los ingresos procedentes del préstamo de valores. Nordea Investment Management AB, que proporciona servicios administrativos con relación a las transacciones de préstamo de valores de Nordea 1, SICAV, es una parte relacionada con la Sociedad Gestora de Nordea 1, SICAV. El resto de los ingresos obtenidos de las actividades de préstamo de valores de Nordea 1, SICAV lo perciben los fondos que realizan dicho préstamo.

Los importes netos totales de ingresos por préstamo de valores se incluyen en el apartado «Ingresos de préstamos de valores» en el Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto.

Nota 8 - Estado de los cambios en las inversiones

A través del domicilio social de la Sociedad, el Depositario y el Distribuidor principal o cualquiera de las empresas incluidas en la sección «Representantes y Agentes de pagos y de información fuera de Luxemburgo», puede obtenerse de forma gratuita y en papel una lista en la que se especifica el total de adquisiciones y ventas de inversiones para cada subfondo que tuvieron lugar durante el período analizado.

Nota 9 - Ratio de gastos totales (TER)

Esta ratio expresa la suma de todos los costes y comisiones cargados de forma continua al patrimonio neto del subfondo (gastos de explotación con arreglo a lo indicado dentro de «Gastos» en el Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto, exceptuando el apartado «Costes de transacciones») y se calcula de forma retrospectiva a modo de porcentaje del patrimonio neto del subfondo. Las comisiones de transacción derivadas de la compraventa de inversiones no se incluyen en el ratio. El TER se calcula con arreglo a las directrices de la Swiss Funds & Asset Management Association de fecha 20 de abril de 2015 y en principio se calcula mediante la fórmula siguiente:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total de gastos de explotación en UM}^*}{\text{Patrimonio neto medio del subfondo en UM}^*} \times 100$$

*UM = Unidades monetarias de la divisa contable del subfondo

El TER se calcula para los 12 meses anteriores 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 octubre de 2017.

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).

Memoria de los estados financieros a 31/12/2017 (continuación)

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 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	Nordea 1 - European Financial Debt Fund	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II	

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 2016.

A 31 de diciembre de 2017 no se ha informado sobre ningún ajuste.

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 - African Equity Fund	EUR	185.498,14	20.798,84
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	EUR	481.530,90	2.474.465,92
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b)	EUR	236.276,40	2.358.904,94
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	460.052,12	83.127,46
Nordea 1 - Balanced Income Fund (Nota 1b)	EUR	6.390,76	73.353,60
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	818.513,62	51.102,74
Nordea 1 - Danish Bond Fund	DKK	-	5.507,91
Nordea 1 - Danish Kroner Reserve	DKK	-	4.793,41
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	DKK	-	345.926,24
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	356.181,21	14.151,89
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	USD	-	164.310,06
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	USD	0,03	18.229,14
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	-	34.882,60
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	-	28.486,11
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	USD	-	8.107,10
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	-	32.715,81
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund (Nota 1a)	USD	-	255,03
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	USD	254.578,64	60.209,26
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	746.004,91	126.002,55

Memoria de los estados financieros a 31/12/2017 (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 - Emerging Stars Equity Fund	USD	7.669.442,72	105.335,69
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	-	56.722,35
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	-	19.529,16
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	-	54.735,47
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	-	31.064,85
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	-	10.478,32
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	-	38.267,09
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	594.938,10	10.517,81
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	EUR	-	109.405,06
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II	EUR	370,69	21.630,26
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	EUR	1.848.375,98	11.371,04
Nordea 1 - European Stars Equity Fund (Nota 1a)	EUR	7.880,05	-
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	2.199.669,21	6.845,48
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EUR	98.706,85	474.796,16
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	829.053,39	359.433,86
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	-	7.838,96
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	1.142.653,23	23.356,94
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	22.672,48	19.523,13
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	-	15.740,90
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	71.506,35	14.588,82
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	USD	96.521,19	30.511,40
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	EUR	420.129,08	6.667,12
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	631.630,37	7.461,47
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	USD	874.650,17	20.675,48
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	USD	372.631,57	24.043,77
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	924.346,09	139.743,20
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	689.134,33	141.422,66
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	114.488,40	34.213,59
Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund	EUR	-	291.410,96
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	865.430,12	87.145,99
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	USD	3.844,13	26.029,04
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	EUR	230.430,86	56.290,41
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund (Nota 1a)	EUR	-	1.043,13
Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund (Nota 1a)	EUR	-	34,71
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	USD	-	61.273,00
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	211.535,15	9.967,49
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	132.935,71	11.185,06
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	51.413,07	5.651,96
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	40.859,42	8.642,77
Nordea 1 - North American All Cap Fund	USD	204.539,36	11.431,42
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	USD	8.567,30	43.817,48
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	USD	227.439,86	17.488,60
Nordea 1 - North American Value Fund	USD	62.897,17	6.067,41
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	-	20.481,64
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	889.612,79	58.893,59
Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve	NOK	-	48.907,30
Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund	CNH	-	16.064,37
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	1.969.163,76	228.145,72

Memoria de los estados financieros a 31/12/2017 (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 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged	EUR	256.362,76	651.101,27
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	3.853.617,47	3.376.983,88
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	-	10.672,81
Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve	SEK	-	21.043,45
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	USD	-	22.461,20
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	USD	(1,47)	9.141,68
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	USD	-	553.149,27
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	-	105.861,30
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	102,35	137.649,46

Nota 15 - Distribución provisional

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

Denominación del subfondo	Clase de acciones	Tasa de distribución mensual (*)	Divisa de distribución	Importe distribuido por acción
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	HM - SGD	0,25%	SGD	0,4960
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	HM - USD	0,25%	USD	0,3483
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	MP	0,25%	EUR	0,3246
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	HMX - JPY	0,17%	JPY	36,7506
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HM - USD	0,25%	USD	0,9531
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	MP	0,25%	EUR	0,8891
Nordea 1 - Global Dividend Fund	MP	0,30%	EUR	3,7237
Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund	MP	0,50% (**)	CNH	6,7625
Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund	MP	0,50% (**)	EUR	0,8898
Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund	MP	0,50% (**)	USD	1,0023
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - AUD	0,25%	AUD	0,8268
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - GBP	0,25%	GBP	0,4356
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - SGD	0,25%	SGD	0,7614
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - USD	0,25%	USD	0,5608
Nordea 1 - Stable Return Fund	ME	0,25%	EUR	0,5061
Nordea 1 - Stable Return Fund	MP	0,25%	EUR	0,5098
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	MI	0,21%	USD	2,6782
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	MP	0,21%	USD	2,8011

(*) Se aplica al total de activos netos de las Clases de Acciones M en el último día hábil del mes anterior.

(**) 0,42% en enero de 2017

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 informe semestral, si este ha sido publicado después que el primero.

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. 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 10 MA Fund (Nota 1b)	VaR absoluto
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b)	VaR absoluto
Nordea 1 - Balanced Income Fund (Nota 1b)	VaR absoluto
Nordea 1 - Emerging Market Debt Total Return Fund (Nota 1a)	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 - 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 High Yield Bond Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged	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 01/01/2017 al 31/12/2017 (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	% de límite normativo
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	2,29	4,69	3,22	20
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b)	3,55	7,14	4,97	20
Nordea 1 - Balanced Income Fund (Nota 1b)	0,63	2,26	1,27	20
Nordea 1 - Emerging Market Debt Total Return Fund (Nota 1a)	1,90	3,32	2,57	20
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	1,06	9,65	2,17	20
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	0,47	1,68	1,07	20
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	1,24	2,32	1,73	20
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	2,02	3,84	2,69	14
Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund	4,30	8,13	5,77	20
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	0,14	0,47	0,26	14
Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund	0,30	1,02	0,57	14
Nordea 1 - Stable Equity LongShort Fund - Euro Hedged	2,40	4,79	3,26	20
Nordea 1 - Stable Return Fund	1,24	2,32	1,76	20
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	0,40	0,82	0,52	14

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 01/01/2017 al 31/12/2017 correspondía al siguiente nivel medio de apalancamiento para 2017:

Subfondo	Mínimo (en % del valor liquidativo)*	Máximo (en % del valor liquidativo)*	% promedio (en % del valor liquidativo)*
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (Nota 1b)	374,73	602,37	478,23
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b)	581,86	932,41	732,85
Nordea 1 - Balanced Income Fund (Nota 1b)	189,02	379,65	260,85
Nordea 1 - Emerging Market Debt Total Return Fund (Nota 1a)	-	218,02	168,31
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	88,52	158,60	113,30
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	170,74	591,97	238,36
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	169,73	261,21	221,94
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	60,66	108,36	85,69
Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund	615,05	1037,39	828,13
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	7,67	32,77	21,25
Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund	48,41	167,77	97,04
Nordea 1 - Stable Equity LongShort Fund - Euro Hedged	295,02	418,72	345,41
Nordea 1 - Stable Return Fund	168,05	256,63	205,77
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	67,62	115,71	76,68

* Se calcula por lo menos con datos quincenales.

Compl. 2) Método de VaR relativo

En el período del 01/01/2017 al 31/12/2017 (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	BofA Merrill Lynch EMU Corporate Bonds Index	0,93	1,13	1,00	2,00
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	BofA Merrill Lynch EMU Corporate Bonds Index	0,94	1,11	0,99	2,00
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	BofA Merrill Lynch Developed Markets High Yield Constrained Index	0,93	1,17	1,07	2,00
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	Bloomberg Barclays US Credit Index	0,94	1,09	1,00	2,00
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	Merrill Lynch US High Yield Master II Index	0,97	1,20	1,09	2,00

El importe de los valores nominales o valores equivalentes de todos los derivados correspondientes (apalancamiento) en el período del 01/01/2017 al 31/12/2017 correspondía a los siguientes niveles de apalancamiento observados para 2017:

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	8,56	13,27	10,76
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	27,95	40,88	34,29
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	9,28	19,28	15,17
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	23,80	37,25	33,05
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	0,00	0,25	0,00

* 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 01/01/2017 al 31/12/2017.

Divulgaciones de remuneración (sin auditar)

A) Aspectos generales

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 alta dirección se encarga de la elaboración de esta Política, que es posteriormente aprobada por el Consejo de Administración. 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, 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, el desempeño y las condiciones del mercado local.

B) Metodología

Teniendo en cuenta cómo está configurada desde el punto de vista funcional Nordea Investment Funds S.A. en el contexto de su labor como sociedad gestora de OICVM y FIA, la siguiente información constituye una proporción de la remuneración total del personal de la función de sociedad de gestión dentro de Nordea Investment Funds S.A. atribuible a todos los fondos gestionados, teniendo en cuenta por igual tanto a OICVM como a aquellos que no son OICVM, con relación al total de activos netos de la Sociedad. Con arreglo a esta metodología, el número promedio de personal considerado ascendió a 127 trabajadores, incluida la alta dirección.

Información sobre remuneración al 31 de diciembre de 2017:

Fund	Total remuneración (EUR)		Alta dirección (EUR)
	Fijo	Variable	
Nordea 1, SICAV	15.409.227	6.992.316	633.010

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	Valor de mercado de los valores prestados	Porcentaje del total de activos netos	Valor de mercado de los valores prestados como % de los activos susceptibles de préstamo	Valor de mercado de los contratos por diferencias (*)	Porcentaje del total de activos netos	Valor de mercado de las permutas de rendimiento total (*)	Porcentaje del total de activos netos	Valor total de mercado de las transacciones de financiación de valores	Porcentaje total de activos netos
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	154.701.343,15	10,11	13,32	22.000.771,55	1,44	-	-	176.702.114,70	11,55
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	74.058.784,42	8,77	12,40	44.395.049,53	5,26	-	-	118.453.833,95	14,02
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	2.913.024,52	1,59	1,62	-	-	-	-	2.913.024,52	1,59
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	7.052.435,60	3,12	3,19	-	-	-	-	7.052.435,60	3,12
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	6.013.387,35	4,31	4,56	-	-	-	-	6.013.387,35	4,31
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	12.765.622,84	8,96	9,93	-	-	-	-	12.765.622,84	8,96
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	423.207,74	1,43	1,54	-	-	-	-	423.207,74	1,43
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	USD	2.557.263,87	2,29	2,32	-	-	-	-	2.557.263,87	2,29
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	103.710.268,40	2,75	2,78	-	-	-	-	103.710.268,40	2,75
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	55.429.114,36	6,99	7,12	-	-	-	-	55.429.114,36	6,99
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	9.087.263,39	10,30	10,64	-	-	-	-	9.087.263,39	10,30
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	36.628.222,11	4,13	4,28	-	-	-	-	36.628.222,11	4,13
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	49.622.449,76	3,92	4,00	-	-	-	-	49.622.449,76	3,92
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	4.295.133,15	5,07	5,21	-	-	-	-	4.295.133,15	5,07

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

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Valor de mercado de los valores prestados	Porcentaje del total de activos netos	Valor de mercado de los valores prestados como % de los activos susceptibles de préstamo	Valor de mercado de los contratos por diferencias (*)	Porcentaje del total de activos netos	Valor de mercado de las permutas de rendimiento total (*)	Porcentaje del total de activos netos	Valor total de mercado de las transacciones de financiación de valores	Porcentaje total del total de activos netos
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	32.412.376,26	7,09	7,72	-	-	-	-	32.412.376,26	7,09
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	1.662.071,94	0,98	0,99	-	-	-	-	1.662.071,94	0,98
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	38.626,90	1,24	1,26	-	-	-	-	38.626,90	1,24
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	117.607.188,09	8,36	9,32	-	-	-	-	117.607.188,09	8,36
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	163.841.175,01	7,88	8,24	-	-	-	-	163.841.175,01	7,88
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	3.186.084,22	2,57	2,64	-	-	-	-	3.186.084,22	2,57
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	25.229.123,09	3,49	3,49	-	-	-	-	25.229.123,09	3,49
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	45.033,14	0,08	0,08	-	-	-	-	45.033,14	0,08
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	865.649,61	2,70	2,79	-	-	-	-	865.649,61	2,70
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	USD	-	-	-	-	-	2.370.117,83	2,59	2.370.117,83	2,59
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	3.161.233,22	2,86	2,92	-	-	-	-	3.161.233,22	2,86
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	50.166.344,37	1,94	1,96	-	-	-	-	50.166.344,37	1,94
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	270.178.69,09	1,72	1,77	-	-	-	-	270.178.69,09	1,72
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	824.825,95	1,28	1,32	-	-	-	-	824.825,95	1,28
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	8.996.177,53	3,61	3,67	20.473.975,76	8,22	-	-	29.470.153,29	11,84
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	12.725.317,87	8,67	9,18	-	-	-	-	12.725.317,87	8,67
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	1.483.815,54	2,16	2,23	-	-	-	-	1.483.815,54	2,16
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	2.011.511,74	3,29	3,44	-	-	-	-	2.011.511,74	3,29

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

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Valor de mercado de los valores prestados	Porcentaje del total de activos netos	Valor de mercado de los valores prestados como % de los activos susceptibles de préstamo	Valor de mercado de los contratos por diferencias (*)	Porcentaje del total de activos netos	Valor de mercado de las permutas de rendimiento total (*)	Porcentaje del total de activos netos	Valor total de mercado de las transacciones de financiación de valores	Porcentaje total del total de activos netos
Nordea 1 - North American All Cap Fund	USD	23.083.403,65	2,68	2,71	-	-	-	-	23.083.403,65	2,68
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	63.346.149,92	5,33	5,45	-	-	-	-	63.346.149,92	5,33
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	56.053.460,78	2,84	2,90	-	-	-	-	56.053.460,78	2,84
Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged	EUR	25.411.809,17	4,13	4,90	48.857.386,90	7,95	-	-	74.269.196,07	12,08
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	1.095.728.102,39	6,33	6,60	-	-	-	-	1.095.728.102,39	6,33

(*) Suma de los valores de mercado absolutos

Datos relativos a la concentración

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

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

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

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

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Nombre del emisor	Total
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	Reino Unido	86.825.049,85
		República Francesa	67.466.661,50
		Japón	1.518.163,55
		Estados Unidos de América	339.884,34
		República Federal de Alemania	256.083,63
		Reino de los Países Bajos	170.063,39
		República de Austria	100.773,59
		Reino de Bélgica	29.503,50
		República de Finlandia	6.820,76
		156.713.004,11	
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Reino Unido	40.579.525,96
		República Francesa	30.722.646,95
		Japón	1.507.806,85
		Estados Unidos de América	628.446,64
		República Federal de Alemania	336.582,76
		Reino de los Países Bajos	186.921,95
		República de Austria	136.345,91
República de Finlandia	6.774,23		
		74.105.051,26	

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 - Asian Focus Equity Fund	USD	República Federal de Alemania	1.326.716,38
		República Francesa	871.618,31
		Reino de Bélgica	184.437,03
		Japón	153.493,91
		República de Austria	66.849,95
		Estados Unidos de América	46.538,35
		Reino Unido	32.366,61
		Reino de los Países Bajos	23.977,78
		República de Finlandia	7.732,56
		2.713.730,86	
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	República Federal de Alemania	2.560.868,87
		República Francesa	1.955.905,51
		Reino Unido	645.226,08
		Reino de Bélgica	463.424,51
		Japón	341.703,29
		República de Austria	204.565,81
		Estados Unidos de América	102.603,04
		Reino de los Países Bajos	81.430,86
		República de Finlandia	16.627,03
		6.372.355,00	
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	Estados Unidos de América	2.384.063,17
		Reino Unido	1.386.808,53
		Japón	745.788,20
		República Federal de Alemania	457.373,26
		República Francesa	439.758,68
		Reino de los Países Bajos	115.356,80
		Reino de Bélgica	115.246,60
		República de Austria	65.057,96
		República de Finlandia	56.785,41
		5.766.238,61	
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	Reino de los Países Bajos	1.808.372,83
		Reino de Bélgica	1.719.783,85
		República de Austria	611.774,65
		República Federal de Alemania	356.732,16
		4.496.663,50	
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	USD	República Francesa	1.614.316,39
		Reino de Bélgica	195.938,51
		República Federal de Alemania	145.079,96
		República de Austria	69.731,07
		Estados Unidos de América	43.379,06
		Reino de los Países Bajos	16.595,92
		República de Finlandia	6.380,91
		Reino Unido	2,58
		2.091.424,41	

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 Stars Equity Fund	USD	República Francesa	27.501.131,97
		Reino de Bélgica	18.669.068,80
		Estados Unidos de América	16.917.496,51
		República Federal de Alemania	15.351.411,14
		Reino Unido	11.858.424,46
		República de Austria	7.941.275,88
		Japón	7.196.638,27
		Reino de los Países Bajos	2.161.237,68
		República de Finlandia	1.809.544,22
		109.406.228,92	
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	República Francesa	20.563.479,45
		Reino Unido	13.099.787,82
		República Federal de Alemania	6.040.894,89
		Reino de los Países Bajos	4.105.300,69
		Reino de Bélgica	2.117.154,51
		República de Austria	1.770.276,33
		República de Finlandia	986.904,16
		48.683.797,85	
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	República Francesa	3.352.213,12
		Reino Unido	1.348.891,94
		República Federal de Alemania	1.053.339,23
		Reino de los Países Bajos	799.257,54
		Reino de Bélgica	384.043,48
		República de Austria	220.158,89
		República de Finlandia	188.649,30
		7.346.553,51	
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	República Federal de Alemania	10.624.815,15
		República Francesa	9.384.159,18
		Reino de los Países Bajos	7.060.251,84
		Reino de Bélgica	5.117.959,36
		República de Finlandia	2.134.211,42
		Reino Unido	2.117.538,32
		República de Austria	1.148.761,37
		37.587.696,66	
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	República Francesa	17.318.273,91
		República Federal de Alemania	9.757.135,29
		Reino de Bélgica	4.933.372,13
		Reino de los Países Bajos	4.778.067,74
		República de Austria	2.779.608,78
		República de Finlandia	1.029.674,20
		40.596.132,05	
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	República Francesa	1.215.194,84
		República Federal de Alemania	319.774,59
		Reino de los Países Bajos	303.429,08
		República de Austria	101.531,05
		Reino de Bélgica	100.126,41
		Reino Unido	66.705,39
República de Finlandia	51.223,65		
		2.157.985,01	

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 Financial Debt Fund	EUR	República Francesa	10.312.489,27
		República Federal de Alemania	8.256.866,43
		Reino de los Países Bajos	4.750.149,84
		Reino Unido	3.368.102,07
		Reino de Bélgica	1.834.952,69
		República de Austria	1.385.334,96
		República de Finlandia	388.744,26
		30.296.639,52	
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	República Federal de Alemania	1.135.442,70
		República Francesa	626.540,17
		1.761.982,87	
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	República Federal de Alemania	26.387,93
		República Francesa	14.560,92
		40.948,85	
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	Reino Unido	24.621.431,55
		República Francesa	18.796.686,92
		Estados Unidos de América	17.243.987,43
		Japón	10.152.636,18
		República Federal de Alemania	9.891.590,00
		Reino de Bélgica	6.541.045,60
		República de Austria	2.966.179,04
		Reino de los Países Bajos	2.400.905,53
República de Finlandia	1.321.146,72		
93.935.608,97			
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	Japón	92.513.348,92
		Reino Unido	56.769.660,66
		Estados Unidos de América	8.944.951,72
		República Francesa	7.135.047,73
		República Federal de Alemania	4.644.279,37
		Reino de los Países Bajos	1.426.173,13
		República de Austria	808.892,25
		Reino de Bélgica	460.352,79
		República de Finlandia	104.423,19
172.807.129,76			
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	Japón	1.619.165,95
		Reino Unido	753.628,28
		República Francesa	61.465,26
		República Federal de Alemania	43.135,14
		Reino de los Países Bajos	15.585,65
		República de Finlandia	1.373,54
		2.494.353,82	
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	Japón	8.505.176,28
		Reino Unido	2.224.630,88
		República Francesa	459.546,23
		Reino de los Países Bajos	436.657,29
		República Federal de Alemania	403.180,14
		República de Austria	109.817,46
		República de Finlandia	38.211,81
		Estados Unidos de América	122,65
12.177.342,74			

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 Dividend Fund	USD	Reino Unido	26.967,96
		Japón	9.887,42
		República Francesa	5.570,82
		República Federal de Alemania	3.198,74
		Reino de los Países Bajos	1.635,35
		República de Austria	1.331,26
		República de Finlandia	44,42
		Estados Unidos de América	0,14
		48.636,13	
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	Reino Unido	396.403,45
		República Francesa	196.857,52
		Reino de Bélgica	136.864,69
		República de Austria	68.275,94
		República Federal de Alemania	66.314,49
		Estados Unidos de América	30.300,64
		Reino de los Países Bajos	29.926,74
		República de Finlandia	4.457,12
		929.400,58	
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	Reino Unido	1.205.391,76
		República Francesa	249.000,07
		República Federal de Alemania	134.968,30
		República de Austria	59.503,38
		Reino de los Países Bajos	55.753,04
		1.704.616,55	
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	Reino Unido	9.571.648,49
		República Francesa	1.977.233,63
		Estados Unidos de América	1.681.608,12
		República Federal de Alemania	1.071.742,08
		República de Austria	472.498,23
		Reino de los Países Bajos	442.717,90
		15.217.448,44	
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	Reino Unido	5.273.661,33
		República Francesa	1.089.390,25
		República Federal de Alemania	590.494,39
		República de Austria	260.330,88
		Reino de los Países Bajos	243.922,90
		7.457.799,76	
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	Estados Unidos de América	680.846,22
		República de Austria	77.285,09
		Reino de Bélgica	50.102,19
		República Federal de Alemania	23.686,92
		República Francesa	22.520,12
		Reino de los Países Bajos	15.169,30
		Reino Unido	4.665,00
		874.274,84	

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 Fund	EUR	República Francesa	2.212.956,19
		República de Austria	2.011.108,19
		Reino Unido	1.714.877,11
		Estados Unidos de América	1.215.673,99
		República Federal de Alemania	801.675,02
		Reino de Bélgica	735.958,06
		Reino de los Países Bajos	396.139,10
		República de Finlandia	361.216,79
		9.449.604,44	
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	República Francesa	3.663.456,76
		Reino Unido	1.653.568,90
		Japón	1.295.427,33
		República Federal de Alemania	1.174.854,35
		Estados Unidos de América	1.137.523,36
		República de Austria	639.065,27
		Reino de Bélgica	388.463,38
		República de Finlandia	281.815,54
		Reino de los Países Bajos	260.235,57
		10.494.410,47	
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	Estados Unidos de América	938.849,56
		Reino de Bélgica	217.841,06
		República Francesa	156.974,43
		República de Austria	156.586,99
		República Federal de Alemania	55.726,75
		Reino de los Países Bajos	32.979,15
		Reino Unido	6.203,40
		República de Finlandia	4.924,50
		1.570.085,83	
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	República Federal de Alemania	1.374.162,13
		República Francesa	758.266,16
		2.132.428,29	
Nordea 1 - North American All Cap Fund	USD	Estados Unidos de América	23.003.543,90
		Reino de Bélgica	64.380,65
		Reino de los Países Bajos	6.592,75
		República Francesa	3.037,63
		23.077.554,92	
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	República Francesa	17.344.050,96
		Estados Unidos de América	12.219.945,48
		Reino Unido	9.960.063,88
		Reino de Bélgica	4.374.242,92
		República Federal de Alemania	2.829.448,86
		República de Austria	2.398.062,43
		República de Finlandia	1.138.437,13
		Reino de los Países Bajos	630.235,16
		50.894.486,84	

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 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	Reino Unido	12.474.445,01
		Estados Unidos de América	10.390.811,65
		Japón	7.146.953,29
		República Francesa	2.597.560,42
		República Federal de Alemania	1.518.789,80
		Reino de los Países Bajos	848.229,56
		República de Austria	627.852,60
		Reino de Bélgica	49.565,16
		República de Finlandia	32.333,23
		35.686.540,72	
Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged	EUR	Reino Unido	12.271.273,73
		República Francesa	3.584.809,23
		Reino de Bélgica	2.819.808,00
		República de Finlandia	641.594,99
		República de Austria	353.627,03
		Japón	143.421,33
		Reino de los Países Bajos	5.628,16
		República Federal de Alemania	2.598,35
		Estados Unidos de América	2,07
		19.822.762,89	
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	Japón	632.776.399,83
		Reino Unido	178.343.222,14
		República Francesa	73.009.878,47
		Estados Unidos de América	69.465.396,67
		República Federal de Alemania	54.638.703,83
		Reino de Bélgica	47.849.445,03
		Reino de los Países Bajos	20.783.651,46
		República de Finlandia	13.605.098,50
		República de Austria	12.371.365,22
		1.102.843.161,13	

Las contrapartes (prestarios) y el correspondiente volumen de transacciones se indican por Subfondo en la Nota 7 - Préstamo de valores. Barclays Bank Plc ejerce como única contratante en los contratos por diferencias.

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

El valor de los contratos por diferencias y de las permutas de rendimiento total se indica en la correspondiente tabla incluida en el Estado de las inversiones en valores y otros activos netos dentro de la columna «Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del Subfondo».

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

Datos de transacción agregados

Morgan Stanley & Co International Plc abonó 40.000,00 USD en concepto de garantía de permutas de rendimiento total del Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged.

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

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Tipo de activo	Total garantía real	Calificación crediticia				
				Grado de inversión (calificación de Moody's a largo plazo)				
				Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	Efectivo	6.211.468,03					
		Deuda soberana	156.373.119,77	426.147,02	86.932.644,20	67.466.661,50	29.503,50	1.518.163,55
		Letras del Tesoro	10.740,25	10.740,25				
		Bonos del Tesoro	105.195,00	105.195,00				
		Pagarés del Tesoro	223.949,10	223.949,10				
			162.924.472,14	766.031,36	86.932.644,20	67.466.661,50	29.503,50	1.518.163,55
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Efectivo	3.943.881,07					
		Deuda soberana	73.476.604,62	523.504,71	40.722.646,10	30.722.646,95		1.507.806,85
		Letras del Tesoro	19.859,33	19.859,33				
		Bonos del Tesoro	194.511,50	194.511,50				
		Pagarés del Tesoro	414.075,82	414.075,82				
			78.048.932,33	1.151.951,35	40.722.646,10	30.722.646,95	-	1.507.806,85
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	Efectivo	374.538,07					
		Deuda soberana	2.667.192,52	1.350.694,16	106.949,12	871.618,31	184.437,03	153.493,91
		Letras del Tesoro	1.936,50	1.936,50				
		Bonos del Tesoro	14.683,42	14.683,42				
		Pagarés del Tesoro	29.918,43	29.918,43				
			3.088.268,93	1.397.232,50	106.949,12	871.618,31	184.437,03	153.493,91
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	Efectivo	1.135.824,38					
		Deuda soberana	6.269.751,96	2.642.299,73	866.418,92	1.955.905,51	463.424,51	341.703,29
		Letras del Tesoro	2.394,01	2.394,01				
		Bonos del Tesoro	32.459,68	32.459,68				
		Pagarés del Tesoro	67.749,34	67.749,34				
			7.508.179,38	2.744.902,77	866.418,92	1.955.905,51	463.424,51	341.703,29

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 Consumer Fund	EUR	Efectivo	663.529,30					
		Deuda soberana	3.382.175,44	572.730,06	1.508.651,91	439.758,68	115.246,60	745.788,20
		Letras del Tesoro	37.645,39	37.645,39				
		Bonos del Tesoro	67.046,62	67.046,62				
		Pagarés del Tesoro	2.279.371,16	2.279.371,16				
			6.429.767,91	2.956.793,23	1.508.651,91	439.758,68	115.246,60	745.788,20
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	Efectivo	8.691.640,35					
		Deuda soberana	4.496.663,50	2.165.105,00	611.774,65		1.719.783,85	
			13.188.303,85	2.165.105,00	611.774,65	-	1.719.783,85	-
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	Efectivo	429.019,99					
			429.019,99	-	-	-	-	-
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	USD	Efectivo	636.044,95					
		Deuda soberana	2.048.045,34	161.675,88	76.114,56	1.614.316,39	195.938,51	
		Letras del Tesoro	1.012,20	1.012,20				
		Bonos del Tesoro	13.724,14	13.724,14				
		Pagarés del Tesoro	28.642,72	28.642,72				
			2.727.469,35	205.054,95	76.114,56	1.614.316,39	195.938,51	-
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	Deuda soberana	92.488.732,41	175.126.648,83	21.609.244,55	27.501.131,97	18.669.068,80	7.196.638,27
		Letras del Tesoro	528.902,92	528.902,92				
		Bonos del Tesoro	4.597.521,79	4.597.521,79				
		Pagarés del Tesoro	11.791.071,80	11.791.071,80				
			109.406.228,92	34.430.145,34	21.609.244,55	27.501.131,97	18.669.068,80	7.196.638,27
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	Efectivo	8.656.821,08					
		Deuda soberana	48.654.571,36	10.146.195,58	15.856.968,31	20.563.479,45	2.087.928,02	
		Bonos del Tesoro	29.226,49				29.226,49	
			57.340.618,93	10.146.195,58	15.856.968,31	20.563.479,45	2.117.154,51	-

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 Corporate Bond Fund Plus	EUR	Efectivo	2.009.295,47					
		Deuda soberana	7.341.878,61	1.852.596,77	1.757.700,14	3.352.213,12	379.368,58	
		Bonos del Tesoro	4.674,90				4.674,90	
			9.355.848,98	1.852.596,77	1.757.700,14	3.352.213,12	384.043,48	-
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	Deuda soberana	37.494.135,96	17.685.066,99	5.400.511,12	9.384.159,18	5.024.398,67	
		Bonos del Tesoro	93.560,69				93.560,69	
			37.587.696,66	17.685.066,99	5.400.511,12	9.384.159,18	5.117.959,36	-
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	Efectivo	12.160.230,52					
		Deuda soberana	39.533.946,89	14.535.203,04	3.809.282,98	17.318.273,91	3.871.186,97	
		Bonos del Tesoro	1.062.185,16				1.062.185,16	
		52.756.362,57	14.535.203,04	3.809.282,98	17.318.273,91	4.933.372,13	-	
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	Efectivo	2.262.443,54					
		Deuda soberana	2.157.985,01	623.203,67	219.460,09	1.215.194,84	100.126,41	
			4.420.428,55	623.203,67	219.460,09	1.215.194,84	100.126,41	-
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	Efectivo	3.686.854,11					
		Deuda soberana	30.189.663,71	13.007.016,27	5.142.181,29	10.312.489,27	1.727.976,88	
		Bonos del Tesoro	106.975,81				106.975,81	
		33.983.493,63	13.007.016,27	5.142.181,29	10.312.489,27	1.834.952,69	-	
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	Deuda soberana	1.761.982,87	1.135.442,70		626.540,17		
			1.761.982,87	1.135.442,70	-	626.540,17	-	-
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	Deuda soberana	40.948,85	26.387,93		14.560,92		
			40.948,85	26.387,93	-	14.560,92	-	-
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	Efectivo	30.989.582,44					
		Deuda soberana	76.691.621,54	12.292.495,53	28.908.757,32	18.796.686,92	6.541.045,60	10.152.636,18
		Letras del Tesoro	1.552.836,20	1.552.836,20				
		Bonos del Tesoro	4.772.556,13	4.772.556,13				
		Pagarés del Tesoro	10.918.595,10	10.918.595,10				
		124.925.191,40	29.536.482,96	28.908.757,32	18.796.686,92	6.541.045,60	10.152.636,18	

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 - GBP Diversified Return Fund	GBP	Efectivo	177.191,70					
		Deuda soberana	163.862.178,04	6.070.452,50	57.682.976,10	7.135.047,73	460.352,79	92.513.348,92
		Letras del Tesoro	1.114.257,12	1.114.257,12				
		Bonos del Tesoro	726.184,17	726.184,17				
		Pagarés del Tesoro	7.104.510,43	7.104.510,43				
			172.984.321,46	15.015.404,22	57.682.976,10	7.135.047,73	460.352,79	92.513.348,92
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	Efectivo	831.887,98					
		Deuda soberana	2.494.353,82	58.720,79	755.001,82	61.465,26		1.619.165,95
			3.326.241,80	58.720,79	755.001,82	61.465,26	-	1.619.165,95
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	Efectivo	14.108.720,15					
		Deuda soberana	12.177.220,09	839.837,43	2.372.660,15	459.546,23		8.505.176,28
		Pagarés del Tesoro	122,65	122,65				
			26.286.062,89	839.960,08	2.372.660,15	459.546,23	-	8.505.176,28
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	Deuda soberana	48.635,98	4.834,10	28.343,64	5.570,82		9.887,42
		Pagarés del Tesoro	0,14	0,14				
			48.636,13	4.834,24	28.343,64	5.570,82	-	9.887,42
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	Deuda soberana	899.099,94	96.241,23	469.136,51	196.857,52	136.864,69	
		Letras del Tesoro	707,03	707,03				
		Bonos del Tesoro	9.586,42	9.586,42				
		Pagarés del Tesoro	20.007,18	20.007,18				
			929.400,58	126.541,86	469.136,51	196.857,52	136.864,69	-
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	USD	Efectivo	40.000,00					
			40.000,00	-	-	-	-	-
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	Efectivo	1.687.977,44					
		Deuda soberana	1.704.616,55	190.721,34	1.264.895,15	249.000,07		
			3.392.593,99	190.721,34	1.264.895,15	249.000,07	-	-

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 Stable Equity Fund	EUR	Efectivo	36.898.231,85					
		Deuda soberana	13.535.840,33	1.514.459,98	10.044.146,72	1.977.233,63		
		Letras del Tesoro	298.067,38	298.067,38				
		Bonos del Tesoro	209.850,61	209.850,61				
		Pagarés del Tesoro	1.173.690,12	1.173.690,12				
			52.115.680,29	3.196.068,09	10.044.146,72	1.977.233,63	-	-
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	Efectivo	20.596.816,81					
		Deuda soberana	7.457.799,76	834.417,29	5.533.992,21	1.089.390,25		
			28.054.616,57	834.417,29	5.533.992,21	1.089.390,25	-	-
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	Deuda soberana	193.428,62	38.856,22	81.950,09	22.520,12	50.102,19	
		Letras del Tesoro	18.035,30	18.035,30				
		Pagarés del Tesoro	662.810,92	662.810,92				
			874.274,84	719.702,44	81.950,09	22.520,12	50.102,19	-
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	Deuda soberana	8.233.930,45	1.197.814,12	4.087.202,09	2.212.956,19	735.958,06	
		Letras del Tesoro	195.277,00	195.277,00				
		Bonos del Tesoro	367.394,97	367.394,97				
		Pagarés del Tesoro	653.002,02	653.002,02				
			9.449.604,44	2.413.488,10	4.087.202,09	2.212.956,19	735.958,06	-
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	Efectivo	2.701.161,18					
		Deuda soberana	9.356.887,11	1.435.089,91	2.574.449,71	3.663.456,76	388.463,38	1.295.427,33
		Letras del Tesoro	156.677,43	156.677,43				
		Bonos del Tesoro	294.518,60	294.518,60				
		Pagarés del Tesoro	686.327,33	686.327,33				
			13.195.571,65	2.572.613,28	2.574.449,71	3.663.456,76	388.463,38	1.295.427,33

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 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	Deuda soberana	631.236,27	88.705,90	167.714,88	156.974,43	217.841,06	
		Letras del Tesoro	24.764,05	24.764,05				
		Bonos del Tesoro	10.591,67	10.591,67				
		Pagarés del Tesoro	903.493,84	903.493,84				
			1.570.085,83	1.027.555,45	167.714,88	156.974,43	217.841,06	-
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	Deuda soberana	2.132.428,29	1.374.162,13		758.266,16		
			2.132.428,29	1.374.162,13	-	758.266,16	-	-
Nordea 1 - North American All Cap Fund	USD	Efectivo	1.598.579,43					
		Deuda soberana	74.011,03	6.592,75		3.037,63	64.380,65	
		Letras del Tesoro	19.318,39	19.318,39				
		Pagarés del Tesoro	22.984.225,50	22.984.225,50				
			24.676.134,36	23.010.136,64	-	3.037,63	64.380,65	-
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	Efectivo	16.403.132,03					
		Deuda soberana	38.674.541,36	3.459.684,03	13.496.563,44	17.344.050,96	4.374.242,92	
		Letras del Tesoro	464.390,46	464.390,46				
		Bonos del Tesoro	911.590,04	911.590,04				
		Pagarés del Tesoro	10.843.964,99	10.843.964,99				
			67.297.618,87	15.679.629,51	13.496.563,44	17.344.050,96	4.374.242,92	-
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	Efectivo	23.486.185,61					
		Deuda soberana	25.295.729,07	2.367.019,36	13.134.630,84	2.597.560,42	49.565,16	7.146.953,29
		Letras del Tesoro	328.280,70	328.280,70				
		Bonos del Tesoro	3.216.226,60	3.216.226,60				
		Pagarés del Tesoro	6.846.304,35	6.846.304,35				
			59.172.726,33	12.757.831,01	13.134.630,84	2.597.560,42	49.565,16	7.146.953,29
Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged	EUR	Efectivo	6.766.380,49					
		Deuda soberana	19.822.760,82	8.226,51	13.266.495,76	3.584.809,23	2.819.808,00	143.421,33
		Pagarés del Tesoro	2,07	2,07				
			26.589.143,38	8.228,57	13.266.495,76	3.584.809,23	2.819.808,00	143.421,33

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 Return Fund	EUR	Efectivo	51.745.805,27					
		Deuda soberana	1.033.083.520,06	75.422.355,29	204.319.685,85	73.009.878,47	47.555.200,63	632.776.399,83
		Letras del Tesoro	1.833.910,11	1.833.910,11				
		Bonos del Tesoro	3.973.101,31	3.678.856,91		294.244,40		
		Pagarés del Tesoro	63.952.629,65	63.952.629,65				
			1.154.588.966,41	144.887.751,96	204.319.685,85	73.009.878,47	47.849.445,03	632.776.399,83

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

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

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Plazo hasta el vencimiento	Valor de mercado de los valores prestados	Importe de la garantía percibida
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	Entre uno y tres meses		39.766.735,59
		Entre tres meses y un año		2.970.606,52
		Más de un año		113.975.662,00
		Vencimiento abierto	154.701.343,15	6.211.468,03
			154.701.343,15	162.924.472,14
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Entre uno y tres meses		18.101.564,07
		Entre tres meses y un año		1.395.392,45
		Más de un año		54.608.094,74
		Vencimiento abierto	74.058.784,42	3.943.881,07
			74.058.784,42	78.048.932,33
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	Entre un día y una semana		107,08
		Entre una semana y un mes		9.899,86
		Entre uno y tres meses		197.321,71
		Entre tres meses y un año		43.682,38
		Más de un año		2.462.719,84
		Vencimiento abierto	2.913.024,52	374.538,07
			2.913.024,52	3.088.268,93
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	Entre una semana y un mes		24.924,25
		Entre uno y tres meses		430.509,75
		Entre tres meses y un año		97.340,87
		Más de un año		5.819.580,13
		Vencimiento abierto	7.052.435,60	1.135.824,38
			7.052.435,60	7.508.179,38

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 Consumer Fund	EUR	Entre un día y una semana		3.873,84
		Entre una semana y un mes		1.741,95
		Entre uno y tres meses		169.092,64
		Entre tres meses y un año		99.127,03
		Más de un año		5.492.403,15
		Vencimiento abierto	6.013.387,35	663.529,30
			6.013.387,35	6.429.767,91
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	Entre uno y tres meses		144.586,22
		Entre tres meses y un año		1.349.949,35
		Más de un año		3.002.127,93
		Vencimiento abierto	12.765.622,84	8.691.640,35
			12.765.622,84	13.188.303,85
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	Vencimiento abierto	423.207,74	429.019,99
			423.207,74	429.019,99
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	USD	Entre una semana y un mes		10.538,11
		Entre uno y tres meses		27.819,09
		Entre tres meses y un año		7.703,40
		Más de un año		2.045.363,81
		Vencimiento abierto	2.557.263,87	636.044,95
			2.557.263,87	2.727.469,35
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	Entre un día y una semana		46.494,73
		Entre una semana y un mes		871.428,26
		Entre uno y tres meses		3.565.663,48
		Entre tres meses y un año		2.000.289,34
		Más de un año		102.922.353,11
		Vencimiento abierto	103.710.268,40	
			103.710.268,40	109.406.228,92
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	Entre un día y una semana		186.124,55
		Entre una semana y un mes		863.951,12
		Entre uno y tres meses		6.175.170,29
		Entre tres meses y un año		5.430.991,76
		Más de un año		36.027.560,13
		Vencimiento abierto	55.429.114,36	8.656.821,08
			55.429.114,36	57.340.618,93
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	Entre un día y una semana		29.771,72
		Entre una semana y un mes		192.421,16
		Entre uno y tres meses		643.365,24
		Entre tres meses y un año		1.017.927,06
		Más de un año		5.463.068,34
		Vencimiento abierto	9.087.263,39	2.009.295,47
			9.087.263,39	9.355.848,98
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	Entre un día y una semana		595.817,65
		Entre una semana y un mes		995.160,96
		Entre uno y tres meses		2.054.159,80
		Entre tres meses y un año		6.881.207,20
		Más de un año		27.061.351,04
		Vencimiento abierto	36.628.222,11	
			36.628.222,11	37.587.696,66

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 Cross Credit Fund	EUR	Entre un día y una semana		219.218,75
		Entre una semana y un mes		732.077,72
		Entre uno y tres meses		930.274,30
		Entre tres meses y un año		10.385.882,68
		Más de un año		28.328.678,61
		Vencimiento abierto	49.622.449,76	12.160.230,52
			49.622.449,76	52.756.362,57
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	Entre un día y una semana		0,49
		Entre una semana y un mes		91.551,10
		Entre uno y tres meses		11.013,10
		Entre tres meses y un año		359.867,60
		Más de un año		1.695.552,71
		Vencimiento abierto	4.295.133,15	2.262.443,54
			4.295.133,15	4.420.428,55
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	Entre un día y una semana		109.254,12
		Entre una semana y un mes		197.360,49
		Entre uno y tres meses		486.951,15
		Entre tres meses y un año		9.677.408,69
		Más de un año		19.825.665,07
		Vencimiento abierto	32.412.376,26	3.686.854,11
			32.412.376,26	33.983.493,63
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	Entre uno y tres meses		161.202,62
		Entre tres meses y un año		33.801,78
		Más de un año		1.566.978,47
		Vencimiento abierto	1.662.071,94	
	1.662.071,94	1.761.982,87		
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	Entre uno y tres meses		3.746,38
		Entre tres meses y un año		785,56
		Más de un año		36.416,91
		Vencimiento abierto	38.626,90	
	38.626,90	40.948,85		
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	Entre un día y una semana		149.626,30
		Entre una semana y un mes		382.259,38
		Entre uno y tres meses		3.117.741,45
		Entre tres meses y un año		1.351.967,00
		Más de un año		88.934.014,84
		Vencimiento abierto	117.607.188,09	30.989.582,44
			117.607.188,09	124.925.191,40
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	Entre una semana y un mes		389.502,97
		Entre uno y tres meses		1.547.334,33
		Entre tres meses y un año		14.710.491,65
		Más de un año		156.159.800,81
		Vencimiento abierto	163.841.175,01	177.191,70
	163.841.175,01	172.984.321,46		
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	Entre tres meses y un año		231.177,90
		Más de un año		2.263.175,91
		Vencimiento abierto	3.186.084,22	831.887,98
	3.186.084,22	3.326.241,80		

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 Climate and Environment Fund	EUR	Entre uno y tres meses		236.482,88
		Entre tres meses y un año		59.050,62
		Más de un año		11.881.809,24
		Vencimiento abierto	25.229.123,09	14.108.720,15
			25.229.123,09	26.286.062,89
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	Entre uno y tres meses		2.866,75
		Entre tres meses y un año		715,84
		Más de un año		45.053,54
		Vencimiento abierto	45.033,14	
			45.033,14	48.636,13
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	Entre una semana y un mes		7.360,96
		Entre uno y tres meses		50.296,19
		Entre tres meses y un año		13.539,00
		Más de un año		858.204,44
		Vencimiento abierto	865.649,61	
			865.649,61	929.400,58
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	Entre uno y tres meses		128.135,65
		Entre tres meses y un año		31.995,93
		Más de un año		1.544.484,97
		Vencimiento abierto	3.161.233,22	1.687.977,44
			3.161.233,22	3.392.593,99
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	Entre una semana y un mes		112.557,44
		Entre uno y tres meses		1.135.156,47
		Entre tres meses y un año		504.678,66
		Más de un año		13.465.055,86
		Vencimiento abierto	50.166.344,37	36.898.231,85
			50.166.344,37	52.115.680,29
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	Entre uno y tres meses		560.601,14
		Entre tres meses y un año		139.984,11
		Más de un año		6.757.214,50
		Vencimiento abierto	27.017.869,09	20.596.816,81
			27.017.869,09	28.054.616,57
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	Entre uno y tres meses		3.868,72
		Entre tres meses y un año		25.615,66
		Más de un año		844.790,46
		Vencimiento abierto	824.825,95	
			824.825,95	874.274,84
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	Entre un día y una semana		21.115,73
		Entre una semana y un mes		122.420,77
		Entre uno y tres meses		164.314,95
		Entre tres meses y un año		177.522,70
		Más de un año		8.964.230,29
		Vencimiento abierto	8.996.177,53	
	8.996.177,53	9.449.604,44		

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 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	Entre un día y una semana		16.661,10
		Entre una semana y un mes		9.547,75
		Entre uno y tres meses		271.306,15
		Entre tres meses y un año		191.489,36
		Más de un año		10.005.406,11
		Vencimiento abierto	12.725.317,87	2.701.161,18
			12.725.317,87	13.195.571,65
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	Entre una semana y un mes		8.132,84
		Entre uno y tres meses		14.157,63
		Entre tres meses y un año		37.396,25
		Más de un año		1.510.399,11
		Vencimiento abierto	1.483.815,54	
			1.483.815,54	1.570.085,83
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	Entre uno y tres meses		195.094,42
		Entre tres meses y un año		40.908,38
		Más de un año		1.896.425,49
		Vencimiento abierto	2.011.511,74	
			2.011.511,74	2.132.428,29
Nordea 1 - North American All Cap Fund	USD	Entre tres meses y un año		272.813,48
		Más de un año		22.804.741,45
		Vencimiento abierto	23.083.403,65	1.598.579,43
			23.083.403,65	24.676.134,36
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	Entre un día y una semana		48.969,75
		Entre una semana y un mes		62.366,82
		Entre uno y tres meses		1.003.795,70
		Entre tres meses y un año		1.034.017,72
		Más de un año		48.745.336,85
		Vencimiento abierto	63.346.149,92	16.403.132,03
			63.346.149,92	67.297.618,87
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	Entre una semana y un mes		221.971,91
		Entre uno y tres meses		1.783.327,81
		Entre tres meses y un año		817.798,16
		Más de un año		32.863.442,84
		Vencimiento abierto	56.053.460,78	23.486.185,61
			56.053.460,78	59.172.726,33
Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged	EUR	Entre uno y tres meses		765.528,09
		Entre tres meses y un año		959.643,60
		Más de un año		18.097.591,20
		Vencimiento abierto	25.411.809,17	6.766.380,49
			25.411.809,17	26.589.143,38
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	Entre un día y una semana		2.024.628,70
		Entre una semana y un mes		4.536.468,99
		Entre uno y tres meses		19.033.945,76
		Entre tres meses y un año		117.084.000,12
		Más de un año		960.164.117,56
		Vencimiento abierto	1.095.728.102,39	51.745.805,27
			1.095.728.102,39	1.154.588.966,41

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

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

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Divisa de la garantía	Total garantía (en la divisa del fondo)
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	EUR	151.874.154,96
		USD	11.050.317,18
			162.924.472,14
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	USD	67.969.583,04
		EUR	10.079.349,29
			78.048.932,33
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	EUR	2.550.740,87
		USD	537.528,06
			3.088.268,93
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	EUR	6.009.511,82
		USD	1.498.667,56
			7.508.179,38
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	USD	4.966.318,66
		EUR	1.463.449,25
			6.429.767,91
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	USD	8.691.640,35
		EUR	4.496.663,50
			13.188.303,85
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	USD	429.019,99
			429.019,99
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	USD	EUR	2.091.424,41
		USD	636.044,95
			2.727.469,35
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	EUR	91.171.275,99
		USD	18.234.952,93
			109.406.228,92
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	EUR	55.144.471,51
		USD	2.196.147,41
			57.340.618,92
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	EUR	8.968.759,30
		USD	387.089,68
			9.355.848,98
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	EUR	37.587.696,66
			37.587.696,66
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	EUR	45.737.292,02
		USD	7.019.070,55
			52.756.362,58
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	EUR	2.804.145,01
		USD	1.616.283,54
			4.420.428,55
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	EUR	32.401.239,51
		USD	1.582.254,12
			33.983.493,63
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	EUR	1.761.982,87
			1.761.982,87
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	EUR	40.948,85
			40.948,85

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 Value Fund	EUR	EUR	68.701.183,73
		USD	56.224.007,68
			124.925.191,40
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	USD	164.057.947,84
		EUR	8.926.373,63
			172.984.321,46
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	USD	3.326.241,80
			3.326.241,80
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	USD	24.766.262,90
		EUR	1.519.799,99
			26.286.062,89
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	USD	38.137,01
		EUR	10.499,12
			48.636,13
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	USD	560.577,81
		EUR	368.822,77
			929.400,58
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	USD	USD	3.392.593,99
			3.392.593,99
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	USD	52.115.680,29
			52.115.680,29
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	USD	28.054.616,57
			28.054.616,57
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	USD	874.274,84
			874.274,84
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	EUR	9.449.604,44
			9.449.604,44
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	EUR	9.118.839,97
		USD	4.076.731,68
			13.195.571,65
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	EUR	1.570.085,83
			1.570.085,83
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	EUR	2.132.428,29
			2.132.428,29
Nordea 1 - North American All Cap Fund	USD	USD	24.676.134,36
			24.676.134,36
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	EUR	50.894.486,84
		USD	16.403.132,03
			67.297.618,87
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	USD	56.112.779,11
		EUR	3.059.947,22
			59.172.726,33
Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged	EUR	USD	26.589.143,38
			26.589.143,38
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	USD	1.029.681.450,81
		EUR	124.907.515,60
			1.154.588.966,41

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 10 MA Fund	EUR	Irlanda	540.026,25
		EE.UU.	5.835.172,87
		Reino Unido	148.326.144,03
			154.701.343,15
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Irlanda	585.571,92
		EE.UU.	3.853.141,14
		Reino Unido	69.620.071,36
			74.058.784,42
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	EE.UU.	350.006,85
		Reino Unido	2.563.017,67
			2.913.024,52
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	EE.UU.	1.060.747,07
		Reino Unido	5.991.688,53
			7.052.435,60
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	Irlanda	2.028.968,67
		EE.UU.	623.756,40
		Reino Unido	3.360.662,28
			6.013.387,35
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	EE.UU.	860.491,31
		Reino Unido	11.905.131,53
			12.765.622,84
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	Reino Unido	423.207,74
			423.207,74
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	USD	EE.UU.	619.073,43
		Reino Unido	1.938.190,44
			2.557.263,87
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	Irlanda	508.002,27
		Reino Unido	103.202.266,13
			103.710.268,40
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	Reino Unido	55.429.114,36
			55.429.114,36
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	Reino Unido	9.087.263,39
			9.087.263,39
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	Reino Unido	36.628.222,11
			36.628.222,11
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	Reino Unido	49.622.449,76
			49.622.449,76
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	Reino Unido	4.295.133,15
			4.295.133,15
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	Reino Unido	32.412.376,26
			32.412.376,26
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	Reino Unido	1.662.071,94
			1.662.071,94
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	Reino Unido	38.626,90
			38.626,90
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	Irlanda	5.410.718,47
		EE.UU.	26.011.147,05
		Reino Unido	86.185.322,58
			117.607.188,09

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 - GBP Diversified Return Fund	GBP	Francia	44.541,40
		Irlanda	64.700,27
		EE.UU.	105.546,50
		Reino Unido	163.626.386,83
			163.841.175,01
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	EE.UU.	816.890,44
		Reino Unido	2.369.193,78
			3.186.084,22
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	EE.UU.	5.854.339,24
		Reino Unido	19.374.783,85
			25.229.123,09
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	Reino Unido	45.033,14
			45.033,14
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	Reino Unido	865.649,61
			865.649,61
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	Irlanda	1.594.011,70
		Reino Unido	1.567.221,52
			3.161.233,22
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	EE.UU.	36.133.988,56
		Reino Unido	14.032.355,81
			50.166.344,37
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	EE.UU.	20.161.180,84
		Reino Unido	6.856.688,25
			27.017.869,09
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	Reino Unido	824.825,95
			824.825,95
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	Suecia	3.254.205,67
		Reino Unido	5.741.971,85
			8.996.177,53
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	Francia	2.684.315,52
		Irlanda	41.583,27
		EE.UU.	167.581,21
		Reino Unido	9.831.837,88
			12.725.317,87
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	Reino Unido	1.483.815,54
			1.483.815,54
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	Reino Unido	2.011.511,74
			2.011.511,74
Nordea 1 - North American All Cap Fund	USD	Irlanda	21.532.217,39
		EE.UU.	1.551.186,26
			23.083.403,65
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	Francia	11.638.130,05
		Irlanda	8.522.064,61
		EE.UU.	1.939.215,81
		Reino Unido	41.246.739,45
			63.346.149,92
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	Irlanda	9.672.692,14
		EE.UU.	18.913.862,63
		Reino Unido	27.466.906,01
			56.053.460,78

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 Equity Long/Short Fund - Euro Hedged	EUR	EE.UU.	6.626.952,05
		Reino Unido	18.784.857,12
			25.411.809,17
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	Francia	353.778,26
		Irlanda	45.904.976,43
		EE.UU.	36.818.413,60
		Reino Unido	1.012.650.934,09
		1.095.728.102,39	

Todas las operaciones de préstamo de valores se liquidan bilateralmente.

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

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

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Tipo de instrumento	Contraparte	País de la contraparte	Plazo hasta el vencimiento	Liquidación y compensación	Valor de mercado (*)
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	Contratos por diferencias	Barclays Bank Plc	Reino Unido	Vencimiento abierto	Bilateral	14.426.596,11
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Contratos por diferencias	Barclays Bank Plc	Reino Unido	Vencimiento abierto	Bilateral	26.074.763,83
Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged	EUR	Contratos por diferencias	Barclays Bank Plc	Reino Unido	Vencimiento abierto	Bilateral	28.179.329,84
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	-350.765,75
					Entre tres meses y un año	Bilateral	1.097,01
					Más de un año	Bilateral	-446.319,39
						67.884.701,65	

(*) Coslumna «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 pignorararse.

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

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

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

Morgan Stanley & Co International Plc abonó 40.000,00 USD en concepto de garantía de permutas de rendimiento total del Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged. La garantía se mantiene en una cuenta separada que no está incluida en los activos del fondo.

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

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

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

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

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

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

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

Todo rendimiento de los contratos por diferencias y de las permutas de rendimiento total se atribuye a los subfondos. No es posible identificar los costes de las transacciones de forma independiente.

Organización

Domicilio social

Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Consejo de Administración de la Sociedad

Alex Schmitt Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo (hasta el 15 de marzo de 2017)	Socio de Bonn & Schmitt Steichen, Avocats à la Cour, Luxemburgo.
André Roelants Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	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 (desde el 15 de marzo de 2017)	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.
Niels Thygesen Copenhague Dinamarca (hasta el 15 de marzo de 2017)	Profesor de Economía de la Universidad de Copenhague con una carrera muy activa como asesor de gobiernos y bancos centrales, además de como miembro de numerosos comités económicos.
Ninni Franceschi Estocolmo Suecia (hasta el 15 de marzo de 2017)	Responsable de Banca Privada para Suecia de Nordea Bank AB (publ.).
Sheenagh Gordon-Hart (desde el 15 de marzo de 2017)	Sheenagh Gordon-Hart is socio de «The Directors' Office S.A.», firma luxemburguesa dedicada a la práctica de la administración independiente.
Thorben Sander Copenhague Dinamarca (hasta el 15 de marzo de 2017)	Responsable de banca privada internacional de Nordea Bank AB (publ.), Copenhague y miembro del comité de gestión ejecutiva de Nordea Wealth Management.

Organización (continuación)

Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

Brian Stougård Jensen Copenhague Dinamarca	Responsable de productos y desarrollo empresarial de Nordea Asset Management. Miembro del comité de gestión ejecutiva de Nordea Asset Management (SEM).
Cecilia Vernerson Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Director nacional y responsable de funciones corporativas de Nordea Bank S.A.
Graham Goodhew Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Jubilado tras varios años de carrera profesional en el sector financiero, incluido un puesto como miembro del consejo y como conducting officer de JP Morgan Asset Management (Europe) S.à r.l. y consejero ejecutivo de JPMorgan Chase.

Conducting Officers de la Sociedad Gestora

Dirk Schulze Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Vicedirector Ejecutivo de Nordea Investment Funds S.A. (hasta el 30 de junio de 2017) Director Ejecutivo de Nordea Investment Funds S.A., (desde el 1 de julio de 2017).
Kim Pilgaard Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo (hasta el 30 de junio de 2017)	Director Ejecutivo de Nordea Investment Funds S.A. (hasta el 30 de junio de 2017).
Singour Chhor Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo (desde el 2 de noviembre de 2017)	Director de conformidad de Nordea Investment Funds S.A.
Suzanne Berg Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	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

(desde el 1 de mayo de 2017)

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

Agente de administración

(hasta el 1 de mayo de 2017)

Nordea Bank S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Teléfono: +352 43 88 71
Telefax: +352 43 93 52

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 Lozum, 25
BE-1000-Bruselas
Bélgica

Dinamarca

Representante y Subagente de pagos

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

Estonia

Representante y Agente de pagos

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

Finlandia

Agente de pagos

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

Finlandia

Agente representante

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

Francia

Corresponsal central

CACEIS Bank
1-3, place Valhubert
F-75206 París cedex 13
Francia
Teléfono: +33 1 41 89 70 00
Telefax: +33 1 41 89 70 05

Alemania

Agente informativo

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

Italia

Agente de pagos

State Street Bank GmbH - Succursale Italia
Via Ferrante Aporti 10
IT-20125 Milán
Teléfono: +39 (02) 3211-7001/ 7002
Telefax: +39 02 8796 9964

Italia

Agente de pagos

BNP Paribas Securities Services
Piazza Lina Bo Bardi, 3
IT-20124 Milán
Teléfono: +39 2 7247 4294
Telefax: +39 2 7247 4805

Italia

Agente de pagos

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1
IT-13900 Biella
Teléfono: +39 015 3501 997
Telefax: +39 2433 964

Italia

Agente de pagos

Allfunds Bank S.A.U.
Via Bocchetto 6
IT-20123 Milán
Teléfono: +39 02 89 628 301
Telefax: +39 02 89 628 240

Italia

Agente de pagos

Société Générale Securities Services S.p.A.
via Benigno Crespi, 19/A -MAC2,
IT-20159 Milán
Teléfono: +39 02 9178 4661
Telefax: +39 02 9178 3059

Italia

Agente de pagos

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

Letonia

Representante y Agente de pagos

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

Lituania

Representante y Agente de pagos

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

Noruega

Agente de pagos

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

Noruega

Agente representante

Nordea Funds Ltd, Norwegian Branch
Essendrops gate 7
Postboks 1166 Sentrum
NO-0107 Oslo
Noruega
Teléfono: +47 22 48 45 00
Telefax: +47 22 48 46 03

España**Agente representante**

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

Suecia**Agente de pagos**

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

Reino Unido**Representante y Agente de pagos**

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

Polonia**Agente de pagos**

Bank Handlowy w Warszawie S.A.
ul. Senatorska 16
00-923 Varsovia
Polonia
Teléfono: +48 22 657 72 00
Telefax: +48 22 692 50 23

Suecia**Agente representante**

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

Polonia**Agente representante**

ProService Finteco Sp. z o.o.
ul. Puławska 436
02-801 Varsovia
Polonia
Teléfono: +48 22 58 81 900
Telefax: +48 22 58 81 950

Suiza**Representante y Agente de pagos**

BNP Paribas Securities Services, Paris,
Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
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

