

# Nordea

## Informe anual auditado 2020

### **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.

Esta versión traducida de los estados financieros ha sido preparada a partir de la versión inglesa. En caso de que surjan discrepancias de interpretación entre las versiones traducida e inglesa, será esta última la que prevalezca.

---

# Índice

Informe del Consejo de Administración	3
Informe de auditoría	7
Estado del activo neto a 31/12/2020	10
Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2020	30
Estado de los datos estadísticos a 31/12/2020	52
Ratio de gastos totales	76
Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 y Estado de los instrumentos derivados a 31/12/2020	
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	78
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	85
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	95
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	105
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	108
Nordea 1 - Balanced Income Fund	110
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	119
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	121
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	128
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	132
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	141
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	149
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	154
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	162
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	164
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	172
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus)	175
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	181
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	184
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	190
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	196
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	201
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	209
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	214
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	218
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	223
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund (anteriormente Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II)	229
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	235
Nordea 1 - European Inflation Linked Bond Fund	239
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	241
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	243
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	246
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	250
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	259
Nordea 1 - Global Bond Fund	267
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	272
Nordea 1 - Global Disruption Fund	275
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	277
Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund	282
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	284
Nordea 1 - Global Impact Fund	291
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	293
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	296
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	299
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	301
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	303
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	305
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	308
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	311
Nordea 1 - Indian Equity Fund	314
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	316
Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund	325
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	328

# Índice (continuación)

Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund	331
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	334
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	341
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	346
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	348
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	352
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	354
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	356
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	365
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	368
Nordea 1 - North American Value Fund	371
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	374
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	378
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	380
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund	383
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	386
Nordea 1 - Stable Return Fund	389
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	397
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	400
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	402
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	407
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	413
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	419
Memoria de los estados financieros a 31/12/2020	425
Información para los accionistas	441
Divulgaciones de transparencia sobre los riesgos (sin auditar)	441
Divulgaciones de remuneración (sin auditar)	444
Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (sin auditar)	445
Organización	447
Administración	449
Autorizaciones de comercialización pública	449
Representantes y agentes de pagos y de información fuera de Luxemburgo	450
Auditor	452

# Informe del Consejo de Administración

## Informe del Presidente

El año 2020 arrancó con un buen comportamiento de la economía mundial y escasas muestras de inflación. Esto permitió que los mercados de renta variable y otros activos de riesgo registraran una buena rentabilidad hasta que, de forma imprevista, la COVID-19 se propagó rápidamente desde China al resto del mundo. Inicialmente los europeos se mostraron reacios a interrumpir los viajes desde China. Después las restricciones sanitarias y confinamientos se extendieron por todo el mundo y obligaron a muchas personas a trabajar desde casa, con graves consecuencias para los sectores del ocio, los viajes y la restauración. Los bancos centrales reaccionaron con una flexibilización monetaria muy agresiva, mientras los gobiernos incrementaban frenéticamente el gasto para dar apoyo a los trabajadores y en cierta medida a las empresas. Entonces el debate se centró en si la recuperación sería en forma de V, de W o de L. Los más conocedores apuntaron a una recuperación en forma de W, en previsión de varias olas del virus.

Las consecuencias de la propagación de la COVID-19 desde China fueron muy perjudiciales para los mercados, con elevadísimos niveles de riesgo. Por ejemplo, el Eurostoxx 50 cayó un 40% desde su nivel más alto hasta el más bajo, mientras que el *bund* alemán a 10 años descendió hasta menos 90 puntos básicos. El exceso de petróleo fue tan importante que sus precios se adentraron a fondo en terreno negativo durante un breve período de tiempo.

En última instancia, los bancos centrales y los gobiernos se salieron con la suya y los mercados de renta variable y el crédito experimentaron una rápida recuperación, incluidos los mercados emergentes, con China a la cabeza. Al haber sido el primer país en experimentar la crisis con una economía planificada, también fue el primero en salir de la crisis sanitaria contribuyendo al repunte del crecimiento. Se vio considerablemente beneficiado por la demanda de artículos para el teletrabajo y de salud, como por ejemplo los equipos de protección.

En Europa, el BCE se centró en:

- Ayudar a la economía a asimilar el impacto de la actual crisis
- Mantener asequible el préstamo
- Respalda el acceso de las familias y las empresas al crédito
- Garantizar que las inquietudes a corto plazo no dificultaban el préstamo
- Aumentar la capacidad de préstamo de los bancos
- Mantener la estabilidad financiera mediante la cooperación internacional. Los mercados consideraron especialmente eficaz la expansión cuantitativa, además del préstamo a largo plazo a la banca. Debido a esto, la deuda soberana italiana a 10 años subió casi 140 puntos básicos y el alto rendimiento según el Itraxx 5 year Crossover avanzó aproximadamente 450 puntos básicos.

El otro tema importante de 2020 fueron las elecciones a la presidencia de Estados Unidos. Donald Trump se enfrentó a Joe Biden, que tomó la ventaja en el voto popular en las encuestas. Sin embargo, la contienda estuvo muy ajustada en los estados clave. No obstante, el mercado comenzó a especular con la idea de que una «ola azul» de demócratas pudiera tomar el control de la Casa Blanca y el Senado. Tanto esto como la actitud conciliadora de la Reserva Federal contribuyeron a que continuase la recuperación generalizada. La inversión cíclica/en valor tuvo un mejor comportamiento y, en última instancia, superó ligeramente a la inversión en crecimiento.

Tras un año muy poco convencional y muy marcado por la pandemia de COVID-19, los activos gestionados por Nordea 1, SICAV marcaron otro récord, al alcanzar los 75.600 millones de euros a finales de diciembre de 2020, después de haber tenido una constante evolución positiva durante el ejercicio que únicamente se vio interrumpida por un descenso provocado por la COVID-19 a mediados de marzo 2020. Esta cifra contrasta con los 67.100 millones de euros de finales de 2019. Asimismo, el importe total de flujos netos hacia el Nordea 1, SICAV, de casi 6.500 millones de euros a finales de 2020, evidencia los excelentes resultados del ejercicio.

La base de activos se asigna a 76 subfondos, con el Stable Return Fund a la cabeza, que, con sus 7.600 millones de euros en activos gestionados, sigue siendo el compartimento de mayor tamaño, pese a haber experimentado salidas de capitales durante el ejercicio. Otros subfondos han conseguido captar importantes cuantías debido a su buen comportamiento, y cabe mencionar en especial la oferta ASG y de sostenibilidad, con ejemplos como el Global Climate and Environment Fund y el Emerging Market Stars Equity Fund. El Global Climate and Environment Fund ha sido el subfondo con mejores ventas de 2020, con entradas netas superiores a 2.300 millones de euros y activos gestionados por total de 5.500 millones de euros, lo que lo convierte en el tercer mayor subfondo de Nordea 1, SICAV. En general, la demanda de productos ASG y sostenibles se ha mantenido sólida en 2020, y el Emerging Market Stars Equity Fund avanzó un 24% gracias a la buena selección de empresas.

El éxito de las estrategias European Covered Bond también mantuvo fuertes flujos de entrada en su producto insignia, el European Covered Bond Fund. Actualmente este subfondo es el segundo mayor compartimento de Nordea 1, SICAV y, con sus activos gestionados por valor de 7.500 millones de euros, sigue muy de cerca al Stable Return Fund.

Además, nuestro segmento multiactivo experimentó unos flujos y una rentabilidad sólidos, como es el caso del Alpha 10 MA Fund. Por tanto, la diversidad de la gama de productos, incluso más allá de la gama ASG, multiactivo y de renta fija cubierta, así como la solidez de la rentabilidad y los flujos en general, demuestran que es posible ofrecer soluciones muy competitivas a nuestros accionistas.

En la Junta General de Accionistas, el Consejo de Administración propondrá que para el ejercicio 2020 Nordea 1, SICAV distribuya los siguientes dividendos:

Denominación del subfondo	Clase de acciones	Divisa (*)	Cantidad por acción
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	AC	EUR	1,5560
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	AP	EUR	1,5510
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	AC	EUR	0,2332
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	AP	EUR	0,2282
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	HAC - SEK	EUR	0,2301
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	HAX - GBP	EUR	0,2434
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	AC	EUR	1,8362
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	AI	EUR	2,0283

# Informe del Consejo de Administración (continuación)

Denominación del subfondo	Clase de acciones	Divisa (*)	Cantidad por acción
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	AP	EUR	1,8142
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	HAC - SEK	EUR	1,8315
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	AP	USD	0,4697
Nordea 1 - Balanced Income Fund	AP	EUR	2,1763
Nordea 1 - Balanced Income Fund	HAC - SEK	EUR	2,2168
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1b)	AI	DKK	2,7408
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1b)	AP	DKK	2,2909
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1b)	HAC - EUR	DKK	3,2917
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1b)	HAI - EUR	DKK	2,4938
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	AC	USD	7,1603
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	AI	USD	6,3311
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	AP	USD	6,2439
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	HAC - EUR	USD	6,4109
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	HA - EUR	USD	5,7321
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	HAI - EUR	USD	4,9843
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	AP	USD	5,0853
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	AI	USD	0,5446
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	AP	USD	4,7525
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	HAF - SEK	USD	0,3126
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	HAI - GBP	USD	0,5785
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (Nota 1b)	AC	USD	1,4172
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (Nota 1b)	AF	USD	0,1854
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (Nota 1b)	AI	USD	1,4694
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (Nota 1b)	AP	USD	1,3972
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (Nota 1b)	JI	USD	0,2426
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	AI	EUR	0,2327
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	AP	EUR	1,4530
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	HAF - SEK	EUR	0,0884
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	AC	EUR	0,1250
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	AI	EUR	0,1338
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	AP	EUR	0,1243
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	AC	EUR	1,7346
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	AC	EUR	2,9228
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	AI	EUR	2,8322
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	AP	EUR	2,7830
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	AD	EUR	5,8921
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	AI	EUR	6,5450
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	AP	EUR	5,9616
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	AC	EUR	0,4475
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	AI	EUR	0,4785
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	AP	EUR	0,6822
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAC - GBP	EUR	0,3856
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAC - USD	EUR	0,5675
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HA - GBP	EUR	0,4402
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAI - GBP	EUR	0,4456
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAI - USD	EUR	0,5883
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HA - USD	EUR	0,5797
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	AI	EUR	0,7143
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	AP	EUR	4,4494
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	HAF - SEK	EUR	0,2879
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	AP	EUR	12,1599
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (Nota 1b)	AC	EUR	0,2070
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (Nota 1b)	AP	EUR	0,2069
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	AC	EUR	2,3756
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	AI	EUR	2,3488
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	AP	EUR	2,2746
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	HA - USD	EUR	2,5440
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	AI	GBP	2,0380
Nordea 1 - Global Bond Fund	AP	EUR	0,2169
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	AC	EUR	0,2095

# Informe del Consejo de Administración (continuación)

Denominación del subfondo	Clase de acciones	Divisa (*)	Cantidad por acción
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	AI	EUR	0,2260
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	AP	EUR	0,2042
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	JI	EUR	0,0562
Nordea 1 - Global Disruption Fund	AP	USD	0,8247
Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund	AP	USD	1,6838
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	AP	USD	0,5153
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (Nota 1b)	AI	USD	0,2879
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (Nota 1b)	AP	USD	0,2362
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	AI	USD	5,4081
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	AP	USD	4,7278
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	AC	EUR	0,4792
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	AI	EUR	0,5161
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	AP	EUR	0,4678
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	AI	EUR	0,3882
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	AP	EUR	0,3476
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	AF	USD	0,1426
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	AP	USD	1,5765
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	HA - EUR	USD	1,6187
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	AP	EUR	0,2340
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	AI	EUR	0,8725
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	AP	EUR	0,8758
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	HAI - GBP	EUR	0,8754
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	AC	USD	0,4578
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	AP	USD	0,4441
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	HAC - EUR	USD	0,4156
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	HA - EUR	USD	0,3526
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	HAI - EUR	USD	0,2984
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	AC	EUR	0,2881
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	AP	EUR	1,3474
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	AP	EUR	0,2644
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	AI	EUR	2,3445
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	AP	EUR	2,2875
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	AP	USD	1,7858
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	AI	USD	2,3529
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	AP	USD	2,0225
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	HA - EUR	USD	1,6112
Nordea 1 - North American Value Fund	AP	USD	0,5769
Nordea 1 - North American Value Fund	HA - EUR	USD	0,4274
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	AC	NOK	2,4928
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	AP	NOK	2,3548
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	AP	NOK	7,1094
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	AC	NOK	3,2073
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	AP	NOK	1,6482
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund	AP	CNH	3,5767
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	AI	USD	1,9759
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	AX	USD	2,1022
Nordea 1 - Stable Return Fund	AC	EUR	0,2757
Nordea 1 - Stable Return Fund	AI	EUR	0,3160
Nordea 1 - Stable Return Fund	AP	EUR	0,2711
Nordea 1 - Stable Return Fund	HAC - GBP	EUR	0,2837
Nordea 1 - Stable Return Fund	HAI - GBP	EUR	0,2897
Nordea 1 - Stable Return Fund	HAI - USD	EUR	0,3431
Nordea 1 - Stable Return Fund	HA - NOK	EUR	0,2712
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	AC	SEK	1,3803
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	AP	SEK	1,2861
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	AP	SEK	2,5028
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	AI	USD	0,4640
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	AP	USD	0,4549
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	HA - EUR	USD	0,4428
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	HAI - EUR	USD	0,3059

# Informe del Consejo de Administración (continuación)

Denominación del subfondo	Clase de acciones	Divisa (*)	Cantidad por acción
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	HAI - GBP	USD	0,3141
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	AI	USD	0,6668
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AC	USD	4,7070
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AD	USD	4,7867
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AI	USD	4,6676
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AP	USD	4,6227
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAD - EUR	USD	4,3134
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAD - GBP	USD	4,4458
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HA - EUR	USD	3,6673
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HA - GBP	USD	3,6024
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAI - EUR	USD	3,6772
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAI - GBP	USD	3,6250

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

El Consejo de Administración desea expresar su agradecimiento a todas las partes implicadas en el funcionamiento de Nordea 1, SICAV por su contribución a lo largo del año 2020. Con este espíritu de compromiso y motivación, el Consejo de Administración está firmemente decidido a seguir prestando servicio a los accionistas de la mejor manera posible también en 2021.

20 de febrero de 2021

Claude Kremer, Presidente

La información que se recoge en este informe es histórica, por lo que no es representativa de los resultados 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 (el «fondo»), y de cada uno de sus subfondos a 31 de diciembre de 2020, 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 2020;
- el estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020;
- el estado de los instrumentos derivados a 31 de diciembre de 2020;
- 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 con arreglo a la Ley de 23 de julio de 2016 y las normas internacionales de auditoría (NIA) con arreglo a lo aprobado para Luxemburgo por la CSSF se detallan en la sección de nuestro informe «Responsabilidad del auditor («Réviseur d'entreprises agréé») respecto a la auditoría de los estados financieros».

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

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

---

### *Otras informaciones*

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

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

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

---

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

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

En la preparación de los estados financieros, el Consejo de Administración del Fondo es responsable de la valoración de la capacidad de este y de cada uno de sus subfondos 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 cerrar alguno de sus subfondos o de cesar sus operaciones, o si no existe otra alternativa realista.

---

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

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

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

- identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno;
- obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo;

- evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Consejo de Administración del Fondo;
- concluimos sobre la adecuación de la utilización, por parte del Consejo de Administración del Fondo, del principio contable de entidad en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo o de cualquiera de sus subfondos 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. No obstante, los acontecimientos o condiciones futuros pueden hacer que el fondo o cualquiera de sus subfondos (salvo el Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund, que se liquidó el 1 de marzo de 2021) ya no continúen como empresa en funcionamiento;
- evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Representada por

Luxemburgo, 22 de marzo de 2021

Christelle Crépin

Esta versión traducida de los estados financieros ha sido preparada a partir de la versión inglesa. En caso de que surjan discrepancias de interpretación entre las versiones traducida e inglesa, será esta última la que prevalezca.

# Estado del activo neto a 31/12/2020

	Estados consolidados	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund
	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)
<b>Activo</b>			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	32.753.261.415,88	186.034.583,30	1.927.655.804,96
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	215.501.683,05	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	38.113.433.996,44	79.246.742,03	846.758.320,23
Opciones adquiridas o suscritas al valor de mercado (Nota 2)	648,99	18,26	284,92
Saldos bancarios	3.889.521.706,71	65.470.392,28	834.585.429,06
Dividendos e intereses por cobrar	341.007.618,60	817.977,36	9.877.319,66
A cobrar por inversiones vendidas	21.169.356,05	67.658,72	1.045.539,71
A cobrar por acciones suscritas	278.841.575,04	439.550,65	9.406.404,73
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	51.843.486,02	26.081,24	1.942.220,35
Neto otras cuentas a cobrar	65.162.204,61	250.968,79	2.718.113,95
Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2)	41.172.927,29	-	21.207.668,76
Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2)	408.227.723,34	-	161.069.276,99
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	87.349.199,71	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	37.816.474,63	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	9.416.765,52	150.095,44	1.909.068,90
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	1.640.581,91	-	-
Permuta de tipos de interés al coste (Nota 2)	5.031,00	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	17.799.671,99	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	393.575.901,81	4.849.941,55	32.679.591,24
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	365.570,10	502,48	8.727,27
	<b>76.727.113.538,69</b>	<b>337.354.512,10</b>	<b>3.850.863.770,73</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	171.395.725,78	229.501,00	9.422.936,25
Descubierto en bancos	3,64	-	-
Intereses a pagar	20.788,61	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	52.724.448,78	26.085,89	1.942.566,63
A pagar por inversiones adquiridas	120.943.500,15	146.006,05	2.255.181,82
A pagar por acciones reembolsadas	124.278.602,45	-	1.022.938,46
A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2)	130.668.581,51	-	-
Neto otras cuentas a pagar	22.972,95	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2)	185.407,89	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2)	1.398.067,64	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	18.431.491,32	312.725,65	4.905.695,64
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	4.132.482,50	9.489,62	138.906,96
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	2.970.877,52	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	93.589.265,61	1.751.927,04	15.862.481,24
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	13.029.145,71	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	29.753.350,01	-	9.252.669,15
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total con liquidación en efectivo (Nota 2)	368.197.671,16	-	111.821.236,88
Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra (Nota 2)	10.679,31	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	26.052.968,27	-	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	73.403,89	-	-
	<b>1.157.879.434,67</b>	<b>2.475.735,25</b>	<b>156.624.613,03</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>75.569.234.104,02</b>	<b>334.878.776,85</b>	<b>3.694.239.157,70</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	316.954,54	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>75.569.551.058,55</b>	<b>334.878.776,85</b>	<b>3.694.239.157,70</b>
Cartera a coste de adquisición	65.300.493.427,61	254.638.718,57	2.694.752.019,29

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund  (en EUR)	Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund  (en USD)	Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund (Nota 1a)  (en USD)	Nordea 1 - Balanced Income Fund  (en EUR)	Nordea 1 - Chinese Equity Fund  (en USD)
1.442.298.922,24	112.830.354,24	211.667.699,62	-	338.294.990,12
-	-	-	22.422.036,48	-
598.457.138,90	-	-	482.989.388,83	-
345,81	-	-	-	-
758.511.441,66	3.261.388,90	3.968.036,91	27.038.753,30	4.494.909,53
7.760.650,48	188.474,24	181.808,28	1.755.496,27	291.747,38
1.241.360,24	335.564,13	-	-	1.350.857,23
12.903.277,70	412.040,51	237.159,24	5.367.261,72	291.206,25
2.147.540,79	120.987,84	202.978,80	2.332.058,49	41.355,59
3.065.571,11	-	-	77.018,73	-
19.965.258,53	-	-	-	-
247.158.446,35	-	-	-	-
-	-	-	7.272.643,86	-
-	-	-	3.187.777,60	-
1.901.845,99	-	-	-	-
-	-	-	1.553.791,16	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
7.300.622,45	12.775,04	-	2.909.517,18	-
10.138,64	3.255,70	971,96	-	-
<b>3.102.722.560,89</b>	<b>117.164.840,60</b>	<b>216.258.654,81</b>	<b>556.905.743,62</b>	<b>344.765.066,10</b>
7.732.765,04	453.547,04	737.206,92	726.624,68	98.469,22
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
2.147.923,67	121.090,77	202.874,40	2.439.026,92	41.349,35
2.677.049,59	-	-	-	-
761.663,80	275.956,51	479.978,85	591.951,63	11.147,37
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
5.654.187,72	-	-	-	-
160.093,51	-	-	-	-
-	-	-	303.387,59	-
5.165.969,99	-	-	-	-
-	-	-	-	-
20.500.680,86	-	-	-	-
256.376.434,28	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	195,20	15,13
<b>301.176.768,46</b>	<b>850.594,32</b>	<b>1.420.060,17</b>	<b>4.061.186,02</b>	<b>150.981,07</b>
<b>2.801.545.792,43</b>	<b>116.314.246,28</b>	<b>214.838.594,64</b>	<b>552.844.557,60</b>	<b>344.614.085,03</b>
-	-	-	-	-
<b>2.801.545.792,43</b>	<b>116.314.246,28</b>	<b>214.838.594,64</b>	<b>552.844.557,60</b>	<b>344.614.085,03</b>
1.994.659.087,18	83.339.304,08	172.528.440,93	508.198.014,88	237.110.036,03

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado del activo neto a 31/12/2020

	Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund (Nota 1a) (en EUR)	Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1b) (en DKK)	Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (en USD)
<b>Activo</b>			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	2.322.479,62	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	110.142.670,38	7.607.068.927,01	1.863.315.432,38
Opciones adquiridas o suscritas al valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
SalDOS bancarios	8.093.015,26	222.649.243,53	20.334.995,15
Dividendos e intereses por cobrar	185.682,63	33.465.736,59	27.775.818,90
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	-
A cobrar por acciones suscritas	2.699.999,76	15.279.621,07	1.924.665,48
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	-	2.842.032,84	394.427,91
Neto otras cuentas a cobrar	7181,91	313.776.058,49	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	854.540,35	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	370.373,42	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	505.972,83	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Permuta de tipos de interés al coste (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	808.188,40	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	39.546.435,43
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	13,17	457,98	-
	<b>124.675.956,50</b>	<b>8.196.396.238,74</b>	<b>1.953.291.775,25</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	13.843,52	9.833.160,82	4.097.184,46
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	-	2.841.249,80	394.330,57
A pagar por inversiones adquiridas	3.650.015,32	-	-
A pagar por acciones reembolsadas	-	8.839.565,44	1.743.796,30
A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	13.537,73	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	22.298,42	746.116,86	-
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 permutas de rendimiento total con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	75.498,13	17.595.997,64	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	-	305,11
	<b>3.775.193,12</b>	<b>39.856.090,56</b>	<b>6.235.616,44</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>120.900.763,38</b>	<b>8.156.540.148,18</b>	<b>1.947.056.158,81</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>120.900.763,38</b>	<b>8.156.540.148,18</b>	<b>1.947.056.158,81</b>
Cartera a coste de adquisición	112.940.939,74	7.403.702.406,82	1.851.128.998,42

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund
(en USD)	(en USD)	(en USD)	(en USD)	(en USD)
-	-	-	20.680.746,48	-
-	-	-	-	-
107.317.869,17	193.903.357,62	65.941.760,70	-	1.053.890.675,77
-	-	-	-	-
1.177.902,01	12.236.774,22	2.316.021,58	170.789,62	15.134.772,15
1.732.379,17	2.566.554,22	1.058.473,94	31.142,91	12.906.594,43
-	559.666,67	-	366.725,18	-
18.744,40	2.178.983,22	100.021,15	272.511,10	4.845.386,38
66.950,11	226.245,84	18.718,29	266.791,94	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	333.403,21	-	-
-	-	2.953,13	-	79.717,25
-	-	-	-	66.671,51
-	-	-	-	-
-	-	828.131,89	-	484.392,90
1.153.025,37	5.527.786,37	2.466.670,49	-	15.967.668,80
65,72	208,45	-	531,49	6.953,08
<b>111.466.935,95</b>	<b>217.199.576,61</b>	<b>73.066.154,38</b>	<b>21.789.238,72</b>	<b>1.103.382.832,27</b>
242.275,25	377.055,29	71.584,45	71.671,79	1.526.632,45
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
66.971,63	226.309,79	18.709,73	267.000,39	-
-	-	-	82.976,73	-
79.384,94	266.803,00	69.656,39	12.719,29	3.354.893,21
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	283.389,85	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	50.779,18	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	4.555,84	-	-
<b>388.631,82</b>	<b>870.168,08</b>	<b>498.675,44</b>	<b>434.368,20</b>	<b>4.881.525,66</b>
<b>111.078.304,13</b>	<b>216.329.408,53</b>	<b>72.567.478,94</b>	<b>21.354.870,52</b>	<b>1.098.501.306,61</b>
-	-	-	-	-
<b>111.078.304,13</b>	<b>216.329.408,53</b>	<b>72.567.478,94</b>	<b>21.354.870,52</b>	<b>1.098.501.306,61</b>
107.083.154,24	182.447.374,16	63.862.952,23	16.393.735,02	1.030.558.312,66

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado del activo neto a 31/12/2020

	Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (Nota 1b) (en USD)	Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund (Nota 1c) (en USD)	Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund (en EUR)
<b>Activo</b>			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	5.933.710.980,22	-	141.408.881,94
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	-	57.763.362,23	-
Opciones adquiridas o suscritas al valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Saldos bancarios	105.618.517,95	1.441.640,94	1.776.157,41
Dividendos e intereses por cobrar	5.510.516,08	939.710,99	16.901,38
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	-
A cobrar por acciones suscritas	18.548.010,64	24.634,91	46.983,67
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	10.922.442,30	80.653,52	34.405,90
Neto otras cuentas a cobrar	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (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)	-	1.093,68	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Permuta de tipos de interés al coste (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	90.549,20	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	1.873.059,13	108.549,90	-
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	-	-
	<b>6.076.183.526,32</b>	<b>60.450.195,37</b>	<b>143.283.330,30</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	16.793.194,30	83.724,83	275.076,08
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	10.918.555,82	80.692,17	34.368,57
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	-
A pagar por acciones reembolsadas	5.679.311,46	102.577,47	116.103,92
A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	5.029,99	-
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 permutas de rendimiento total con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	69,36
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	8.062,47	9.219,61	15,21
	<b>33.399.124,05</b>	<b>281.244,07</b>	<b>425.633,14</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>6.042.784.402,27</b>	<b>60.168.951,30</b>	<b>142.857.697,16</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>6.042.784.402,27</b>	<b>60.168.951,30</b>	<b>142.857.697,16</b>
Cartera a coste de adquisición	3.979.725.421,76	57.393.377,07	120.212.024,44

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	Nordea 1 - European Covered Bond Fund	Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund
(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
577.243.810,95	91.173.670,05	545.410.092,32	7.275.171.996,09	277.111.896,18
-	-	-	-	-
7.841.694,72	1.328.077,30	12.226.268,19	207.498.718,58	8.441.222,40
4.080.556,19	653.022,05	3.749.225,64	37.383.431,72	1.013.100,11
-	103.725,16	-	-	-
2.322.166,31	3.039.716,57	2.456.176,56	50.721.188,17	179.582,59
-	-	-	-	-
-	-	-	345.492,31	205.526,69
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
721.615,17	311.187,29	-	-	-
20.838,65	25.927,86	-	-	-
-	-	-	-	-
-	3.080,00	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	9.316.988,94	-
2.641.925,63	-	654.309,64	-	-
4,00	-	-	4.803,94	-
<b>594.872.611,62</b>	<b>96.638.406,28</b>	<b>564.496.072,35</b>	<b>7.580.442.619,75</b>	<b>286.951.327,97</b>
616.697,55	42.790,37	187.281,36	11.465.193,77	139.884,82
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.202.704,20	3.031.513,83	402.157,33	27.198.068,37	-
298.808,66	-	30.133,85	19.817.025,53	17.482,58
-	-	-	-	130.668.581,51
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	60,00	-	764.654,94	74.438,31
-	-	-	4.390.332,56	699.421,62
-	-	-	-	1.056.328,11
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	10.679,31
-	-	-	4.167.650,22	676.807,13
-	-	0,05	-	0,02
<b>2.118.210,41</b>	<b>3.074.364,20</b>	<b>619.572,59</b>	<b>67.802.925,39</b>	<b>133.343.623,41</b>
<b>592.754.401,21</b>	<b>93.564.042,08</b>	<b>563.876.499,76</b>	<b>7.512.639.694,36</b>	<b>153.607.704,56</b>
-	-	-	-	-
<b>592.754.401,21</b>	<b>93.564.042,08</b>	<b>563.876.499,76</b>	<b>7.512.639.694,36</b>	<b>153.607.704,56</b>
558.594.002,66	88.396.546,66	533.610.790,27	7.078.619.948,05	269.954.869,76

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado del activo neto a 31/12/2020

	Nordea 1 - European Cross Credit Fund	Nordea 1 - European Financial Debt Fund	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund
	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)
<b>Activo</b>			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	1.141.077.310,33	1.062.810.867,40	4.708.065.455,65
Opciones adquiridas o suscritas al valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Saldos bancarios	9.470.645,49	41.311.788,95	345.235.269,36
Dividendos e intereses por cobrar	11.997.955,98	18.635.866,37	52.667.607,31
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	-
A cobrar por acciones suscritas	761.605,95	1.010.300,36	25.049.712,96
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	-	-	34.185,61
Neto otras cuentas a cobrar	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	4.693.465,55	21.931.882,97
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	9.118.365,48
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Permuta de tipos de interés al coste (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	1.962.902,23	2.254.667,46	-
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	0,18	-	69,64
	<b>1.165.270.420,16</b>	<b>1.130.716.956,09</b>	<b>5.162.102.548,98</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	2.544.036,63	2.304.713,91	10.487.547,31
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	-	-	34.209,21
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	-
A pagar por acciones reembolsadas	1.018.911,20	5.444.707,39	7.567.774,46
A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	3.758.386,06	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	37.416,02	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	295.775,36	-
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 permutas de rendimiento total con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	7.914.684,85
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	57,45	-
	<b>3.562.947,83</b>	<b>11.841.056,19</b>	<b>26.004.215,83</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>1.161.707.472,33</b>	<b>1.118.875.899,90</b>	<b>5.136.098.333,15</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>1.161.707.472,33</b>	<b>1.118.875.899,90</b>	<b>5.136.098.333,15</b>
Cartera a coste de adquisición	1.102.011.742,79	1.032.688.732,17	4.649.694.546,08

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund (Nota 1c) (en EUR)	Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Inflation Linked Bond Fund (Nota 1a) (en EUR)	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Stars Equity Fund (Nota 1b) (en EUR)
-	-	-	471.072.920,25	591.914.007,79
-	-	-	33.883.486,83	-
404.452.620,98	200.992.553,42	14.993.130,85	-	-
-	-	-	-	-
18.956.825,30	8.658.315,11	16.167,69	6.934.800,36	21.324.846,38
5.543.262,49	2.627.076,60	51.834,74	-	-
-	-	-	-	-
58.746,18	462.487,50	-	659.213,99	1.434.554,26
-	-	-	363.974,79	665.252,41
-	-	-	3.025,13	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.221.043,17	-	-	-	-
7.258,39	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
3.205.887,49	690.523,79	-	-	-
33,35	-	-	-	-
<b>433.445.677,35</b>	<b>213.430.956,42</b>	<b>15.061.133,28</b>	<b>512.917.421,35</b>	<b>615.338.660,84</b>
284.896,02	140.702,06	1.061,63	1.897.791,20	2.051.030,68
-	-	-	-	-
-	-	-	6.690,43	4.578,75
-	-	-	364.049,60	665.765,42
-	-	-	-	-
288.103,56	10.299,49	-	908.186,96	12.464.928,47
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
4.732.611,04	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
5.476,65	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	8.615,80
-	0,32	-	554,94	881,12
<b>5.311.087,27</b>	<b>151.001,87</b>	<b>1.061,63</b>	<b>3.177.273,13</b>	<b>15.195.800,24</b>
<b>428.134.590,08</b>	<b>213.279.954,55</b>	<b>15.060.071,65</b>	<b>509.740.148,22</b>	<b>600.142.860,60</b>
-	-	-	-	-
<b>428.134.590,08</b>	<b>213.279.954,55</b>	<b>15.060.071,65</b>	<b>509.740.148,22</b>	<b>600.142.860,60</b>
399.645.136,42	196.448.201,50	14.949.782,31	418.266.577,31	555.847.139,28

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado del activo neto a 31/12/2020

	Nordea 1 - Flexible Credit Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund
	(en EUR)	(en EUR)	(en GBP)
<b>Activo</b>			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	2.039.317.133,52
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	156.873.680,12	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	60.823.585,33	3.365.336.603,48	540.355.688,02
Opciones adquiridas o suscritas al valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
SalDOS bancarios	7.706.532,30	107.930.144,29	142.210.130,79
Dividendos e intereses por cobrar	575.060,85	15.146.401,92	5.032.763,21
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	1.190.901,41
A cobrar por acciones suscritas	-	4.384.879,38	2.573.156,65
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	-	16.856.585,87	-
Neto otras cuentas a cobrar	-	139.218,09	2.846.051,53
Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	411.382,00	51.152.482,52	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	186.488,29	23.413.926,83	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	1.226.160,42
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Permuta de tipos de interés al coste (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	265.403,53	13.184.027,55	37.366.653,25
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	637,33	-
	<b>69.968.452,30</b>	<b>3.754.418.587,38</b>	<b>2.772.118.638,80</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	30.888,18	5.356.048,78	5.560.213,66
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	-	17.629.928,31	-
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	3.729.543,09
A pagar por acciones reembolsadas	-	5.229.498,69	175.787,41
A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	666.350,99
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	11.610,55
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	988.525,50	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	2.972.076,38	13.972.529,47
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	58.933,84	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	-	30.226,44
	<b>89.822,02</b>	<b>32.176.077,66</b>	<b>24.146.261,61</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>69.878.630,28</b>	<b>3.722.242.509,72</b>	<b>2.747.972.377,19</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>69.878.630,28</b>	<b>3.722.242.509,72</b>	<b>2.747.972.377,19</b>
Cartera a coste de adquisición	51.820.307,56	3.511.149.661,26	2.378.978.609,50

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Bond Fund	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	Nordea 1 - Global Disruption Fund	Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund
(en EUR)	(en EUR)	(en USD)	(en EUR)	(en USD)
-	5.417.907.599,63	186.394.426,39	21.059.827,12	144.876.128,63
-	-	-	-	-
106.141.347,85	-	-	-	-
-	-	-	-	-
4.762.098,28	91.074.758,22	1.575.342,30	7.491.685,29	2.404.970,21
431.043,15	3.057.154,28	65.837,33	-	61.478,68
-	-	-	-	-
74.657,46	29.963.592,50	1.812.984,70	1.934,00	133.723,78
-	4.290.701,46	1.360.392,20	-	85.023,47
1.247,73	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	540,00	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	396.920,58	-
10,32	-	974,89	-	338,12
<b>111.410.404,79</b>	<b>5.546.293.806,09</b>	<b>191.209.957,81</b>	<b>28.950.906,99</b>	<b>147.561.662,89</b>
219.851,06	16.436.603,20	612.096,52	3.591,00	39.211,33
-	-	-	3,64	-
-	-	-	6.645,11	-
-	4.292.121,39	1.361.310,50	-	85.040,04
-	-	87.145,59	-	-
133.952,34	4.928.976,10	327.470,62	-	11.083,71
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	185.407,89	-
-	-	-	1.398.067,64	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
14.422,16	-	-	-	-
23.600,64	-	-	2.784,58	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
530.496,53	949.397,47	-	-	-
-	7.225,12	-	93,25	-
<b>922.322,73</b>	<b>26.614.323,28</b>	<b>2.388.023,23</b>	<b>1.596.593,11</b>	<b>135.335,08</b>
<b>110.488.082,06</b>	<b>5.519.679.482,81</b>	<b>188.821.934,58</b>	<b>27.354.313,88</b>	<b>147.426.327,81</b>
-	-	-	-	-
<b>110.488.082,06</b>	<b>5.519.679.482,81</b>	<b>188.821.934,58</b>	<b>27.354.313,88</b>	<b>147.426.327,81</b>
105.646.291,03	4.319.982.274,42	160.782.511,06	20.267.312,36	133.229.009,44

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado del activo neto a 31/12/2020

	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1a) (en USD)	Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (Nota 1b) (en USD)
<b>Activo</b>			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	-	141.289.460,33	370.149.161,97
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	686.326.887,25	-	-
Opciones adquiridas o suscritas al valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Saldos bancarios	5.655.810,37	1.645.872,20	3.311.056,84
Dividendos e intereses por cobrar	9.822.116,85	48.264,60	622.414,20
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	1.120.273,38
A cobrar por acciones suscritas	40.802,48	148.917,59	492.249,14
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	-	136.533,20	610.402,00
Neto otras cuentas a cobrar	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (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)	-	-	-
Permuta de tipos de interés al coste (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	5.873.084,07	-	222,41
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	265,96	10.605,05
	<b>707.718.701,02</b>	<b>143.269.313,88</b>	<b>376.316.384,99</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	299.088,34	7.547,83	1.433.217,00
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	-	136.372,61	610.619,27
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	563.605,27
A pagar por acciones reembolsadas	102.553,12	12.727,79	641.176,80
A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	0,43	-	-
	<b>401.641,89</b>	<b>156.648,23</b>	<b>3.248.618,34</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>707.317.059,13</b>	<b>143.112.665,65</b>	<b>373.067.766,65</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>707.317.059,13</b>	<b>143.112.665,65</b>	<b>373.067.766,65</b>
Cartera a coste de adquisición	647.396.644,68	134.066.503,20	341.766.065,00

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Opportunity Fund	Nordea 1 - Global Portfolio Fund	Nordea 1 - Global Real Estate Fund	Nordea 1 - Global Small Cap Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund
(en EUR)	(en EUR)	(en USD)	(en USD)	(en EUR)
335.612.213,33	235.257.763,99	804.533.980,84	246.390.092,69	2.485.854.904,17
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
6.445.624,47	3.843.399,15	15.089.696,68	5.396.260,64	24.854.239,63
55.811,32	220.016,87	3.038.503,48	81.284,41	3.026.521,08
-	-	-	-	1.459.765,91
206.518,45	117.472,37	1.286.791,17	382.684,44	254.634,12
19.710,64	2.330,65	1.012.436,16	285.029,26	1.445.477,29
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
39,97	-	-	-	-
-	-	20.775,90	504,50	-
<b>342.339.918,18</b>	<b>239.440.983,03</b>	<b>824.982.184,23</b>	<b>252.535.855,94</b>	<b>2.516.895.542,20</b>
983.952,87	498.028,74	3.407.774,76	1.026.678,25	7.054.222,11
-	-	-	-	-
19.705,81	2.334,89	1.012.226,67	285.137,93	1.444.837,81
-	-	2.466.679,50	44.931,88	-
105.178,51	438.098,76	1.197.115,10	201.226,24	4.553.785,95
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
214,47	244,84	-	-	35.563,98
-	-	-	-	2.455,92
<b>1.109.051,66</b>	<b>938.707,23</b>	<b>8.083.796,03</b>	<b>1.557.974,30</b>	<b>13.090.865,77</b>
<b>341.230.866,52</b>	<b>238.502.275,80</b>	<b>816.898.388,20</b>	<b>250.977.881,64</b>	<b>2.503.804.676,43</b>
-	-	-	-	-
<b>341.230.866,52</b>	<b>238.502.275,80</b>	<b>816.898.388,20</b>	<b>250.977.881,64</b>	<b>2.503.804.676,43</b>
253.273.519,95	197.960.360,87	782.046.394,01	183.045.504,74	2.363.482.572,78

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado del activo neto a 31/12/2020

	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged (en EUR)	Nordea 1 - Global Stars Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - Indian Equity Fund (en USD)
<b>Activo</b>			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	494.645.768,26	1.647.693.695,24	179.786.606,67
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Opciones adquiridas o suscritas al valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Saldos bancarios	3.587.719,49	38.667.703,51	3.855.981,26
Dividendos e intereses por cobrar	612.327,66	1.139.814,31	-
A cobrar por inversiones vendidas	304.001,15	-	-
A cobrar por acciones suscritas	251.049,55	3.857.985,24	38.363,89
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	-	2.366.161,11	11.532,06
Neto otras cuentas a cobrar	0,04	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (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)	-	-	-
Permuta de tipos de interés al coste (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	14.517.840,49	2.340.317,67	-
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	1.369,91	43,81
	<b>513.918.706,64</b>	<b>1.696.067.046,99</b>	<b>183.692.527,69</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	2.125.307,92	3.248.238,40	80.550,08
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	6,04
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	-	2.366.211,47	11.535,76
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	-
A pagar por acciones reembolsadas	907.516,51	699.940,10	146.065,66
A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	2.603,71	-	-
	<b>3.035.428,14</b>	<b>6.314.389,97</b>	<b>238.157,54</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>510.883.278,50</b>	<b>1.689.752.657,02</b>	<b>183.454.370,15</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>510.883.278,50</b>	<b>1.689.752.657,02</b>	<b>183.454.370,15</b>
Cartera a coste de adquisición	474.205.542,85	1.303.062.218,35	175.419.876,75

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged (en USD)	Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Latin American Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund (en EUR)
1.267.198,30	-	88.089.815,95	-	-
-	-	-	-	-
176.915.648,31	76.194.424,31	-	17.500.249,93	3.624.493.529,28
-	-	-	-	-
8.834.801,02	915.767,85	843.107,86	553.625,13	241.976.160,93
2.472.399,63	896.131,78	273.842,74	75.693,06	18.807.089,71
-	-	-	111.325,34	-
105.217,13	133.540,00	946.273,17	59.818,85	70.984.180,25
1.815,43	-	481.078,28	12.655,85	39.975,07
-	-	-	-	810.267,27
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	5.031,00
-	-	-	-	-
4.123.394,94	-	-	548,77	-
1,85	0,01	-	-	40.105,94
<b>193.720.476,61</b>	<b>78.139.863,95</b>	<b>90.634.118,00</b>	<b>18.313.916,93</b>	<b>3.957.156.339,45</b>
155.774,64	208.410,18	324.134,39	12.201,41	4.093.523,30
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.816,26	-	481.392,25	12.663,97	40.019,97
98.000,00	-	-	-	54.426.649,15
4.338,75	154.000,08	459.667,64	136.056,68	15.072.438,82
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	682.469,09
-	-	-	-	3.267.886,97
-	-	-	-	11.913.883,76
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	9.078,07	-	9.320.300,23
-	-	5.007,73	84,41	-
<b>259.929,65</b>	<b>362.410,26</b>	<b>1.279.280,08</b>	<b>161.006,47</b>	<b>98.817.171,29</b>
<b>193.460.546,96</b>	<b>77.777.453,69</b>	<b>89.354.837,92</b>	<b>18.152.910,46</b>	<b>3.858.339.168,16</b>
-	388.887,37	-	-	-
<b>193.460.546,96</b>	<b>78.166.341,06</b>	<b>89.354.837,92</b>	<b>18.152.910,46</b>	<b>3.858.339.168,16</b>
173.010.726,47	69.309.466,23	85.000.299,39	17.348.387,70	3.556.731.773,62

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado del activo neto a 31/12/2020

	Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Nordic Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund (en EUR)
<b>Activo</b>			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	-	204.397.617,46	146.524.409,36
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	171.310.395,53	-	-
Opciones adquiridas o suscritas al valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Saldos bancarios	5.286.476,77	2.999.358,60	3.393.660,76
Dividendos e intereses por cobrar	2.149.646,85	16.428,44	38.931,46
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	-
A cobrar por acciones suscritas	192.252,17	97.630,08	789.901,70
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	133.661,77	108.277,17	-
Neto otras cuentas a cobrar	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (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)	0,90	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Permuta de tipos de interés al coste (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	2.007.925,58	-	-
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	-	-
	<b>181.080.359,57</b>	<b>207.619.311,75</b>	<b>150.746.903,28</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	436.202,58	783.191,13	563.314,12
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	133.622,82	107.961,61	-
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	121.637,91
A pagar por acciones reembolsadas	79.083,91	226.102,10	200.160,30
A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Neto otras cuentas a pagar	-	-	15.346,93
Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	997,23
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	28.125,00	-	18.064,95
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 permutas de rendimiento total con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	133,76	131,87	610,41
	<b>677.168,07</b>	<b>1.117.386,71</b>	<b>920.131,85</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>180.403.191,50</b>	<b>206.501.925,04</b>	<b>149.826.771,43</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>180.403.191,50</b>	<b>206.501.925,04</b>	<b>149.826.771,43</b>
Cartera a coste de adquisición	168.202.149,73	160.975.095,19	96.872.426,61

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - North American Small Cap Fund (en USD)	Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (en USD)
85.576.260,16	136.631.533,81	6.398.969,14	40.549.297,83	917.213.748,22
-	-	-	-	-
-	-	908.840.320,85	-	-
-	-	-	-	-
1.555.134,49	4.512.494,29	32.226.606,81	2.431.037,44	16.173.839,42
-	-	13.606.306,68	15.063,20	457.979,06
-	-	-	718.624,11	-
313.975,20	994.653,67	10.964,93	84.380,30	2.039.330,73
170.035,78	254.639,94	-	47.809,77	1.307.936,87
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	16.234.842,38	72.228,42	780.983,12
65,08	-	-	41,93	1.107,60
<b>87.615.470,71</b>	<b>142.393.321,71</b>	<b>977.318.010,79</b>	<b>43.918.483,00</b>	<b>937.974.925,02</b>
330.288,62	355.405,43	1.285.828,17	177.204,82	2.614.580,59
-	-	-	-	-
1.038,35	1.563,90	-	-	-
169.948,98	254.488,51	-	47.841,06	1.308.054,36
-	-	717.000,00	2.927,54	-
132.399,28	203.044,18	28.132,77	22.898,96	945.376,97
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	298,18	0,31	-	-
<b>633.675,23</b>	<b>814.800,20</b>	<b>2.030.961,25</b>	<b>250.872,38</b>	<b>4.868.011,92</b>
<b>86.981.795,48</b>	<b>141.578.521,51</b>	<b>975.287.049,54</b>	<b>43.667.610,62</b>	<b>933.106.913,10</b>
-	-	-	-	-
<b>86.981.795,48</b>	<b>141.578.521,51</b>	<b>975.287.049,54</b>	<b>43.667.610,62</b>	<b>933.106.913,10</b>
67.884.665,77	117.450.512,78	878.708.276,96	37.453.537,48	726.346.449,81

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado del activo neto a 31/12/2020

	Nordea 1 - North American Value Fund (en USD)	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund (en NOK)	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund (en NOK)
<b>Activo</b>			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	406.295.830,58	-	962.315.110,68
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	-	4.646.108.368,42	-
Opciones adquiridas o suscritas al valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Saldos bancarios	7.487.833,72	39.456.739,02	14.019.228,59
Dividendos e intereses por cobrar	365.301,35	40.766.288,91	-
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	-
A cobrar por acciones suscritas	341.943,88	8.007.160,22	1.319.689,54
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	317.257,80	3.645.647,68	650.097,94
Neto otras cuentas a cobrar	-	80.535,00	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (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)	-	-	-
Permuta de tipos de interés al coste (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	75.698.184,21	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	328.822,27	-	-
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	386,62	2.644.399,39	-
	<b>415.137.376,22</b>	<b>4.816.407.322,85</b>	<b>978.304.126,75</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	1.491.673,49	9.964.941,08	3.871.075,19
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	2.796,79
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	317.391,99	3.647.287,35	649.941,73
A pagar por inversiones adquiridas	2.148.139,89	-	1.214.400,00
A pagar por acciones reembolsadas	331.246,28	10.839.877,79	2.758.530,62
A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	-	1.103,59
	<b>4.288.451,65</b>	<b>24.452.106,22</b>	<b>8.497.847,92</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>410.848.924,57</b>	<b>4.791.955.216,63</b>	<b>969.806.278,83</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>410.848.924,57</b>	<b>4.791.955.216,63</b>	<b>969.806.278,83</b>
Cartera a coste de adquisición	342.251.748,95	4.573.880.097,70	756.226.873,41

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund (en NOK)	Nordea 1 - Renminbi Bond Fund (en CNH)	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - Stable Return Fund (en EUR)	Nordea 1 - Swedish Bond Fund (en SEK)
-	-	560.932.978,45	5.977.365.348,40	-
-	-	-	-	-
4.286.841.095,10	96.725.276,79	-	1.203.181.162,52	871.464.582,00
-	-	-	-	-
31.242.385,87	5.790.265,51	5.311.186,42	431.265.876,36	9.761.260,99
7.577.568,26	1.751.819,34	3.253.985,51	13.089.094,24	4.313.169,95
40.106.700,00	-	5.743.378,12	3.390.266,63	-
869.472,03	867,40	256.425,28	4.915.492,13	6.146.180,49
879.364,74	-	3.415.794,54	27.746,01	2.704.887,52
576.501,66	-	-	12.136.842,53	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	3.936.643,24	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	1.294.786,35	-	96.554.771,63	-
923,70	7,88	5.719,09	3.516,77	-
<b>4.368.094.011,36</b>	<b>105.563.023,27</b>	<b>578.919.467,41</b>	<b>7.745.866.760,46</b>	<b>894.390.080,95</b>
4.045.153,53	82.856,38	1.105.570,99	30.492.507,26	1.812.242,21
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
879.898,06	-	3.417.187,75	27.750,95	2.702.011,71
-	-	5.061.836,50	10.699.236,79	-
17.065.053,13	-	3.291.556,19	9.318.151,83	4.771.381,52
-	-	-	-	-
-	-	-	-	76.472,20
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	1.853.296,10	-
-	-	-	52.677,61	-
-	-	-	-	43.741,50
-	-	-	42.732.125,33	359.275,20
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	1.085,88
<b>21.990.104,72</b>	<b>82.856,38</b>	<b>12.876.151,43</b>	<b>95.175.745,87</b>	<b>9.766.210,22</b>
<b>4.346.103.906,64</b>	<b>105.480.166,89</b>	<b>566.043.315,98</b>	<b>7.650.691.014,59</b>	<b>884.623.870,73</b>
-	-	-	-	-
<b>4.346.103.906,64</b>	<b>105.480.166,89</b>	<b>566.043.315,98</b>	<b>7.650.691.014,59</b>	<b>884.623.870,73</b>
4.275.149.381,32	97.541.248,00	593.772.049,48	6.595.248.482,28	851.497.494,82

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado del activo neto a 31/12/2020

	Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund (en SEK)	Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged (en USD)	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund (en USD)
<b>Activo</b>			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	1.302.804.700,00	47.711.184,40	3.301.065.604,68
Opciones adquiridas o suscritas al valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Saldos bancarios	10.290.016,71	2.798.261,99	85.433.893,80
Dividendos e intereses por cobrar	3.500.368,98	396.053,57	26.964.316,10
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	-
A cobrar por acciones suscritas	2.102.570,15	12,11	3.008.447,91
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	1.414.404,87	3.697,07	22.169,50
Neto otras cuentas a cobrar	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (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)	-	11.866,95	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	36.037,40	-
Permuta de tipos de interés al coste (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	255.398,63	72.104.160,56
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	3,49	-
	<b>1.320.112.060,71</b>	<b>51.212.515,61</b>	<b>3.488.598.592,55</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	1.221.831,53	42.043,13	5.201.884,33
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	1.412.863,90	3.698,26	22.159,60
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	-
A pagar por acciones reembolsadas	3.596.132,77	3.688,54	5.975.624,91
A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	106.262,37
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	755.375,10
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 permutas de rendimiento total con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	6.004,28	-	7,79
	<b>6.236.832,48</b>	<b>49.429,93</b>	<b>12.061.314,10</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>1.313.875.228,23</b>	<b>51.163.085,68</b>	<b>3.476.537.278,45</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>1.313.875.228,23</b>	<b>51.163.085,68</b>	<b>3.476.537.278,45</b>
Cartera a coste de adquisición	1.309.659.192,98	44.502.652,90	3.050.252.914,50

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	Nordea 1 - US Total Return Bond Fund
(en USD)	(en USD)
41,37	-
-	-
940.436.084,29	921.501.877,68
-	-
8.243.368,69	20.043.044,41
14.578.922,12	3.047.304,73
-	-
1.640.487,50	2.697.709,69
116.022,94	109.616,10
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
27.917.125,75	7.108.315,02
111,12	-
<b>992.932.163,78</b>	<b>954.507.867,63</b>
1.277.094,76	2.382.837,22
-	-
-	-
116.047,95	109.580,88
2.056.724,28	-
138.032,00	6.434.600,48
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	121,65
<b>3.587.898,99</b>	<b>8.927.140,23</b>
<b>989.344.264,79</b>	<b>945.580.727,40</b>
-	-
<b>989.344.264,79</b>	<b>945.580.727,40</b>
898.089.064,69	927.127.574,81

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 31/12/2020

	Estados consolidados	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund
	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	<b>67.137.310.925,66</b>	<b>263.774.580,09</b>	<b>2.769.141.931,55</b>
<b>Diferencia de revalorización sobre activo neto total de apertura (Nota 2)</b>	<b>(1.595.963.961,60)</b>	-	-
<b>Activo neto total de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio</b>	<b>65.541.346.964,06</b>	-	-
<b>Ingresos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	541.342.281,73	3.321.933,36	50.490.137,11
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	900.146.844,66	1.014.945,22	8.374.411,25
Intereses netos sobre bancos	866.251,04	-	-
Intereses netos sobre derivados	60.399.675,69	156.390,35	-
Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 4)	413.122,31	-	-
Otros ingresos	5.140,52	0,70	10,93
	<b>1.503.173.315,94</b>	<b>4.493.269,63</b>	<b>58.864.559,29</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	234.071,11	-	-
Intereses netos sobre bancos	13.277.595,57	203.656,85	2.911.716,59
Intereses netos sobre derivados	11.558.675,79	-	441.877,34
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros (Nota 3b)	6.786.288,03	30.217,05	316.483,58
Comisiones de administración central (Nota 3b)	92.799.084,67	129.983,83	3.706.438,22
Comisiones del banco depositario (Nota 3b)	6.329.301,96	16.537,30	225.216,56
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	13.845.772,65	21.591,91	393.770,70
Comisiones de gestión (Nota 3a)	482.046.786,43	447.808,45	25.584.635,28
Comisiones por resultados (Nota 3d)	48,92	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet (Nota 3b)	5.149.230,01	2.249,29	226.068,87
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	17.138.364,25	35.815,43	795.727,10
Costes de transacciones (Nota 11)	14.404.094,14	251.942,41	2.980.592,12
	<b>663.569.313,54</b>	<b>1.139.802,52</b>	<b>37.582.526,36</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>839.604.002,40</b>	<b>3.353.467,11</b>	<b>21.282.032,93</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	478.338.268,72	(729.717,67)	(3.004.347,28)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de permutas de acciones	24.041.924,59	-	7.737.248,33
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	190.246.086,58	3.832.666,94	57.373.463,47
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	(22.361.081,82)	6.309.892,05	177.736.550,12
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	43.543.025,76	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	9.860.844,65	(26.487,15)	(25.117,60)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	338.672,13	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	825.346.031,37	9.427.554,67	22.770.990,41
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	(181.752.802,31)	(2.271.727,64)	(33.336.240,10)
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>2.207.204.972,07</b>	<b>19.895.648,31</b>	<b>250.534.580,28</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	1.495.517.258,27	(2.081.317,33)	(100.693.100,47)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas de acciones	328.458.504,03	-	146.884.589,30
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	21.641.192,75	(9.489,62)	(138.906,96)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	(26.444.891,29)	(401.689,75)	(2.527.965,52)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	(35.308.143,57)	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones	191.211,29	10.577,45	10.844,11
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total	(311.334.172,88)	-	(82.904.023,87)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo	147.845.703,52	2.715.117,52	25.438.138,84
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	861.924,42	1.419,00	23.659,17
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra	(2.608,49)	-	-
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>3.828.630.950,12</b>	<b>20.130.265,58</b>	<b>236.627.814,88</b>
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	33.827.456.694,96	62.554.189,10	1.202.565.893,64
Pagos por acciones reembolsadas	(27.481.561.086,43)	(11.580.218,59)	(511.260.924,68)
Dividendos distribuidos (Nota 12)	(146.639.418,69)	(39,33)	(2.835.557,69)
<b>Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>75.569.234.104,02</b>	<b>334.878.776,85</b>	<b>3.694.239.157,70</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10)	316.954,54	-	-
<b>Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado</b>	<b>75.569.551.058,55</b>	<b>334.878.776,85</b>	<b>3.694.239.157,70</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund  (en EUR)	Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund  (en USD)	Asian Stars Equity Fund (Nota 1a)  (en USD)	Nordea 1 - Balanced Income Fund  (en EUR)	Nordea 1 - Chinese Equity Fund  (en USD)
1.836.096.313,91	130.055.768,96	-	390.038.044,66	224.077.867,78
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
53.495.147,94	1.997.361,28	572.345,25	809.002,87	3.343.642,15
6.767.664,52	-	-	3.482.043,96	-
-	12.996,84	-	-	653,94
-	-	-	4.366.465,14	-
-	-	-	-	-
9,93	2,09	-	2,13	0,97
<b>60.262.822,39</b>	<b>2.010.360,21</b>	<b>572.345,25</b>	<b>8.657.514,10</b>	<b>3.344.297,06</b>
-	-	-	-	-
2.497.176,29	-	1.172,77	73.865,01	-
4.025.352,69	-	-	-	-
237.117,06	12.433,34	6.046,23	44.454,92	26.567,52
2.504.062,02	215.238,70	92.451,19	339.397,35	76.944,28
178.631,93	35.691,94	23.565,71	26.339,01	31.286,83
989.386,02	19.519,36	9,66	50.668,44	10.202,40
19.808.180,55	1.482.221,45	776.928,86	1.567.017,38	94.988,02
-	-	-	-	-
88.670,96	14.675,96	563,74	34.974,56	1.234,34
438.555,53	40.918,12	44.196,06	120.436,64	29.122,28
3.005.518,84	59.257,47	18.647,43	207.013,26	39.070,85
<b>33.772.651,89</b>	<b>1.879.956,34</b>	<b>963.581,65</b>	<b>2.464.166,57</b>	<b>309.416,52</b>
<b>26.490.170,50</b>	<b>130.403,87</b>	<b>(391.236,40)</b>	<b>6.193.347,53</b>	<b>3.034.880,54</b>
1.982.819,53	18.366.483,19	2.083.050,92	261.294,97	36.881.553,43
24.807.217,82	-	-	-	-
60.823.857,41	-	-	4.871.309,72	-
294.855.929,81	-	-	237.949,18	-
-	-	-	-	-
(24.848,08)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(52.786.387,60)	98.954,28	(5.109,16)	24.511.459,77	71,60
(19.259.439,01)	(108.305,98)	492.529,56	(4.783.129,94)	34.771,49
<b>336.889.320,38</b>	<b>18.487.535,36</b>	<b>2.179.234,92</b>	<b>31.292.231,23</b>	<b>39.951.277,06</b>
(47.906.721,43)	13.101.865,34	39.139.258,69	(4.709.294,63)	63.424.541,87
178.979.949,84	-	-	-	-
(160.093,51)	-	-	2.019.543,27	-
5.446.652,58	-	-	600.697,92	-
-	-	-	-	-
10.905,00	-	-	-	-
(228.430.149,01)	-	-	-	-
14.880.109,61	(18.487,05)	-	(776.366,83)	-
22.025,65	1.433,07	971,96	(177,00)	101,76
-	-	-	-	-
<b>259.731.999,11</b>	<b>31.572.346,72</b>	<b>41.319.465,57</b>	<b>28.426.633,96</b>	<b>103.375.920,69</b>
1.295.576.654,59	87.420.724,45	193.519.101,57	177.872.246,24	87.513.824,59
(586.578.434,07)	(132.704.528,27)	(19.999.972,50)	(43.490.891,10)	(70.353.528,03)
(3.280.741,11)	(30.065,58)	-	(1.476,16)	-
<b>2.801.545.792,43</b>	<b>116.314.246,28</b>	<b>214.838.594,64</b>	<b>552.844.557,60</b>	<b>344.614.085,03</b>
-	-	-	-	-
<b>2.801.545.792,43</b>	<b>116.314.246,28</b>	<b>214.838.594,64</b>	<b>552.844.557,60</b>	<b>344.614.085,03</b>

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 31/12/2020

	Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund (Nota 1a) (en EUR)	Nordea 1 - Danish Bond Fund (Nota 1b) (en DKK)	Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1b) (en DKK)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	-	80.154.832,29	6.142.636.694,83
<b>Diferencia de revalorización sobre activo neto total de apertura (Nota 2)</b>	-	-	-
<b>Activo neto total de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio</b>	-	-	-
<b>Ingresos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	39.490,37	-	-
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	149.921,12	418.713,67	93.478.161,66
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	337.426,00	-	3.506.555,81
Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 4)	-	-	-
Otros ingresos	0,01	1,02	13,05
	<b>526.837,50</b>	<b>418.714,69</b>	<b>96.984.730,52</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	10.116,06	22.067,47	2.070.435,00
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros (Nota 3b)	5.883,85	3.851,33	753.465,92
Comisiones de administración central (Nota 3b)	14.996,69	52.620,12	7.780.555,36
Comisiones del banco depositario (Nota 3b)	4.998,11	1.555,09	395.526,17
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	-	29.487,13	305.999,76
Comisiones de gestión (Nota 3a)	79,69	210.480,41	25.017.467,05
Comisiones por resultados (Nota 3d)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet (Nota 3b)	-	7.287,97	289.892,95
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	8.391,86	10.333,89	1.316.668,77
Costes de transacciones (Nota 11)	17.265,73	4.983,89	1.745.260,46
	<b>61.731,99</b>	<b>342.667,30</b>	<b>39.675.271,44</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>465.105,51</b>	<b>76.047,39</b>	<b>57.309.459,08</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	(66.081,88)	1.036.192,98	(19.383.709,95)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de permutas de acciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	597.712,16	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	53.203,08	-	(29.521.507,23)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	96.466.686,53
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(155.607,72)	1.114,09	(34.781.960,73)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	39.583,92	(578,97)	11.144.425,25
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>933.915,07</b>	<b>1.112.775,49</b>	<b>81.233.392,95</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	(475.789,74)	(1.606.461,63)	95.599.169,64
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas de acciones	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	370.373,42	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	(35.836,15)	-	(1.377.104,02)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	-	-	(41.263.688,40)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo	(75.498,13)	-	(7.552.526,37)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	13,17	96,51	40.399,73
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra	-	-	-
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>717.177,64</b>	<b>(493.589,63)</b>	<b>126.679.643,53</b>
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	150.454.788,46	16.590.780,14	3.704.019.539,61
Pagos por acciones reembolsadas	(30.271.202,72)	(96.252.022,80)	(1.761.873.437,20)
Dividendos distribuidos (Nota 12)	-	-	(54.922.292,59)
<b>Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>120.900.763,38</b>	-	<b>8.156.540.148,18</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10)	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado</b>	<b>120.900.763,38</b>	-	<b>8.156.540.148,18</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund (Nota 1b) (en DKK)	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 Markets Debt Total Return Fund (en USD)
57.039.825,05	2.585.161.493,40	155.980.550,99	151.102.429,90	34.445.295,42
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
207.357,96	119.508.422,34	7.634.061,79	8.170.265,11	1.797.197,29
-	83.061,54	1.624,21	22.666,49	-
-	-	-	-	350.454,86
-	-	-	-	-
0,43	9,04	0,09	1,15	0,09
<b>207.358,39</b>	<b>119.591.492,92</b>	<b>7.635.686,09</b>	<b>8.192.932,75</b>	<b>2.147.652,24</b>
-	-	-	-	-
15.795,55	-	-	-	7.612,55
-	-	-	-	-
2.931,24	228.899,66	14.253,55	16.301,11	4.186,58
40.183,78	3.538.998,54	204.203,75	216.824,30	53.506,32
1.066,24	139.772,49	37.545,62	12.795,65	13.903,96
13.054,40	222.089,53	11.523,14	33.445,40	1.728,56
33.486,47	12.894.610,01	885.196,38	999.667,52	249.188,86
-	-	-	-	-
5.553,15	79.827,07	948,47	12.454,75	414,17
7.331,53	358.041,58	14.138,79	40.986,90	5.455,69
5.176,84	474.602,29	34.869,32	66.145,90	53.503,90
<b>124.579,20</b>	<b>17.936.841,17</b>	<b>1.202.679,02</b>	<b>1.398.621,53</b>	<b>389.500,59</b>
<b>82.779,19</b>	<b>101.654.651,75</b>	<b>6.433.007,07</b>	<b>6.794.311,22</b>	<b>1.758.151,65</b>
(928.607,44)	(43.931.901,57)	(3.659.031,96)	3.680.799,91	(861.916,42)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	(14.770,81)
-	-	-	-	320.011,76
-	-	-	-	769.683,80
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
211,91	94.946.669,78	3.977.305,39	11.439.909,33	1.383.432,21
23,03	(25.726.733,36)	(719.724,89)	(1.684.248,87)	(289.039,83)
<b>(845.593,31)</b>	<b>126.942.686,60</b>	<b>6.031.555,61</b>	<b>20.230.771,59</b>	<b>3.065.552,36</b>
547.842,59	(10.920.587,57)	(707.611,10)	6.408.679,23	426.161,74
-	-	-	-	-
-	-	-	-	441.963,22
-	-	-	-	11.515,94
-	-	-	-	(25.746,26)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	10.651.914,58	(287.488,82)	3.429.078,16	2.647.317,72
2,46	(1.820,82)	948,42	(71,66)	(18.297,21)
-	-	-	-	-
<b>(297.748,26)</b>	<b>126.672.192,79</b>	<b>5.037.404,11</b>	<b>30.068.457,32</b>	<b>6.548.467,51</b>
13.788.315,39 (70.530.392,18)	718.918.853,61 (1.463.363.575,85) (20.332.805,14)	12.837.936,03 (62.777.587,00)	101.485.567,32 (66.265.454,60) (61.591,41)	69.450.224,90 (37.876.508,89)
-	-	-	-	-
-	<b>1.947.056.158,81</b>	<b>111.078.304,13</b>	<b>216.329.408,53</b>	<b>72.567.478,94</b>
-	-	-	-	-
-	<b>1.947.056.158,81</b>	<b>111.078.304,13</b>	<b>216.329.408,53</b>	<b>72.567.478,94</b>

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 31/12/2020

	Nordea 1 - Mercados emergentes Focus Equity Fund (Nota 1b) (en USD)	Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund (en USD)	Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund (en USD)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	<b>83.576.856,87</b>	<b>175.019.327,19</b>	<b>232.536.856,47</b>
<b>Diferencia de revalorización sobre activo neto total de apertura (Nota 2)</b>	-	-	-
<b>Activo neto total de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio</b>	-	-	-
<b>Ingresos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	229.383,48	746.055,81	-
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	-	-	24.149.803,01
Intereses netos sobre bancos	2.693,71	3.598,76	15.330,17
Intereses netos sobre derivados	-	-	150.252,64
Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 4)	-	-	-
Otros ingresos	1,43	0,12	1,31
	<b>232.078,62</b>	<b>749.654,69</b>	<b>24.315.387,13</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros (Nota 3b)	3.499,17	5.032,50	55.369,70
Comisiones de administración central (Nota 3b)	57.353,21	45.334,44	641.209,12
Comisiones del banco depositario (Nota 3b)	9.608,92	18.686,08	52.958,87
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	24.690,49	1.970,97	2.884,46
Comisiones de gestión (Nota 3a)	396.393,78	227.945,59	2.139.589,98
Comisiones por resultados (Nota 3d)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet (Nota 3b)	4.051,42	1.413,16	12.539,48
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	5.437,40	5.285,21	96.579,84
Costes de transacciones (Nota 11)	19.953,00	70.938,62	153.323,00
	<b>520.987,39</b>	<b>376.606,57</b>	<b>3.154.454,45</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>(288.908,77)</b>	<b>373.048,12</b>	<b>21.160.932,68</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	8.693.459,24	(1.727.338,47)	226.991,65
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de permutas de acciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	(262.558,85)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	-	-	1.201.807,01
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	(136.079,32)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	6.916,48	8.821,91	26.938.092,86
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	(93.912,64)	(74.990,88)	(5.968.031,60)
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>8.317.554,31</b>	<b>(1.420.459,32)</b>	<b>43.161.154,43</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	(14.578.054,13)	(19.651.331,33)	18.357.934,31
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas de acciones	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	31.051,03
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	-	-	221.895,36
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	-	-	397.142,47
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo	(79,47)	-	10.329.538,25
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	0,25	847,36	(1.931,69)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra	-	-	-
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>(6.260.579,04)</b>	<b>(21.070.943,29)</b>	<b>72.496.784,16</b>
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	22.162.885,51	3.380.665,68	952.525.330,12
Pagos por acciones reembolsadas	(99.479.163,34)	(135.974.179,06)	(159.055.898,24)
Dividendos distribuidos (Nota 12)	-	-	(1.765,90)
<b>Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste</b>	-	<b>21.354.870,52</b>	<b>1.098.501.306,61</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10)	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado</b>	-	<b>21.354.870,52</b>	<b>1.098.501.306,61</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (Nota 1b) (en USD)	Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund (Nota 1c) (en USD)	Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus (en EUR)
2.771.316.614,95	57.299.160,36	72.510.543,51	571.871.369,85	88.973.703,12
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
33.835.180,14	-	787.757,36	-	-
-	3.219.860,33	-	8.358.498,24	1.283.556,98
100.306,01	3.512,92	-	-	-
-	95.040,02	-	172.230,07	69.156,59
-	-	-	-	-
11,17	0,07	1,03	2,23	0,05
<b>33.935.497,32</b>	<b>3.318.413,34</b>	<b>787.758,39</b>	<b>8.530.730,54</b>	<b>1.352.713,62</b>
-	-	-	-	-
-	-	16.135,54	86.153,96	14.129,40
-	-	-	-	-
357.894,78	6.684,75	8.780,88	58.494,59	9.056,20
5.937.777,55	72.766,79	118.665,95	530.334,73	41.039,55
935.078,22	48.148,13	15.111,41	46.837,56	7.016,42
138.909,73	1.914,56	23.007,94	36.055,26	-
39.225.443,79	276.395,65	809.483,25	1.655.207,01	102.065,70
-	-	-	-	-
394.949,07	471,67	9.730,70	33.372,10	4,59
1.237.165,05	7.228,86	28.339,63	119.251,15	8.835,77
194.916,52	22.218,87	37.135,09	123.951,72	13.568,45
<b>48.422.134,71</b>	<b>435.829,28</b>	<b>1.066.390,39</b>	<b>2.689.658,08</b>	<b>195.716,08</b>
<b>(14.486.637,39)</b>	<b>2.882.584,06</b>	<b>(278.632,00)</b>	<b>5.841.072,46</b>	<b>1.156.997,54</b>
154.696.052,43	(1.057.954,94)	1.066.048,42	(2.920.227,10)	(161.652,55)
-	-	-	-	-
-	(37.598,67)	-	328.232,77	153.950,84
-	-	-	-	(11.205,24)
-	176.678,86	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.732.142,07	195.739,45	3.997,58	10.672.256,62	-
(2.984.164,54)	(140.388,06)	(54.395,29)	(3.935.923,94)	(328,17)
<b>138.957.392,57</b>	<b>2.019.060,70</b>	<b>737.018,71</b>	<b>9.985.410,81</b>	<b>1.137.762,42</b>
1.279.962.706,81	(1.177.992,74)	17.405.245,02	9.910.687,97	1.475.889,88
-	-	-	-	-
-	-	-	206.383,44	109.838,96
-	(3.936,31)	-	-	1.402,74
-	76.127,60	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.575.557,97	61.599,56	(110,05)	(1.374.728,15)	-
(21.872,27)	(2.587,65)	312,07	12,93	-
-	-	-	-	-
<b>1.420.473.785,08</b>	<b>972.271,16</b>	<b>18.142.465,75</b>	<b>18.727.767,00</b>	<b>2.724.894,00</b>
2.526.069.520,03	33.611.000,40	89.426.228,67	168.972.022,67	13.918.444,19
(674.430.155,33)	(31.713.480,62)	(37.220.228,16)	(166.816.758,31)	(12.052.999,23)
(645.362,46)	-	(1.312,61)	-	-
<b>6.042.784.402,27</b>	<b>60.168.951,30</b>	<b>142.857.697,16</b>	<b>592.754.401,21</b>	<b>93.564.042,08</b>
-	-	-	-	-
<b>6.042.784.402,27</b>	<b>60.168.951,30</b>	<b>142.857.697,16</b>	<b>592.754.401,21</b>	<b>93.564.042,08</b>

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 31/12/2020

	Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Covered Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (en EUR)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	<b>254.649.057,26</b>	<b>5.662.985.153,44</b>	<b>128.703.991,89</b>
<b>Diferencia de revalorización sobre activo neto total de apertura (Nota 2)</b>	-	-	-
<b>Activo neto total de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio</b>	-	-	-
<b>Ingresos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	4.995.480,06	63.157.227,82	2.657.919,70
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 4)	-	-	413.122,31
Otros ingresos	1,95	22,49	0,78
	<b>4.995.482,01</b>	<b>63.157.250,31</b>	<b>3.071.042,79</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	58.617,81	1.010.765,07	61.047,53
Intereses netos sobre derivados	-	779.766,53	366.903,71
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros (Nota 3b)	36.773,51	659.887,36	16.501,22
Comisiones de administración central (Nota 3b)	147.320,07	7.413.124,30	83.142,06
Comisiones del banco depositario (Nota 3b)	24.504,12	1.109.430,73	46.198,15
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	56,12	2.901.114,70	23.734,32
Comisiones de gestión (Nota 3a)	250.367,31	25.183.652,37	397.631,24
Comisiones por resultados (Nota 3d)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet (Nota 3b)	5.226,28	495.364,89	7.780,33
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	53.522,53	1.735.749,48	32.151,05
Costes de transacciones (Nota 11)	27.564,07	683.292,07	95.319,50
	<b>603.951,82</b>	<b>41.972.147,50</b>	<b>1.130.409,11</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>4.391.530,19</b>	<b>21.185.102,81</b>	<b>1.940.633,68</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	(1.045.304,19)	72.290.069,82	4.473.432,12
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de permutas de acciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	(7.100.479,56)	(469.463,23)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	-	17.176.296,06	(3.058.682,45)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	28.604.150,88	(2.926.437,90)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	2.333.486,47	24.723.439,02	897.886,54
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	(605.286,72)	(1.804.543,18)	(33.500,29)
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>5.074.425,75</b>	<b>155.074.035,85</b>	<b>823.868,47</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	8.707.015,52	75.167.563,39	6.418.205,31
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas de acciones	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	-	1.507.035,63	(411.187,44)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	-	(18.299.828,25)	(1.402.777,84)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo	419.760,44	(4.629.685,88)	(565.722,77)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	(0,72)	33.998,24	1.172,46
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra	-	-	(2.608,49)
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>14.201.200,99</b>	<b>208.853.118,98</b>	<b>4.860.949,70</b>
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	356.510.835,90	4.107.868.024,60	125.352.138,66
Pagos por acciones reembolsadas	(61.482.853,06)	(2.460.597.472,04)	(105.099.896,71)
Dividendos distribuidos (Nota 12)	(1.741,33)	(6.469.130,62)	(209.478,98)
<b>Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>563.876.499,76</b>	<b>7.512.639.694,36</b>	<b>153.607.704,56</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10)	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado</b>	<b>563.876.499,76</b>	<b>7.512.639.694,36</b>	<b>153.607.704,56</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund  (en EUR)	Nordea 1 - European Financial Debt Fund  (en EUR)	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund  (en EUR)	Nordea 1 - European High Yield Credit Fund (Nota 1c) (en EUR)	Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund (en EUR)
1.314.653.751,68	1.084.674.967,02	5.068.913.301,11	411.567.230,07	87.696.899,34
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
34.804.046,36	46.239.920,42	184.320.067,76	20.183.738,05	6.208.660,87
-	-	-	-	-
-	-	14.135.387,67	-	-
-	-	-	-	-
7,22	9,91	12,70	0,14	1,56
<b>34.804.053,58</b>	<b>46.239.930,33</b>	<b>198.455.468,13</b>	<b>20.183.738,19</b>	<b>6.208.662,43</b>
-	-	-	-	-
169.543,40	272.588,28	1.875.126,03	62.912,73	27.242,33
-	414.599,99	-	1.672.580,57	-
125.983,43	111.201,54	477.637,08	40.865,91	14.936,33
1.418.320,57	1.184.076,86	8.797.956,83	258.215,89	96.346,52
93.530,45	77.555,78	329.618,69	29.127,28	9.713,23
282.608,09	766.786,18	345.148,95	64,73	154,98
8.291.500,37	6.598.012,71	27.913.849,43	708.134,85	270.527,68
-	-	-	-	-
106.039,05	59.707,52	236.001,55	4.705,37	2.238,92
322.647,09	223.177,73	913.002,90	48.118,32	21.816,43
47.914,90	141.166,60	384.616,37	76.491,20	21.012,00
<b>10.858.087,35</b>	<b>9.848.873,19</b>	<b>41.272.957,83</b>	<b>2.901.216,85</b>	<b>463.988,42</b>
<b>23.945.966,23</b>	<b>36.391.057,14</b>	<b>157.182.510,30</b>	<b>17.282.521,34</b>	<b>5.744.674,01</b>
(30.483.566,17)	(5.203.370,43)	(58.241.536,93)	(2.434.346,64)	(507.758,54)
-	-	-	-	-
-	(1.060.742,29)	831.884,28	1.747.048,83	-
-	(18.802.017,13)	(2.051,86)	(1.185.404,13)	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	(184.432,76)	-	-
1.239.895,62	(2.433.655,65)	387.907,87	11.717.695,11	1.070.341,17
(1.206.751,76)	4.003.768,77	(134.883,41)	(2.401.639,96)	(507.472,34)
<b>(6.504.456,08)</b>	<b>12.895.040,41</b>	<b>99.839.397,49</b>	<b>24.725.874,55</b>	<b>5.799.784,30</b>
(9.622.841,41)	(17.719.788,99)	(77.950.861,93)	(1.551.226,56)	852.485,62
-	-	-	-	-
-	(552.735,19)	7.406.518,56	1.354.071,41	-
-	(1.925.956,67)	(1.118,14)	(89.715,97)	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
6.297.704,72	3.005.401,86	50.083.983,32	1.897.428,15	558.903,39
0,13	(21,73)	(1.167,11)	33,31	(0,41)
-	-	-	-	-
<b>(9.829.592,64)</b>	<b>(4.298.060,31)</b>	<b>79.376.752,19</b>	<b>26.336.464,89</b>	<b>7.211.172,90</b>
256.477.498,10	716.186.123,22	2.951.273.707,27	102.101.999,54	166.774.249,37
(392.147.378,41)	(675.828.516,83)	(2.927.864.741,96)	(111.871.104,42)	(48.400.845,32)
(7.446.806,40)	(1.858.613,20)	(35.600.685,46)	-	(1.521,74)
<b>1.161.707.472,33</b>	<b>1.118.875.899,90</b>	<b>5.136.098.333,15</b>	<b>428.134.590,08</b>	<b>213.279.954,55</b>
-	-	-	-	-
<b>1.161.707.472,33</b>	<b>1.118.875.899,90</b>	<b>5.136.098.333,15</b>	<b>428.134.590,08</b>	<b>213.279.954,55</b>

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 31/12/2020

	Nordea 1 - European Inflation Linked Bond Fund (Nota 1a) (en EUR)	Nordea 1 - European Long Short Equity Fund (Nota 1b) (en EUR)	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund (en EUR)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	-	70.943.736,14	604.042.483,72
<b>Diferencia de revalorización sobre activo neto total de apertura (Nota 2)</b>	-	-	-
<b>Activo neto total de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio</b>	-	-	-
<b>Ingresos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	223.501,63	9.708.502,10
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	13.793,30	-	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 4)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	1,59
	<b>13.793,30</b>	<b>223.501,63</b>	<b>9.708.503,69</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	8,56	12.547,13	58.726,86
Intereses netos sobre derivados	-	127.949,57	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros (Nota 3b)	134,96	3.471,04	50.309,56
Comisiones de administración central (Nota 3b)	379,95	43.866,06	951.190,94
Comisiones del banco depositario (Nota 3b)	167,10	2.171,20	38.147,10
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	0,74	53,95	14.334,22
Comisiones de gestión (Nota 3a)	2,05	233.956,94	6.122.158,23
Comisiones por resultados (Nota 3d)	-	48,92	-
Gastos de impresión, publicación e internet (Nota 3b)	-	55,56	86.958,80
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	376,83	2.133,21	213.696,65
Costes de transacciones (Nota 11)	-	18.416,86	9.534,90
	<b>1.070,19</b>	<b>444.670,44</b>	<b>7.545.057,26</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>12.723,11</b>	<b>(221.168,81)</b>	<b>2.163.446,43</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	-	(1.480.735,00)	11.382.418,82
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de permutas de acciones	-	(6.198.833,00)	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	-	(7.072.971,59)	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	-	9.937.297,48	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	-	927.995,48	(21.054,85)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	-	186.095,66	89.613,66
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>12.723,11</b>	<b>(3.922.319,78)</b>	<b>13.614.424,06</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	43.348,54	(5.898.539,51)	(24.977.537,19)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas de acciones	-	3.022.883,04	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	-	2.520,00	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones	-	158.884,73	-
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	-	390.549,55	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	-	226,56	129,38
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra	-	-	-
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>56.071,65</b>	<b>(6.245.795,41)</b>	<b>(11.362.983,75)</b>
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	15.004.000,00	23.874.535,45	77.364.751,64
Pagos por acciones reembolsadas	-	(88.572.476,18)	(160.290.287,64)
Dividendos distribuidos (Nota 12)	-	-	(13.815,75)
<b>Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>15.060.071,65</b>	<b>-</b>	<b>509.740.148,22</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10)	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado</b>	<b>15.060.071,65</b>	<b>-</b>	<b>509.740.148,22</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Nordea 1 - European Stars Equity Fund (Nota 1b) (en EUR)	Nordea 1 - European Value Fund (Nota 1b) (en EUR)	Nordea 1 - Flexible Credit Fund (Nota 1a) (en EUR)	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund (en EUR)	Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund (en GBP)
86.563.796,37	923.588.435,41	-	3.579.347.196,24	2.710.513.291,50
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.948.923,18	7.521.561,76	-	6.757.986,99	38.948.097,67
-	-	1.659.237,92	34.424.613,00	7.013.315,33
-	-	-	-	-
-	-	224.181,14	35.401.856,33	602.388,41
-	-	-	-	-
4.089,77	2,75	-	7,99	3,68
<b>1.953.012,95</b>	<b>7.521.564,51</b>	<b>1.883.419,06</b>	<b>76.584.464,31</b>	<b>46.563.805,09</b>
-	-	-	-	-
30.110,54	122.854,49	51.716,68	579.963,90	53.397,60
-	-	-	-	-
20.886,53	47.694,11	4.982,25	355.980,42	267.646,33
378.203,49	961.985,82	16.099,89	3.506.994,59	2.968.230,41
24.302,14	31.099,82	3.255,01	221.310,15	216.712,65
4.636,62	15.820,68	6,94	276.811,24	-
2.447.339,36	5.655.995,42	27.481,47	14.796.436,61	17.288.556,75
-	-	-	-	-
20.402,78	65.780,62	320,19	174.042,55	27.754,11
75.463,67	142.067,29	7.176,65	700.472,98	310.094,11
26.114,09	9.819,80	2.455,39	762.770,13	425.624,88
<b>3.027.459,22</b>	<b>7.053.118,05</b>	<b>113.494,47</b>	<b>21.374.782,57</b>	<b>21.558.016,84</b>
<b>(1.074.446,27)</b>	<b>468.446,46</b>	<b>1.769.924,59</b>	<b>55.209.681,74</b>	<b>25.005.788,25</b>
10.558.154,55	(158.323.119,66)	2.145.998,73	(1.804.479,71)	58.923.894,97
-	-	-	-	-
-	-	871.916,73	44.439.582,58	5.363.553,72
-	-	-	(102.659.878,11)	(85.645.717,87)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	523.104,89	-	-
(54.224,25)	(20.120,18)	369.416,45	81.332.991,59	84.659.077,01
172.595,87	(215.830,64)	(178.303,70)	(5.393.167,65)	(3.084.845,78)
<b>9.602.079,90</b>	<b>(158.090.624,02)</b>	<b>5.502.057,69</b>	<b>71.124.730,44</b>	<b>85.221.750,30</b>
25.710.198,98	(34.850.691,12)	9.003.277,77	(33.450.143,42)	37.376.283,75
-	-	-	-	-
-	-	186.488,29	10.529.286,63	(11.610,55)
-	-	-	(12.932.808,02)	(5.052.212,92)
-	-	(58.933,84)	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(8.615,80)	12.156,00	265.403,53	(5.509.820,99)	(94.193.588,89)
(0,35)	3.117,14	-	642,08	48.830,51
-	-	-	-	-
<b>35.303.662,73</b>	<b>(192.926.042,00)</b>	<b>14.898.293,44</b>	<b>29.761.886,72</b>	<b>23.389.452,20</b>
571.564.208,31	39.590.021,02	54.982.782,84	1.440.367.236,57	571.947.144,82
(93.288.806,81)	(769.885.359,43)	(2.446,00)	(1.324.839.815,96)	(555.240.358,65)
-	(367.055,00)	-	(2.393.993,85)	(2.637.152,68)
<b>600.142.860,60</b>	<b>-</b>	<b>69.878.630,28</b>	<b>3.722.242.509,72</b>	<b>2.747.972.377,19</b>
-	-	-	-	-
<b>600.142.860,60</b>	<b>-</b>	<b>69.878.630,28</b>	<b>3.722.242.509,72</b>	<b>2.747.972.377,19</b>

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 31/12/2020

	Nordea 1 - Global Bond Fund	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	Nordea 1 - Global Disruption Fund
	(en EUR)	(en EUR)	(en USD)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	<b>85.830.217,78</b>	<b>2.434.684.784,06</b>	<b>8.365.709,33</b>
<b>Diferencia de revalorización sobre activo neto total de apertura (Nota 2)</b>	-	-	-
<b>Activo neto total de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio</b>	-	-	-
<b>Ingresos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	33.871.850,46	409.508,29
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	1.658.182,28	-	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 4)	-	-	-
Otros ingresos	3,72	23,80	0,85
	<b>1.658.186,00</b>	<b>33.871.874,26</b>	<b>409.509,14</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	13.194,88	309.877,74	63,89
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros (Nota 3b)	11.787,36	343.059,17	5.831,54
Comisiones de administración central (Nota 3b)	152.940,78	5.973.663,44	105.962,77
Comisiones del banco depositario (Nota 3b)	12.590,48	172.486,97	3.040,83
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	50.154,87	998.570,46	1.674,71
Comisiones de gestión (Nota 3a)	574.927,49	38.393.039,82	780.306,75
Comisiones por resultados (Nota 3d)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet (Nota 3b)	15.211,06	347.398,99	9.662,37
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	43.461,79	1.148.660,55	38.515,99
Costes de transacciones (Nota 11)	13.054,00	40.490,52	37.734,88
	<b>887.322,71</b>	<b>47.727.247,66</b>	<b>982.793,73</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>770.863,29</b>	<b>(13.855.373,40)</b>	<b>(573.284,59)</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	940.990,87	(17.063.166,47)	2.348.249,64
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de permutas de acciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	69.002,93	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(986.383,75)	(762.278,43)	(1.723,04)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	(169.155,52)	1.199.938,19	(8.763,69)
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>625.317,82</b>	<b>(30.480.880,11)</b>	<b>1.764.478,32</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	(1.535.512,77)	793.033.196,02	24.429.748,34
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas de acciones	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	(52.050,84)	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo	(433.755,72)	(923.243,70)	(0,46)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	12,33	12.973,74	859,90
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra	-	-	-
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>(1.395.989,18)</b>	<b>761.642.045,95</b>	<b>26.195.086,10</b>
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	83.743.609,34	3.418.924.499,10	169.864.797,62
Pagos por acciones reembolsadas	(57.507.967,40)	(1.093.999.583,29)	(15.603.651,60)
Dividendos distribuidos (Nota 12)	(181.788,48)	(1.572.263,01)	(6,87)
<b>Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>110.488.082,06</b>	<b>5.519.679.482,81</b>	<b>188.821.934,58</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10)	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado</b>	<b>110.488.082,06</b>	<b>5.519.679.482,81</b>	<b>188.821.934,58</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Dividend Fund (Nota 1b)	Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund (Nota 1b)	Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund
(en USD)	(en EUR)	(en USD)	(en USD)	(en USD)
45.929.120,06	-	6.188.589,38	13.316.394,59	654.050.587,90
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
88.807,68	-	60.920,03	661.259,58	-
-	-	-	-	35.423.413,16
7.320,12	-	602,47	313,53	20.450,22
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
0,22	-	-	0,24	0,08
<b>96.128,02</b>	<b>-</b>	<b>61.522,50</b>	<b>661.573,35</b>	<b>35.443.863,46</b>
-	232.152,53	-	-	-
-	29.212,41	-	-	-
-	68.562,46	-	-	-
710,61	1.522,13	269,07	5.091,48	66.698,74
13.189,43	3.880,27	3.711,94	20.342,48	298.245,00
443,27	954,95	8.552,58	3.482,00	27.766,54
2.993,33	4,08	15,70	451,12	38.922,52
97.794,91	33,36	27.407,19	58.897,79	582.309,04
-	-	-	-	-
1.203,21	0,01	16,69	652,74	9.168,02
-	2.079,19	122,07	8.825,90	81.422,94
4.467,57	5.702,71	3.213,84	15.305,69	35.942,45
<b>120.802,33</b>	<b>344.104,10</b>	<b>43.309,08</b>	<b>113.049,20</b>	<b>1.140.475,25</b>
<b>(24.674,31)</b>	<b>(344.104,10)</b>	<b>18.213,42</b>	<b>548.524,15</b>	<b>34.303.388,21</b>
7.946.050,29	1.204.184,37	(1.066.244,46)	263.597,19	(11.128.002,11)
-	(838.621,88)	-	-	-
-	-	-	-	-
-	(218.991,25)	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(493,33)	124.956,71	(3,75)	(174.136,30)	8.668.424,04
(12.006,87)	14.639,72	(18.171,92)	(154.560,12)	(2.410.259,66)
<b>7.908.875,78</b>	<b>(57.936,43)</b>	<b>(1.066.206,71)</b>	<b>483.424,92</b>	<b>29.433.550,48</b>
(7.638.515,26)	792.514,76	(507.966,55)	10.413.757,35	24.232.049,83
-	(1.583.475,53)	-	-	-
-	-	-	-	-
-	(2.244,58)	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(0,18)	396.920,58	-	(0,11)	2.436.945,38
(261,99)	(93,25)	1,02	281,33	(93,79)
-	-	-	-	-
<b>270.098,35</b>	<b>(454.314,45)</b>	<b>(1.574.172,24)</b>	<b>10.897.463,49</b>	<b>56.102.451,90</b>
241.195,97	28.007.921,53	52.297,60	149.258.239,67	85.949.839,84
(46.436.492,12)	(199.293,20)	(4.666.714,74)	(26.045.743,09)	(88.785.820,51)
(3.922,26)	-	-	(26,85)	-
-	<b>27.354.313,88</b>	-	<b>147.426.327,81</b>	<b>707.317.059,13</b>
-	-	-	-	-
-	<b>27.354.313,88</b>	-	<b>147.426.327,81</b>	<b>707.317.059,13</b>

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 31/12/2020

	Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1a) (en USD)	Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (Nota 1b) (en USD)	Nordea 1 - Global Opportunity Fund (en EUR)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	-	101.701.769,48	271.026.294,52
<b>Diferencia de revalorización sobre activo neto total de apertura (Nota 2)</b>	-	-	-
<b>Activo neto total de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio</b>	-	-	-
<b>Ingresos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	54.963,94	6.082.645,68	2.096.872,75
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	-	3.359,97	10.799,83
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 4)	-	-	-
Otros ingresos	-	395,02	3,22
	<b>54.963,94</b>	<b>6.086.400,67</b>	<b>2.107.675,80</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	42,15	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros (Nota 3b)	921,76	27.876,16	29.467,34
Comisiones de administración central (Nota 3b)	2.627,15	562.913,59	542.520,60
Comisiones del banco depositario (Nota 3b)	334,64	13.151,58	13.477,83
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	0,85	24.753,33	47.812,55
Comisiones de gestión (Nota 3a)	71,28	3.379.381,95	2.780.642,54
Comisiones por resultados (Nota 3d)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet (Nota 3b)	1,15	32.141,09	10.355,63
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	3.591,00	103.750,06	49.652,16
Costes de transacciones (Nota 11)	-	25.629,35	14.223,06
	<b>7.589,98</b>	<b>4.169.597,11</b>	<b>3.488.151,71</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>47.373,96</b>	<b>1.916.803,56</b>	<b>(1.380.475,91)</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	(6.261,40)	(2.559.151,04)	16.697.973,75
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de permutas de acciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	12.006,66	184.974,11	(9.024,74)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	(185.666,12)	90.739,68	(261.431,50)
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>(132.546,90)</b>	<b>(366.633,69)</b>	<b>15.047.041,60</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	7.222.957,13	25.214.138,87	10.156.378,82
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas de acciones	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo	-	198,83	39,97
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	265,96	8.316,26	1.476,22
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra	-	-	-
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>7.090.676,19</b>	<b>24.856.020,27</b>	<b>25.204.936,61</b>
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	136.240.902,28	391.340.769,92	106.542.665,40
Pagos por acciones reembolsadas	(218.912,82)	(144.734.928,32)	(61.543.030,01)
Dividendos distribuidos (Nota 12)	-	(95.864,70)	-
<b>Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>143.112.665,65</b>	<b>373.067.766,65</b>	<b>341.230.866,52</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10)	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado</b>	<b>143.112.665,65</b>	<b>373.067.766,65</b>	<b>341.230.866,52</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Portfolio Fund	Nordea 1 - Global Real Estate Fund	Nordea 1 - Global Small Cap Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged (en EUR)
(en EUR)	(en USD)	(en USD)	(en EUR)	(en EUR)
174.428.368,03	1.015.936.724,03	300.563.005,99	2.920.144.131,88	1.042.435.879,84
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
2.653.383,39	23.970.917,28	2.715.015,32	57.540.810,50	16.783.861,67
-	113,50	-	131.160,53	57.217,96
-	36.983,40	17.669,18	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1,65	2,35	583,62	7,20	15,50
<b>2.653.385,04</b>	<b>24.008.016,53</b>	<b>2.733.268,12</b>	<b>57.671.978,23</b>	<b>16.841.095,13</b>
-	-	-	-	-
33.126,03	-	-	187.364,39	24.878,32
-	-	-	-	-
20.109,45	86.709,10	23.529,91	263.675,46	75.900,50
352.224,35	2.000.205,14	506.178,58	3.459.241,88	1.276.913,77
9.892,36	47.941,38	20.620,23	155.028,44	42.121,10
12.617,46	26.155,08	986,49	258.685,68	197.189,65
1.267.230,13	11.471.442,31	3.214.416,58	23.175.835,90	8.688.601,50
-	-	-	-	-
22.713,64	135.100,57	39.425,06	264.220,30	78.848,03
65.909,69	328.898,22	97.507,55	763.833,51	216.066,15
6.108,96	11.959,38	18.432,58	88.421,81	113.278,85
<b>1.789.932,07</b>	<b>14.108.411,18</b>	<b>3.921.096,98</b>	<b>28.616.307,37</b>	<b>10.713.797,87</b>
<b>863.452,97</b>	<b>9.899.605,35</b>	<b>(1.187.828,86)</b>	<b>29.055.670,86</b>	<b>6.127.297,26</b>
12.132.826,30	5.939.556,21	2.110.268,55	44.624.792,60	22.916.128,86
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(4.376,93)	(12.657,12)	29.477,53	(435.091,53)	31.518.124,15
(9.723,57)	113.841,46	51.840,85	(823.469,63)	939.412,74
<b>12.982.178,77</b>	<b>15.940.345,90</b>	<b>1.003.758,07</b>	<b>72.421.902,30</b>	<b>61.500.963,01</b>
6.367.613,75	(73.909.332,04)	30.149.700,68	(286.760.825,01)	(123.455.961,61)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(0,48)	29,00	-	(4.638,68)	6.255.295,01
987,76	12.040,42	229,84	10.483,55	1.653,98
-	-	-	-	-
<b>19.350.779,80</b>	<b>(57.956.916,72)</b>	<b>31.153.688,59</b>	<b>(214.333.077,84)</b>	<b>(55.698.049,61)</b>
81.388.573,12	166.341.751,08	16.617.324,80	705.309.362,81	160.296.289,60
(36.665.445,15)	(307.339.061,84)	(97.356.137,74)	(906.462.721,42)	(632.068.228,11)
-	(84.108,35)	-	(853.019,00)	(4.082.613,22)
<b>238.502.275,80</b>	<b>816.898.388,20</b>	<b>250.977.881,64</b>	<b>2.503.804.676,43</b>	<b>510.883.278,50</b>
-	-	-	-	-
<b>238.502.275,80</b>	<b>816.898.388,20</b>	<b>250.977.881,64</b>	<b>2.503.804.676,43</b>	<b>510.883.278,50</b>

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 31/12/2020

	Nordea 1 - Global Stars Equity Fund  (en USD)	Nordea 1 - Indian Equity Fund  (en USD)	Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged (en USD)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	<b>844.242.400,98</b>	<b>192.197.803,99</b>	<b>135.822.286,66</b>
<b>Diferencia de revalorización sobre activo neto total de apertura (Nota 2)</b>	-	-	-
<b>Activo neto total de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio</b>	-	-	-
<b>Ingresos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	11.089.951,12	3.247.436,09	15.589,78
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	-	-	7.427.832,10
Intereses netos sobre bancos	73.607,70	977,99	10.771,78
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 4)	-	-	-
Otros ingresos	6,48	0,42	0,44
	<b>11.163.565,30</b>	<b>3.248.414,50</b>	<b>7.454.194,10</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros (Nota 3b)	117.866,08	15.699,09	14.341,78
Comisiones de administración central (Nota 3b)	1.372.247,69	56.154,08	119.175,31
Comisiones del banco depositario (Nota 3b)	50.837,62	91.486,96	6.355,53
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	93.888,57	9.160,75	3.936,12
Comisiones de gestión (Nota 3a)	8.049.631,65	112.054,83	393.197,66
Comisiones por resultados (Nota 3d)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet (Nota 3b)	71.313,19	1.048,85	3.698,77
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	276.327,87	16.649,89	21.681,46
Costes de transacciones (Nota 11)	36.448,51	58.796,24	49.219,71
	<b>10.068.561,18</b>	<b>361.050,69</b>	<b>611.606,34</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>1.095.004,12</b>	<b>2.887.363,81</b>	<b>6.842.587,76</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	46.712.856,12	(7.818.065,94)	(2.058.511,67)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de permutas de acciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	(1.710.907,24)	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	3.280.071,40	(4.368,93)	8.064.283,26
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	(304.360,73)	(382.084,44)	(1.649.906,58)
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>49.072.663,67</b>	<b>(5.317.155,50)</b>	<b>11.198.452,77</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	243.169.696,43	22.269.043,55	3.442.922,03
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas de acciones	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo	2.054.531,86	-	2.246.443,03
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	(8.324,35)	(316,97)	(0,53)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra	-	-	-
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>294.288.567,61</b>	<b>16.951.571,08</b>	<b>16.887.817,30</b>
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	872.011.676,27	23.781.733,53	59.808.311,32
Pagos por acciones reembolsadas	(320.777.108,08)	(49.476.738,45)	(19.057.868,32)
Dividendos distribuidos (Nota 12)	(12.879,76)	-	-
<b>Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>1.689.752.657,02</b>	<b>183.454.370,15</b>	<b>193.460.546,96</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10)	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado</b>	<b>1.689.752.657,02</b>	<b>183.454.370,15</b>	<b>193.460.546,96</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Latin American Equity Fund	Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund (en USD)
(en USD)	(en EUR)	(en USD)	(en EUR)	(en USD)
63.890.698,34	143.310.798,27	13.908.427,34	2.654.397.721,32	248.005.962,47
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	2.506.137,79	-	-	-
3.039.964,02	-	415.187,63	29.605.106,43	10.650.070,81
4.496,32	5.406,91	1.268,25	-	14.741,19
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
0,37	2,92	0,10	11,05	1,12
<b>3.044.460,71</b>	<b>2.511.547,62</b>	<b>416.455,98</b>	<b>29.605.117,48</b>	<b>10.664.813,12</b>
-	-	-	-	-
-	-	-	634.413,67	-
-	-	-	3.661.082,93	-
6.841,39	10.702,75	2.193,20	305.114,33	22.280,61
125.969,84	202.542,86	15.946,38	2.018.606,79	287.441,14
(535,22)	33.506,94	743,88	503.359,55	9.909,73
611,61	13.180,62	-	41.949,53	40.369,73
584.469,88	1.238.774,61	41.440,15	9.792.219,66	1.107.851,67
-	-	-	-	-
2.881,17	6.860,22	1.402,78	211.970,15	14.529,81
12.761,35	22.484,24	5.207,47	806.135,98	49.779,92
1.146,06	102.543,50	11.179,52	376.723,57	50.056,16
<b>734.146,08</b>	<b>1.630.595,74</b>	<b>78.113,38</b>	<b>18.351.576,16</b>	<b>1.582.218,77</b>
<b>2.310.314,63</b>	<b>880.951,88</b>	<b>338.342,60</b>	<b>11.253.541,32</b>	<b>9.082.594,35</b>
(1.956.652,41)	(27.835.662,74)	1.934.581,29	27.919.793,20	(4.986.671,02)
-	-	-	-	-
-	-	-	(3.103.321,42)	-
-	-	-	254.279,43	(3.949,95)
-	-	-	(1.607.789,64)	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
18,40	(72.036,49)	(12.239,33)	(952.717,86)	8.877.584,20
437,47	(194.154,51)	16.797,63	3.992.969,22	(2.159.088,34)
<b>354.118,09</b>	<b>(27.220.901,86)</b>	<b>2.277.482,19</b>	<b>37.756.754,25</b>	<b>10.810.469,24</b>
3.862.887,74	(12.627.174,83)	207.254,36	21.651.477,91	4.433.851,67
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	(2.786.835,30)	(28.124,10)
-	-	-	(17.544.317,84)	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	(16.988,69)	(106,87)	(4.760.970,30)	(521.212,29)
0,02	(514,43)	(34,98)	86.094,72	132,65
-	-	-	-	-
<b>4.217.005,85</b>	<b>(39.865.579,81)</b>	<b>2.484.594,70</b>	<b>34.402.203,44</b>	<b>14.695.117,17</b>
26.314.145,80	101.936.389,27	42.730.672,99	3.011.875.747,69	87.909.097,06
(16.644.396,30)	(116.011.449,32)	(40.970.784,57)	(1.841.777.865,29)	(170.023.135,40)
-	(15.320,49)	-	(558.639,00)	(183.849,80)
<b>77.777.453,69</b>	<b>89.354.837,92</b>	<b>18.152.910,46</b>	<b>3.858.339.168,16</b>	<b>180.403.191,50</b>
388.887,37	-	-	-	-
<b>78.166.341,06</b>	<b>89.354.837,92</b>	<b>18.152.910,46</b>	<b>3.858.339.168,16</b>	<b>180.403.191,50</b>

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 31/12/2020

	Nordea 1 - Nordic Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund (en EUR)	Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund (en EUR)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	<b>220.562.102,23</b>	<b>132.293.871,05</b>	<b>92.129.185,04</b>
Diferencia de revalorización sobre activo neto total de apertura (Nota 2)	-	-	-
<b>Activo neto total de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ingresos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	3.351.266,76	1.357.040,16	1.172.002,88
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 4)	-	-	-
Otros ingresos	2,42	3,90	0,66
	<b>3.351.269,18</b>	<b>1.357.044,06</b>	<b>1.172.003,54</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	33.566,27	19.146,37	16.066,67
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros (Nota 3b)	19.432,31	12.351,81	8.212,80
Comisiones de administración central (Nota 3b)	344.885,48	222.837,19	142.994,04
Comisiones del banco depositario (Nota 3b)	10.209,03	9.878,81	4.675,06
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	30.954,79	93.892,67	7.243,48
Comisiones de gestión (Nota 3a)	2.394.124,86	1.624.374,23	1.031.108,42
Comisiones por resultados (Nota 3d)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet (Nota 3b)	24.218,25	16.584,02	9.191,71
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	66.148,56	45.644,52	25.836,73
Costes de transacciones (Nota 11)	6.547,20	9.528,21	5.919,30
	<b>2.930.086,75</b>	<b>2.054.237,83</b>	<b>1.251.248,21</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>421.182,43</b>	<b>(697.193,77)</b>	<b>(79.244,67)</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	(522.587,30)	14.090.123,64	365.303,14
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de permutas de acciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	-	(123.577,58)	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	812,48	54,95	2.813,76
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	(112.759,36)	(29.101,58)	92.687,71
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>(213.351,75)</b>	<b>13.240.305,66</b>	<b>381.559,94</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	23.365.729,84	17.377.095,07	10.874.513,80
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas de acciones	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	-	(19.062,18)	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	(13.994,09)	1.580,17	489,93
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra	-	-	-
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>23.138.384,00</b>	<b>30.599.918,72</b>	<b>11.256.563,67</b>
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	54.121.972,84	45.259.864,24	7.223.869,15
Pagos por acciones reembolsadas	(91.169.242,91)	(58.289.024,37)	(23.516.571,19)
Dividendos distribuidos (Nota 12)	(151.291,12)	(37.858,21)	(111.251,19)
<b>Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>206.501.925,04</b>	<b>149.826.771,43</b>	<b>86.981.795,48</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10)	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado</b>	<b>206.501.925,04</b>	<b>149.826.771,43</b>	<b>86.981.795,48</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - North American Small Cap Fund (en USD)	Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - North American Value Fund (en USD)
46.490.946,98	698.271.919,67	68.038.478,94	479.339.024,46	513.358.911,17
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
939.054,09	115.591,08	586.746,30	5.725.194,97	4.008.362,89
-	44.097.822,33	-	-	-
-	68.649,30	11.380,34	36.398,17	18.916,90
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1,45	0,13	0,37	2,86	2,07
<b>939.055,54</b>	<b>44.282.062,84</b>	<b>598.127,01</b>	<b>5.761.596,00</b>	<b>4.027.281,86</b>
-	-	-	-	-
14.506,46	-	-	-	-
-	-	-	-	-
7.131,77	81.120,71	4.767,32	60.126,80	39.930,73
122.695,98	761.099,18	99.385,35	1.035.258,18	805.722,73
4.519,78	32.197,23	2.371,82	25.742,12	14.469,63
2.707,92	5.383,20	857,00	13.266,28	6.952,35
767.693,10	2.576.853,47	614.793,86	6.895.618,77	4.773.658,99
-	-	-	-	-
6.229,43	29.635,10	6.980,01	70.383,00	46.722,70
21.640,27	146.098,56	16.950,99	206.672,24	126.232,83
8.565,60	122.155,15	11.852,22	23.791,40	17.771,38
<b>955.690,31</b>	<b>3.754.542,60</b>	<b>757.958,57</b>	<b>8.330.858,79</b>	<b>5.831.461,34</b>
<b>(16.634,77)</b>	<b>40.527.520,24</b>	<b>(159.831,56)</b>	<b>(2.569.262,79)</b>	<b>(1.804.179,48)</b>
5.101.863,32	(14.029.467,73)	(3.133.159,98)	39.082.133,11	(39.645.158,88)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(3.007,23)	44.260.654,32	177.499,48	1.534.282,60	575.157,71
82.039,97	(4.922.466,69)	(27.954,74)	(276.618,28)	(207.124,21)
<b>5.164.261,29</b>	<b>65.836.240,14</b>	<b>(3.143.446,80)</b>	<b>37.770.534,64</b>	<b>(41.081.304,86)</b>
13.622.947,02	23.642.751,62	165.376,48	106.198.371,18	18.617.563,69
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	12.649.420,21	40.307,72	449.615,25	186.369,63
(1.203,17)	2,59	224,14	(345,65)	400,06
-	-	-	-	-
<b>18.786.005,14</b>	<b>102.128.414,56</b>	<b>(2.937.538,46)</b>	<b>144.418.175,42</b>	<b>(22.276.971,48)</b>
95.896.427,99	766.303.145,36	8.440.265,86	569.707.060,72	54.884.234,58
(19.594.858,60)	(590.139.726,41)	(29.873.563,50)	(260.287.824,85)	(135.085.700,14)
-	(1.276.703,64)	(32,22)	(69.522,65)	(31.549,56)
<b>141.578.521,51</b>	<b>975.287.049,54</b>	<b>43.667.610,62</b>	<b>933.106.913,10</b>	<b>410.848.924,57</b>
-	-	-	-	-
<b>141.578.521,51</b>	<b>975.287.049,54</b>	<b>43.667.610,62</b>	<b>933.106.913,10</b>	<b>410.848.924,57</b>

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 31/12/2020

	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund (en NOK)	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund (en NOK)	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund (en NOK)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	<b>5.150.789.199,83</b>	<b>1.026.322.384,62</b>	<b>5.620.661.913,20</b>
Diferencia de revalorización sobre activo neto total de apertura (Nota 2)	-	-	-
<b>Activo neto total de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ingresos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	26.776.389,27	-
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	90.734.679,81	-	79.991.291,49
Intereses netos sobre bancos	-	5.321,23	161.457,53
Intereses netos sobre derivados	19.389.976,40	-	-
Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 4)	-	-	-
Otros ingresos	18,23	12,71	10,59
	<b>110.124.674,44</b>	<b>26.781.723,21</b>	<b>80.152.759,61</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	83.458,31	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros (Nota 3b)	543.371,26	88.811,29	514.884,36
Comisiones de administración central (Nota 3b)	7.383.742,49	1.659.096,48	6.791.941,10
Comisiones del banco depositario (Nota 3b)	262.628,76	48.268,60	240.657,62
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	1.113.622,87	137.262,73	1.048.220,65
Comisiones de gestión (Nota 3a)	28.310.320,65	12.010.450,56	6.011.305,34
Comisiones por resultados (Nota 3d)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet (Nota 3b)	922.060,69	164.409,61	806.271,92
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	2.306.758,75	397.280,92	1.993.896,56
Costes de transacciones (Nota 11)	90.352,99	47.663,25	50.154,99
	<b>41.016.316,77</b>	<b>14.553.243,44</b>	<b>17.457.332,54</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>69.108.357,67</b>	<b>12.228.479,77</b>	<b>62.695.427,07</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	(1.598.535,56)	(44.075.297,20)	(1.301.109,28)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de permutas de acciones	-	-	-
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	61.225.257,44	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(85.017,97)	(28.224,76)	(1.065.461,86)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	(2.199.508,66)	20.645,37	461.605,45
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>126.450.552,92</b>	<b>(31.854.396,82)</b>	<b>60.790.461,38</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	73.086.823,24	96.218.749,44	3.226.868,58
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas de acciones	-	-	-
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	75.154.453,86	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	2.266.449,35	(2.695,12)	2.317,75
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra	-	-	-
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>276.958.279,37</b>	<b>64.361.657,50</b>	<b>64.019.647,71</b>
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	681.314.042,85	154.242.191,29	1.010.550.459,39
Pagos por acciones reembolsadas	(1.297.491.727,57)	(273.571.852,43)	(2.339.661.427,51)
Dividendos distribuidos (Nota 12)	(19.614.577,85)	(1.548.102,15)	(9.466.686,15)
<b>Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>4.791.955.216,63</b>	<b>969.806.278,83</b>	<b>4.346.103.906,64</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10)	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado</b>	<b>4.791.955.216,63</b>	<b>969.806.278,83</b>	<b>4.346.103.906,64</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Renminbi Bond Fund (en CNH)	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - Stable Return Fund (en EUR)	Nordea 1 - Swedish Bond Fund (en SEK)	Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund (en SEK)
96.059.676,00	940.935.013,53	9.955.570.527,76	842.334.980,02	1.601.812.055,33
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	22.340.301,89	138.577.990,19	-	-
3.354.128,24	-	18.762.543,81	10.438.669,27	19.308.877,24
-	27.292,11	-	-	-
-	-	2.048.987,52	-	-
-	-	-	-	-
0,65	0,81	24,01	1,75	10,24
<b>3.354.128,89</b>	<b>22.367.594,81</b>	<b>159.389.545,53</b>	<b>10.438.671,02</b>	<b>19.308.887,48</b>
-	-	-	-	-
348,33	-	1.385.336,33	55.825,45	65.701,93
-	-	-	-	-
10.234,09	70.067,48	898.876,91	86.409,62	151.595,32
66.267,53	651.120,27	15.467.801,81	1.192.148,51	1.889.863,74
7.984,40	191.626,86	703.470,10	53.598,33	86.504,15
28.306,25	38.597,01	4.844.007,07	661.659,78	774.156,92
205.343,99	4.120.593,57	106.741.456,27	4.584.997,57	1.814.182,89
-	-	-	-	-
3.219,68	12.454,25	1.140.895,42	141.861,88	174.152,33
16.651,04	81.875,59	3.033.454,51	367.589,01	477.406,81
72.753,31	67.872,03	1.553.210,92	72.959,15	43.216,35
<b>411.108,62</b>	<b>5.234.207,06</b>	<b>135.768.509,34</b>	<b>7.217.049,30</b>	<b>5.476.780,44</b>
<b>2.943.020,27</b>	<b>17.133.387,75</b>	<b>23.621.036,19</b>	<b>3.221.621,72</b>	<b>13.832.107,04</b>
59.333,09	(78.595.630,83)	324.106.461,26	13.351.977,40	(6.970.373,31)
-	-	-	-	-
-	-	20.392.646,08	-	-
-	-	(284.078.185,04)	1.346.011,30	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(1.383.929,04)	(30.892,19)	192.800.541,68	(10.198,09)	(160.786,89)
(328.333,69)	155.683,22	(23.527.888,03)	(30.977,26)	(84.657,35)
<b>1.290.090,63</b>	<b>(61.337.452,05)</b>	<b>253.314.612,14</b>	<b>17.878.435,07</b>	<b>6.616.289,49</b>
(1.225.151,72)	(4.084.856,99)	(456.101.763,01)	(4.007.891,50)	1.488.407,13
-	-	-	-	-
-	-	(52.677,61)	-	-
-	-	(8.231.825,47)	(246.846,40)	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
907.941,37	(0,17)	96.069.804,71	-	-
7,88	4.600,66	420.416,19	(1.098,57)	(6.170,45)
-	-	-	-	-
<b>972.888,16</b>	<b>(65.417.708,55)</b>	<b>(114.581.433,05)</b>	<b>13.622.598,60</b>	<b>8.098.526,17</b>
31.737.229,17	82.031.147,21	1.510.935.576,96	207.694.635,45	205.270.577,00
(23.288.690,07)	(389.833.107,84)	(3.665.148.115,20)	(178.725.421,44)	(501.205.811,58)
(936,37)	(1.672.028,37)	(36.085.541,88)	(302.921,90)	(100.118,69)
<b>105.480.166,89</b>	<b>566.043.315,98</b>	<b>7.650.691.014,59</b>	<b>884.623.870,73</b>	<b>1.313.875.228,23</b>
-	-	-	-	-
<b>105.480.166,89</b>	<b>566.043.315,98</b>	<b>7.650.691.014,59</b>	<b>884.623.870,73</b>	<b>1.313.875.228,23</b>

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 31/12/2020

	Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged (en USD)	Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund (Nota 1b) (en USD)	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund (en USD)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	<b>71.539.526,84</b>	<b>193.711.550,53</b>	<b>3.012.893.076,61</b>
<b>Diferencia de revalorización sobre activo neto total de apertura (Nota 2)</b>	-	-	-
<b>Activo neto total de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio</b>	-	-	-
<b>Ingresos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	2.174.242,03	1.531.444,56	103.760.567,31
Intereses netos sobre bancos	5.880,77	10.660,17	262.333,21
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 4)	-	-	-
Otros ingresos	0,05	-	6,27
	<b>2.180.122,85</b>	<b>1.542.104,73</b>	<b>104.022.906,79</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros (Nota 3b)	6.468,45	4.121,59	326.447,83
Comisiones de administración central (Nota 3b)	53.655,70	67.066,56	5.153.521,29
Comisiones del banco depositario (Nota 3b)	2.566,44	886,56	127.523,54
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	6.383,50	-	26.728,62
Comisiones de gestión (Nota 3a)	170.253,53	158.287,82	12.046.519,40
Comisiones por resultados (Nota 3d)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet (Nota 3b)	819,62	207,63	186.724,00
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	7.432,71	1.222,21	692.231,60
Costes de transacciones (Nota 11)	14.114,05	9.432,13	714.135,20
	<b>261.694,00</b>	<b>241.224,50</b>	<b>19.273.831,48</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>1.918.428,85</b>	<b>1.300.880,23</b>	<b>84.749.075,31</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	374.514,42	2.628.529,15	94.016.086,05
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de permutas de acciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	(1.358.601,37)	-	(1.685.713,51)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	453.353,60	69.245,40	154.726.906,68
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	(678.450,75)	(326.202,89)	(40.805.715,19)
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>709.244,75</b>	<b>3.672.451,89</b>	<b>291.000.639,34</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	1.964.384,25	(5.870.342,13)	136.126.792,22
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas de acciones	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	(57.895,02)	-	1.390.962,87
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo	(707.433,35)	(1.217.669,43)	22.094.281,87
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	31,30	1,08	517,24
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra	-	-	-
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>1.908.331,93</b>	<b>(3.415.558,59)</b>	<b>450.613.193,54</b>
Movimientos de capital			
Producto de las acciones emitidas	1.107.496,16	6.462.788,98	1.714.856.679,56
Pagos por acciones reembolsadas	(23.392.269,25)	(196.758.780,92)	(1.698.675.849,90)
Dividendos distribuidos (Nota 12)	-	-	(3.149.821,36)
<b>Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>51.163.085,68</b>	-	<b>3.476.537.278,45</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10)	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado</b>	<b>51.163.085,68</b>	-	<b>3.476.537.278,45</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund (Nota 1b) (en USD)	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - US Total Return Bond Fund (en USD)
22.485.800,29	793.202.437,19	1.184.697.438,14
-	-	-
-	-	-
-	135.797,22	-
-	43.845.543,68	51.463.831,22
4.645,59	36.578,74	101.674,12
9.710,68	-	-
-	-	-
-	0,20	1,33
<b>14.356,27</b>	<b>44.017.919,84</b>	<b>51.565.506,67</b>
2.354,00	-	-
-	-	-
-	-	-
329,57	81.050,50	113.460,81
1.253,01	941.118,27	2.844.115,57
34,09	32.107,80	49.715,23
60,23	15.879,16	16.993,56
3.291,84	3.365.728,78	6.971.260,63
-	-	-
34,97	33.502,58	55.706,09
-	145.090,39	211.726,18
2.696,97	248.919,22	105.400,55
<b>10.054,68</b>	<b>4.863.396,70</b>	<b>10.368.378,62</b>
<b>4.301,59</b>	<b>39.154.523,14</b>	<b>41.197.128,05</b>
1.815.891,05	(11.220.996,46)	(8.064.557,06)
(1.797.588,10)	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
(432.243,16)	70.630.202,80	22.083.330,20
(35.271,35)	(13.314.853,07)	(4.684.631,15)
<b>(444.909,97)</b>	<b>85.248.876,41</b>	<b>50.531.270,04</b>
(1.221.769,22)	23.060.489,31	(7.177.009,65)
1.416.584,18	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
(364.681,93)	10.972.614,74	(149.344,14)
16,63	85,59	(124,11)
-	-	-
<b>(614.760,31)</b>	<b>119.282.066,05</b>	<b>43.204.792,14</b>
4.205,41	237.514.066,37	427.812.580,54
(21.875.245,39)	(160.643.181,62)	(701.940.616,18)
-	(11.123,20)	(8.193.467,24)
-	<b>989.344.264,79</b>	<b>945.580.727,40</b>
-	-	-
-	<b>989.344.264,79</b>	<b>945.580.727,40</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado de los datos estadísticos a 31/12/2020

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y Valor liquidativo de la acción			Número de acciones en circulación	
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2020	
<b>Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund</b>	<b>EUR</b>	334.878.776,85	263.774.580,09	131.627.506,81	3.002.014,161	
Acciones AC	EUR	105,03	102,54	98,63	10,000	
Acciones AP	EUR	103,95	102,04	98,34	10,000	
Acciones BC	EUR	107,87	103,27	98,65	1.024,615	
Acciones BF	EUR	106,43	-	-	9,573	
Acciones BI	EUR	108,59	103,74	98,89	275.738,899	
Acciones BP	EUR	106,19	102,28	98,31	154.089,830	
Acciones E	EUR	104,12	101,04	97,86	62.071,314	
Acciones HB - SEK	SEK	1.098,35	1.056,11	1.013,37	39.979,823	
Acciones HBI - USD	USD	118,62	-	-	102,898	
Acciones HY - NOK	NOK	1.086,92	1.019,48	945,95	84.655,957	
Acciones HY - SEK	SEK	1.148,78	1.084,22	1.021,66	993.216,584	
Acciones Y	EUR	111,45	105,38	99,44	1.391.104,668	
<b>Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund</b>	<b>EUR</b>	3.694.239.157,70	2.769.141.931,55	2.256.074.992,49	268.198.719,726	
Acciones AC	EUR	12,94	12,25	11,57	83,893	
Acciones AP	EUR	12,79	12,19	11,50	424.105,555	
Acciones B - EUR	EUR	13,50	-	-	723,589	
Acciones BC	EUR	13,41	12,45	11,62	509.537,471	
Acciones BF	EUR	13,20	-	-	42.000,000	
Acciones BI	EUR	13,84	12,82	11,93	32.598.192,860	
Acciones BP	EUR	13,16	12,29	11,54	61.105.342,362	
Acciones E	EUR	12,74	11,99	11,34	5.864.324,648	
Acciones HAC - SEK	SEK	136,68	129,14	-	403,031	
Acciones HAX - GBP	GBP	12,30	11,43	10,49	10.325.102,426	
Acciones HB - CHF	CHF	13,84	12,97	12,23	61.935,000	
Acciones HB - NOK	NOK	126,15	117,00	107,98	2.464.492,860	
Acciones HB - SEK	SEK	135,28	126,22	118,30	20.318.503,803	
Acciones HB - USD	USD	16,20	14,91	13,60	494.955,211	
Acciones HBC - CHF	CHF	14,37	-	-	994,874	
Acciones HBC - GBP	GBP	12,24	11,30	10,42	412,647	
Acciones HBC - SEK	SEK	130,66	121,20	112,97	19.378.877,861	
Acciones HBC - USD	USD	16,98	15,54	14,09	23.366,463	
Acciones HBF - NOK	NOK	143,74	-	-	358,218	
Acciones HBF - SEK	SEK	138,28	-	-	367,782	
Acciones HB - CHF	CHF	15,43	14,35	-	6.051.408,333	
Acciones HBI - GBP	GBP	12,20	11,24	-	334.846,379	
Acciones HBI - NOK	NOK	167,61	-	115,14	326,009	
Acciones HBI - SEK	SEK	142,50	131,86	122,60	25.816.815,230	
Acciones HBI - SGD	SGD	21,48	-	-	2.098.173,992	
Acciones HBI - USD	USD	16,38	14,97	13,53	3.005.572,227	
Acciones HE - PLN	PLN	57,40	53,51	49,29	525,515	
Acciones HM - SGD	SGD	18,96	18,09	17,10	2.762,431	
Acciones HX - GBP	GBP	12,38	11,27	10,26	21.248.453,347	
Acciones MP	EUR	-	11,29	10,92	-	
Acciones X	EUR	14,21	13,01	11,98	4.782.700,649	
Acciones Y	EUR	14,82	13,58	12,50	51.243.055,060	

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.

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y Valor liquidativo de la acción			Número de acciones en circulación	
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2020	
<b>Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund</b>	<b>EUR</b>	2.801.545.792,43	1.836.096.313,91	1.091.385.325,35	28.938.039,098	
Acciones AC	EUR	81,92	74,39	67,50	2.996,000	
Acciones AI	EUR	90,81	81,61	-	586.164,438	
Acciones AP	EUR	80,69	73,81	67,29	298.201,095	
Acciones BC	EUR	85,05	75,66	67,99	153.458,445	
Acciones BF	EUR	83,58	-	-	3.555,760	
Acciones BI	EUR	91,93	81,60	73,17	8.099.704,857	
Acciones BP	EUR	83,28	74,60	67,51	4.850.622,092	
Acciones E	EUR	79,73	71,96	65,61	2.303.540,908	
Acciones HAC - SEK	SEK	862,39	781,53	-	68,124	
Acciones HAX - GBP	GBP	-	141,98	-	-	
Acciones HB - CHF	CHF	94,29	84,80	-	19.971,204	
Acciones HB - NOK	NOK	803,62	716,02	637,73	81.528,484	
Acciones HB - SEK	SEK	779,36	697,74	630,82	239.175,864	
Acciones HBC - GBP	GBP	77,37	68,57	60,91	5.491,637	
Acciones HBC - SEK	SEK	846,65	752,59	675,78	166.874,440	
Acciones HBF - SEK	SEK	869,51	-	-	60,062	
Acciones HBI - GBP	GBP	75,71	-	-	556.491,787	
Acciones HBI - JPY	JPY	11.549,75	-	-	675.512,763	
Acciones HBI - NOK	NOK	915,96	804,02	709,41	2.991,696	
Acciones HBI - SEK	SEK	913,13	809,85	725,56	120.689,956	
Acciones HBI - USD	USD	115,12	100,70	87,69	2.559.590,083	
Acciones HX - SEK	SEK	1.054,02	922,48	815,69	2.358.714,407	
Acciones X	EUR	86,35	75,64	-	3.515.446,783	
Acciones Y	EUR	182,18	159,59	141,22	2.337.188,213	
<b>Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund</b>	<b>USD</b>	116.314.246,28	130.055.768,96	133.051.166,85	3.029.200,800	
Acciones AP	USD	33,62	25,76	20,36	95.398,384	
Acciones BC	USD	38,83	29,10	22,86	58.694,875	
Acciones BI	USD	42,90	32,09	25,15	572.140,406	
Acciones BP	USD	37,84	28,52	22,53	2.182.025,060	
Acciones E	USD	33,35	25,33	20,16	70.693,838	
Acciones HE - PLN	PLN	100,04	77,06	61,98	50.248,237	
<b>Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund (Nota 1a)</b>	<b>USD</b>	214.838.594,64	-	-	1.355.913,448	
Acciones BI	USD	159,19	-	-	150.451,253	
Acciones BP	USD	158,25	-	-	81.389,683	
Acciones BQ	USD	158,36	-	-	1.124.057,512	
Acciones E	USD	157,51	-	-	15,000	
<b>Nordea 1 - Balanced Income Fund</b>	<b>EUR</b>	552.844.557,60	390.038.044,66	192.012.304,64	4.588.410,443	
Acciones AP	EUR	110,06	109,14	103,19	12.990,260	
Acciones BC	EUR	117,58	113,51	105,44	48.375,728	
Acciones BF	EUR	115,54	-	-	8,751	
Acciones BI	EUR	120,53	116,10	107,61	115.655,838	
Acciones BP	EUR	115,34	111,85	104,36	718.855,827	
Acciones E	EUR	107,98	105,49	99,17	113.220,102	
Acciones HAC - SEK	SEK	1.177,56	1.156,94	-	45,593	
Acciones HB - NOK	NOK	1.256,73	-	-	41,803	
Acciones HB - SEK	SEK	1.087,62	1.053,71	981,10	19.274,014	
Acciones HBC - SEK	SEK	1.147,78	1.106,68	1.026,48	1.375.385,176	
Acciones HY - NOK	NOK	1.213,07	1.153,64	1.043,99	76.885,125	
Acciones HY - SEK	SEK	1.304,92	1.246,59	-	1.098.174,529	
Acciones Y	EUR	124,14	118,71	109,23	1.009.497,697	

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.

# Estado de los datos estadísticos a 31/12/2020

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y Valor liquidativo de la acción			Número de acciones en circulación	
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2020	
<b>Nordea 1 - Chinese Equity Fund</b>	<b>USD</b>	344.614.085,03	224.077.867,78	187.457.196,36	1.370.086,586	
Acciones BI	USD	220,38	-	124,07	942,037	
Acciones BP	USD	220,20	154,20	118,60	35.776,870	
Acciones E	USD	208,41	147,08	114,05	14.991,380	
Acciones Y	USD	252,89	174,04	131,45	1.318.376,299	
<b>Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund (Nota 1a)</b>	<b>EUR</b>	120.900.763,38	-	-	1.197.082,958	
Acciones BI	EUR	101,01	-	-	20.190,000	
Acciones BP	EUR	100,95	-	-	10,000	
Acciones HBF - SEK	SEK	1.050,81	-	-	47,558	
Acciones HBI - NOK	NOK	1.119,48	-	-	45,230	
Acciones HBI - SEK	SEK	1.075,28	-	-	47,003	
Acciones HY - DKK	DKK	753,30	-	-	13.734,115	
Acciones Y	EUR	100,99	-	-	1.163.009,052	
<b>Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1b)</b>	<b>DKK</b>	8.156.540.148,18	6.142.636.694,83	5.542.647.100,44	36.611.837,375	
Acciones AI	DKK	211,12	210,88	208,32	2.941.219,967	
Acciones AP	DKK	176,10	176,63	174,50	2.595.759,230	
Acciones BC	DKK	259,12	254,76	248,59	49.538,248	
Acciones BI	DKK	262,82	257,85	251,09	2.569.965,910	
Acciones BP	DKK	245,23	241,58	236,22	3.744.306,696	
Acciones E	DKK	216,30	214,70	211,51	167.481,179	
Acciones HAC - EUR	EUR	33,98	33,98	33,46	33.355,000	
Acciones HAI - EUR	EUR	25,77	25,72	25,32	11.013.246,913	
Acciones HB - CHF	CHF	41,54	40,84	39,84	463.946,698	
Acciones HBI - EUR	EUR	35,98	35,26	34,25	9.622.698,277	
Acciones HBI - SEK	SEK	144,30	141,04	136,70	1.870.579,597	
Acciones HBI - USD	USD	52,82	51,10	48,19	155.346,961	
Acciones HMX - JPY	JPY	4.381,68	4.351,95	4.293,72	1.384.392,699	
		<b>08/06/2020*</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>08/06/2020*</b>	
<b>Nordea 1 - Danish Bond Fund (Nota 1b)</b>	<b>DKK</b>	76.486.042,17	80.154.832,29	94.092.862,86	201.918,088	
Acciones BP	DKK	383,13	385,17	381,41	181.931,782	
Acciones E	DKK	339,35	342,26	341,46	19.986,306	
		<b>15/06/2020*</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>15/06/2020*</b>	
<b>Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund (Nota 1b)</b>	<b>DKK</b>	60.826.657,70	57.039.825,05	69.267.724,38	381.937,965	
Acciones BP	DKK	160,66	161,45	162,89	352.868,294	
Acciones E	DKK	142,20	143,38	145,75	29.069,671	

(\*) En el caso de los subfondos fusionados o liquidados, las cifras indicadas se corresponden con las del cálculo del último valor liquidativo en la fecha de la fusión o la liquidación. Para obtener más información remitase a la Nota 1b).

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.



Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y Valor liquidativo de la acción			Número de acciones en circulación
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2020
<b>Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund</b>	<b>USD</b>	1.947.056.158,81	2.585.161.493,40	1.661.698.738,17	14.102.013,334
Acciones AC	USD	138,81	144,76	132,84	19.340,192
Acciones AI	USD	122,88	127,86	117,39	643.807,821
Acciones AP	USD	120,88	126,40	116,06	207.572,081
Acciones BC	USD	158,47	153,06	133,51	69.531,287
Acciones BI	USD	163,84	157,92	137,45	1.388.725,666
Acciones BP	USD	157,19	152,20	133,10	1.118.800,303
Acciones E	USD	147,57	143,96	126,84	203.880,567
Acciones HA - EUR	EUR	96,61	103,21	97,90	7.443,059
Acciones HAC - EUR	EUR	108,20	115,28	109,34	259.583,409
Acciones HAI - EUR	EUR	84,22	89,54	84,96	667.784,628
Acciones HB - EUR	EUR	123,97	122,01	109,93	41.673,688
Acciones HB - NOK	NOK	885,96	875,98	776,46	106.070,338
Acciones HB - SEK	SEK	1.008,95	995,75	896,06	500.918,180
Acciones HBC - EUR	EUR	105,51	103,58	93,08	27.795,053
Acciones HBC - NOK	NOK	1.223,08	1.206,27	1.066,62	317.317,606
Acciones HBC - SEK	SEK	-	1.466,05	-	-
Acciones HBD - EUR	EUR	132,53	-	-	39,296
Acciones HB - CHF	CHF	157,33	155,92	-	47,199
Acciones HBI - DKK	DKK	1.070,80	1.050,09	-	590.372,401
Acciones HBI - EUR	EUR	116,29	113,93	102,18	3.315.505,922
Acciones HBI - NOK	NOK	875,37	861,48	760,15	2.243.492,860
Acciones HBI - SEK	SEK	1.334,48	1.310,96	1.174,21	802.630,351
Acciones HMX - EUR	EUR	110,80	114,55	108,22	1.235.491,418
Acciones X	USD	169,28	161,85	139,75	334.190,009
<b>Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund</b>	<b>USD</b>	111.078.304,13	155.980.550,99	151.997.845,34	946.162,328
Acciones BC	USD	120,88	-	-	9,252
Acciones BI	USD	125,86	122,67	106,94	398.763,752
Acciones BP	USD	120,63	118,13	103,52	21.052,381
Acciones E	USD	113,41	111,93	98,83	12.781,125
Acciones HB - EUR	EUR	-	100,33	90,62	-
Acciones HB - SEK	SEK	1.038,13	1.037,15	935,75	742,303
Acciones HBI - DKK	DKK	687,89	682,92	615,74	34.974,027
Acciones HBI - NOK	NOK	671,19	668,23	591,59	7.516,927
Acciones HBI - SEK	SEK	723,88	719,44	646,25	244.647,718
Acciones X	USD	135,50	130,80	112,95	225.674,843
<b>Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund</b>	<b>USD</b>	216.329.408,53	151.102.429,90	169.215.148,66	1.455.368,158
Acciones AP	USD	104,80	102,34	93,72	15.202,989
Acciones BC	USD	168,50	-	-	7,562
Acciones BF	USD	168,54	-	-	7,562
Acciones BI	USD	176,68	160,81	140,60	35.182,917
Acciones BP	USD	168,29	153,95	135,32	89.961,421
Acciones E	USD	157,23	144,92	128,33	29.022,022
Acciones HB - CHF	CHF	131,31	122,42	111,31	8.948,000
Acciones HB - EUR	EUR	118,92	110,49	100,01	147.183,162
Acciones HB - SEK	SEK	1.031,67	958,91	866,73	234.334,704
Acciones HBC - EUR	EUR	135,69	125,68	113,45	8.735,077
Acciones HBF - EUR	EUR	141,68	-	-	37,810
Acciones HBI - EUR	EUR	124,82	115,39	103,93	215.851,305
Acciones HBI - NOK	NOK	944,75	872,81	773,17	20.524,848
Acciones HBI - SEK	SEK	1.083,41	1.001,89	900,97	1.332,074
Acciones HX - EUR	EUR	124,90	114,36	102,01	649.036,705
Acciones X	USD	-	171,17	148,25	-

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.

# Estado de los datos estadísticos a 31/12/2020

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y Valor liquidativo de la acción			Número de acciones en circulación
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2020
<b>Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund</b>	<b>USD</b>	72.567.478,94	34.445.295,42	28.360.892,83	569.114,010
Acciones BC	USD	118,78	112,09	96,09	211,273
Acciones BI	USD	119,64	112,66	96,37	24.900,000
Acciones BP	USD	116,99	110,96	95,61	16.806,490
Acciones E	USD	114,21	109,14	94,74	2.673,294
Acciones HBI - EUR	EUR	101,43	-	-	50.621,899
Acciones HX - NOK	NOK	1.098,16	-	-	473.901,054
		<b>03/06/2020*</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>03/06/2020*</b>
<b>Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (Nota 1b)</b>	<b>USD</b>	72.719.548,26	83.576.856,87	81.577.300,03	457.712,167
Acciones BI	USD	165,52	175,31	133,94	161.130,477
Acciones BP	USD	157,01	166,82	128,44	239.030,374
Acciones E	USD	148,01	157,75	122,37	57.551,316
		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund</b>	<b>USD</b>	21.354.870,52	175.019.327,19	151.260.886,08	168.963,186
Acciones BC	USD	123,91	110,44	96,67	6.299,606
Acciones BF	USD	122,36	-	-	12,029
Acciones BI	USD	128,86	114,62	100,11	108.409,176
Acciones BP	USD	122,02	109,36	96,25	51.788,664
Acciones E	USD	115,68	104,46	92,64	2.453,711
Acciones X	USD	-	122,55	105,87	-
<b>Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund</b>	<b>USD</b>	1.098.501.306,61	232.536.856,47	-	9.101.994,681
Acciones AI	USD	112,08	-	-	13,607
Acciones AP	USD	112,02	110,53	-	14,746
Acciones BC	USD	118,49	110,80	-	15,000
Acciones BF	USD	117,93	-	-	9,496
Acciones BI	USD	119,01	111,05	-	5.004.153,213
Acciones BP	USD	117,82	110,50	-	2.270,126
Acciones E	USD	116,11	109,71	-	4.527,260
Acciones HAC - SEK	SEK	-	1.064,79	-	-
Acciones HAF - SEK	SEK	941,69	-	-	1.365,853
Acciones HAI - GBP	GBP	89,59	-	-	51,026
Acciones HB - EUR	EUR	99,04	94,36	-	991.129,921
Acciones HB - NOK	NOK	978,11	934,04	-	5.316,619
Acciones HB - SEK	SEK	1.017,21	970,73	-	62.689,996
Acciones HBC - EUR	EUR	-	94,57	-	-
Acciones HBC - NOK	NOK	-	928,33	-	-
Acciones HBC - SEK	SEK	-	984,22	-	-
Acciones HBF - EUR	EUR	99,19	-	-	2.258,980
Acciones HBF - NOK	NOK	1.081,18	-	-	26.984,660
Acciones HBF - SEK	SEK	1.022,03	-	-	50.531,180
Acciones HB - CHF	CHF	108,24	-	-	56,269
Acciones HBI - EUR	EUR	104,74	-	-	82.447,176
Acciones HBI - NOK	NOK	987,67	938,43	-	994.530,006
Acciones HBI - SEK	SEK	1.027,42	975,47	-	54,824
Acciones HY - DKK	DKK	769,40	725,49	-	1.147.096,218
Acciones HY - EUR	EUR	103,06	97,08	-	726.468,026
Acciones X	USD	117,93	-	-	10,479

(\* En el caso de los subfondos fusionados o liquidados, las cifras indicadas se corresponden con las del cálculo del último valor liquidativo en la fecha de la fusión o la liquidación. Para obtener más información remitase a la Nota 1b).

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.

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y Valor liquidativo de la acción			Número de acciones en circulación	
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2020	
<b>Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (Nota 1b)</b>	<b>USD</b>	6.042.784.402,27	2.771.316.614,95	2.268.045.044,87	29.583.100,931	
Acciones AC	USD	193,31	141,45	-	6.968,250	
Acciones AF	USD	189,32	-	-	911,639	
Acciones AI	USD	199,78	147,71	114,03	423.499,665	
Acciones AP	USD	189,24	141,11	109,19	142.615,494	
Acciones BC	USD	205,41	149,29	114,83	318.919,169	
Acciones BF	USD	196,96	-	-	21.184,683	
Acciones BI	USD	211,96	153,73	117,99	12.440.142,397	
Acciones BP	USD	196,30	143,60	111,12	14.232.491,295	
Acciones E	USD	181,84	134,02	104,49	178.736,258	
Acciones HB - CHF	CHF	178,47	-	-	36,463	
Acciones HBC - CHF	CHF	186,69	-	-	280,000	
Acciones HBC - GBP	GBP	151,32	112,14	88,05	46,829	
Acciones HB - CHF	CHF	192,66	-	-	58.420,889	
Acciones HBI - EUR	EUR	160,23	118,12	93,50	286.551,847	
Acciones JI	USD	211,97	-	-	54.028,560	
Acciones Y	USD	222,93	160,28	121,89	1.418.267,493	
<b>Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund (Nota 1c)</b>	<b>USD</b>	60.168.951,30	57.299.160,36	58.839.003,61	477.950,554	
Acciones BI	USD	129,24	126,07	111,13	220.767,782	
Acciones BP	USD	125,84	123,39	109,33	10.398,687	
Acciones E	USD	121,11	119,65	106,82	2.594,946	
Acciones HB - EUR	EUR	98,89	98,62	90,16	4.313,605	
Acciones HB - SEK	SEK	901,72	900,21	822,74	4.841,960	
Acciones HBF - EUR	EUR	105,88	-	-	50,155	
Acciones Y	USD	123,20	-	110,20	234.983,419	
<b>Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund</b>	<b>EUR</b>	142.857.697,16	72.510.543,51	71.433.967,06	4.864.516,935	
Acciones AI	EUR	26,14	23,13	18,14	1.300,000	
Acciones BC	EUR	28,98	25,30	19,76	17.170,585	
Acciones BI	EUR	30,46	26,53	20,69	413.629,197	
Acciones BP	EUR	27,67	24,29	19,08	1.780.963,036	
Acciones E	EUR	25,28	22,36	17,70	128.858,152	
Acciones HE - PLN	PLN	120,10	106,03	82,23	130,628	
Acciones X	EUR	30,60	-	-	2.522.465,337	
<b>Nordea 1 - European Corporate Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	592.754.401,21	571.871.369,85	609.144.713,62	11.197.421,687	
Acciones AI	EUR	-	48,99	46,75	-	
Acciones BF	EUR	51,12	-	-	19,908	
Acciones BI	EUR	54,02	52,79	49,55	2.062.299,511	
Acciones BP	EUR	51,07	50,11	47,23	770.683,714	
Acciones E	EUR	44,99	44,48	42,24	121.347,869	
Acciones HB - NOK	NOK	513,94	500,86	464,03	43.807,229	
Acciones HB - SEK	SEK	533,68	522,83	491,83	1.454.911,326	
Acciones HBC - NOK	NOK	503,57	489,81	452,89	770.555,450	
Acciones HBC - SEK	SEK	543,71	531,61	-	9.342,475	
Acciones HBI - SEK	SEK	514,73	502,25	470,43	2.816.799,092	
Acciones HE - PLN	PLN	223,28	218,62	203,34	159,085	
Acciones HY - DKK	DKK	414,60	-	-	487.134,019	
Acciones Y	EUR	55,50	54,04	50,53	2.660.362,009	

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.

# Estado de los datos estadísticos a 31/12/2020

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y Valor liquidativo de la acción			Número de acciones en circulación	
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2020	
<b>Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus</b>	<b>EUR</b>	93.564.042,08	88.973.703,12	78.216.508,94	600.060,962	
Acciones BC	EUR	150,17	146,27	137,36	181,000	
Acciones BI	EUR	150,81	146,58	137,46	195.391,747	
Acciones TBI	EUR	-	132,44	125,19	-	
Acciones X	EUR	158,40	153,22	143,00	404.488,215	
<b>Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	563.876.499,76	254.649.057,26	-	5.177.745,722	
Acciones AP	EUR	105,78	105,80	-	9,890	
Acciones BC	EUR	-	106,12	-	-	
Acciones BF	EUR	107,57	-	-	6.210,927	
Acciones BI	EUR	108,31	106,16	-	314.803,706	
Acciones BP	EUR	107,41	105,70	-	36.290,507	
Acciones E	EUR	106,03	105,09	-	104,740	
Acciones HAC - SEK	SEK	-	1.139,60	-	-	
Acciones HAF - SEK	SEK	1.079,39	-	-	3.476,259	
Acciones HB - NOK	NOK	1.071,32	1.047,99	-	164,866	
Acciones HB - SEK	SEK	1.102,56	1.083,28	-	303.626,757	
Acciones HBC - NOK	NOK	-	1.050,55	-	-	
Acciones HBC - SEK	SEK	1.105,26	1.085,68	-	45,426	
Acciones HBF - NOK	NOK	1.170,46	-	-	16.396,725	
Acciones HBF - SEK	SEK	1.106,17	-	-	70.451,876	
Acciones HBI - NOK	NOK	1.080,43	1.051,93	-	193.583,050	
Acciones HBI - SEK	SEK	1.111,68	1.087,77	-	13.488,437	
Acciones X	EUR	109,11	106,54	-	2.945.844,562	
Acciones Y	EUR	109,12	106,55	-	1.273.247,994	
<b>Nordea 1 - European Covered Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	7.512.639.694,36	5.662.985.153,44	2.323.512.163,77	523.617.671,124	
Acciones AC	EUR	13,15	12,83	-	3.201.566,926	
Acciones AI	EUR	14,08	13,76	13,17	31.555.954,680	
Acciones AP	EUR	13,05	12,80	12,26	5.047.235,469	
Acciones BC	EUR	13,89	13,43	12,77	15.986.336,324	
Acciones BF	EUR	15,30	-	-	27.127,575	
Acciones BI	EUR	15,29	14,76	14,01	191.219.972,548	
Acciones BP	EUR	13,72	13,30	12,67	180.989.259,340	
Acciones E	EUR	11,92	11,64	11,18	46.531.951,352	
Acciones HB - NOK	NOK	136,62	131,11	122,69	150.758,649	
Acciones HB - SEK	SEK	142,80	138,02	131,20	180.644,036	
Acciones HBC - CHF	CHF	15,76	15,30	-	414.818,532	
Acciones HBF - SEK	SEK	159,24	-	-	315,876	
Acciones HB - CHF	CHF	17,76	17,20	16,40	13.666.331,890	
Acciones HBI - GBP	GBP	13,82	13,25	12,42	113.288,717	
Acciones HBI - NOK	NOK	152,43	145,71	-	1.387.803,945	
Acciones HBI - SEK	SEK	157,74	151,81	143,80	7.706.448,869	
Acciones HBI - USD	USD	22,94	21,85	20,16	1.356.291,485	
Acciones HE - PLN	PLN	58,91	56,91	53,50	12.300,000	
Acciones TBI	EUR	-	13,74	12,86	-	
Acciones X	EUR	15,41	14,82	14,01	894.857,000	
Acciones Y	EUR	15,47	14,87	14,06	23.174.407,911	

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.

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y Valor liquidativo de la acción		Número de acciones en circulación	
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2020
<b>Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund</b>	<b>EUR</b>	153.607.704,56	128.703.991,89	-	1.416.392,177
Acciones AC	EUR	106,97	104,66	-	229.761,000
Acciones BC	EUR	108,07	104,70	-	33.845,786
Acciones BF	EUR	107,67	-	-	8,974
Acciones BI	EUR	108,47	104,86	-	327.837,995
Acciones BP	EUR	107,52	104,43	-	149.506,793
Acciones E	EUR	105,99	103,71	-	26.257,905
Acciones Y	EUR	109,30	105,27	-	649.173,724
<b>Nordea 1 - European Cross Credit Fund</b>	<b>EUR</b>	1.161.707.472,33	1.314.653.751,68	1.133.364.928,62	9.001.038,752
Acciones AC	EUR	105,60	109,53	102,76	4.352,494
Acciones AI	EUR	102,44	106,02	99,47	1.134.806,519
Acciones AP	EUR	100,34	104,50	98,04	918.516,797
Acciones BC	EUR	141,28	141,42	129,20	47.138,472
Acciones BF	EUR	135,72	-	-	7,607
Acciones BI	EUR	143,02	142,86	130,24	2.851.368,016
Acciones BP	EUR	135,36	136,04	124,78	2.283.965,055
Acciones E	EUR	126,62	128,21	118,49	273.072,147
Acciones HB - NOK	NOK	1.137,48	1.140,72	1.028,78	1.000,000
Acciones HB - SEK	SEK	1.215,47	1.221,30	1.118,45	410.166,028
Acciones HBI - NOK	NOK	1.221,87	1.217,77	1.091,61	435.978,261
Acciones X	EUR	146,61	145,61	131,99	640.667,356
<b>Nordea 1 - European Financial Debt Fund</b>	<b>EUR</b>	1.118.875.899,90	1.084.674.967,02	581.620.691,50	5.811.932,574
Acciones AD	EUR	156,13	-	-	6,490
Acciones AI	EUR	161,75	166,98	153,18	33.045,278
Acciones AP	EUR	146,85	152,55	139,94	228.847,129
Acciones BC	EUR	184,59	180,96	159,88	4.995,663
Acciones BD	EUR	183,71	-	-	5,515
Acciones BI	EUR	191,82	187,65	165,44	2.819.701,963
Acciones BP	EUR	182,37	179,51	159,23	989.293,265
Acciones E	EUR	171,33	169,91	151,85	590.847,907
Acciones HB - CHF	CHF	198,78	195,07	172,67	72.727,108
Acciones HBI - SGD	SGD	369,07	358,52	308,91	10.852,926
Acciones HBI - USD	USD	293,20	283,00	242,38	726.488,432
Acciones X	EUR	200,00	194,54	170,52	335.120,898

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

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

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

# Estado de los datos estadísticos a 31/12/2020

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y Valor liquidativo de la acción			Número de acciones en circulación	
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2020	
<b>Nordea 1 - European High Yield Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	5.136.098.333,15	5.068.913.301,11	3.912.195.163,02	202.421.443,497	
Acciones AC	EUR	10,90	11,26	10,59	6.457.043,611	
Acciones AI	EUR	11,67	12,03	11,31	42.159.768,777	
Acciones AP	EUR	16,59	17,20	16,17	11.705.399,629	
Acciones BC	EUR	14,98	14,73	13,35	5.046.066,893	
Acciones BI	EUR	39,19	38,47	34,78	71.222.576,622	
Acciones BP	EUR	35,64	35,20	32,01	10.860.530,754	
Acciones E	EUR	31,87	31,71	29,06	1.413.232,887	
Acciones HA - GBP	GBP	9,53	9,85	9,14	57.811,066	
Acciones HA - USD	USD	16,12	16,43	14,97	1.091.597,043	
Acciones HAC - GBP	GBP	8,36	8,61	7,99	74.233,362	
Acciones HAC - USD	USD	15,83	16,06	14,64	422.975,889	
Acciones HAI - GBP	GBP	9,67	9,93	9,22	8.111.741,187	
Acciones HAI - USD	USD	16,43	16,63	15,14	1.769.335,062	
Acciones HB - CHF	CHF	37,60	37,23	34,01	114.230,933	
Acciones HB - GBP	GBP	30,75	30,30	27,26	155.526,150	
Acciones HB - SEK	SEK	348,06	344,17	312,49	9.845.464,197	
Acciones HB - USD	USD	21,79	21,21	18,73	4.119.384,389	
Acciones HBC - CHF	CHF	15,81	15,59	14,18	243.308,047	
Acciones HBC - GBP	GBP	12,35	12,12	10,85	544.278,334	
Acciones HBC - SEK	SEK	157,74	155,37	-	13.536,379	
Acciones HBC - USD	USD	59,09	57,30	50,40	627.244,796	
Acciones HB - CHF	CHF	20,37	20,05	18,19	2.590.141,929	
Acciones HBI - NOK	NOK	129,71	127,46	113,35	2.868.768,827	
Acciones HBI - SEK	SEK	131,77	129,45	116,86	9.084.873,228	
Acciones HBI - USD	USD	23,39	22,63	19,86	9.555.977,861	
Acciones HM - USD	USD	-	37,00	33,67	-	
Acciones MP	EUR	31,47	32,34	30,31	9.337,068	
Acciones TB	EUR	-	34,35	31,24	-	
Acciones TBI	EUR	-	36,92	33,42	-	
Acciones X	EUR	42,66	41,60	37,35	2.257.034,387	
Acciones Y	EUR	42,67	-	-	24,190	
<b>Nordea 1 - European High Yield Credit Fund (Nota 1c)</b>	<b>EUR</b>	428.134.590,08	411.567.230,07	320.154.551,94	4.504.233,126	
Acciones BI	EUR	94,87	91,28	80,69	1.096.266,324	
Acciones BP	EUR	93,51	90,52	-	2.335,995	
Acciones E	EUR	92,59	90,31	-	11,246	
Acciones HB - SEK	SEK	764,12	740,37	657,55	311.510,394	
Acciones HBC - SEK	SEK	-	969,18	-	-	
Acciones HE - PLN	PLN	374,79	363,26	318,94	97,127	
Acciones HX - NOK	NOK	1.001,91	-	-	217.443,699	
Acciones HX - SEK	SEK	991,35	948,71	-	1.495.126,904	
Acciones HY - DKK	DKK	730,76	-	-	226.225,101	
Acciones X	EUR	92,53	88,46	77,71	694.529,858	
Acciones Y	EUR	97,83	93,54	82,18	460.686,478	

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.

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y Valor liquidativo de la acción		Número de acciones en circulación	
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2020
<b>Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	213.279.954,55	87.696.899,34	-	1.819.317,924
Acciones AI	EUR	116,26	-	-	8,918
Acciones AP	EUR	109,43	112,50	-	9,916
Acciones BC	EUR	115,56	112,94	-	652,285
Acciones BF	EUR	115,01	-	-	4.862,161
Acciones BI	EUR	116,22	113,27	-	249.650,928
Acciones BP	EUR	114,75	112,52	-	23.531,353
Acciones E	EUR	113,11	111,75	-	527,238
Acciones HAC - SEK	SEK	-	1.213,05	-	-
Acciones HAF - SEK	SEK	1.116,90	-	-	1.143,340
Acciones HB - NOK	NOK	1.138,11	1.116,65	-	2.115,428
Acciones HB - SEK	SEK	1.175,06	1.153,70	-	120.481,482
Acciones HBC - NOK	NOK	1.145,96	1.121,09	-	44,755
Acciones HBC - SEK	SEK	1.183,78	1.158,19	-	43,266
Acciones HBF - NOK	NOK	1.250,97	-	-	14.267,843
Acciones HBF - SEK	SEK	1.182,38	-	-	22.228,546
Acciones HB - CHF	CHF	128,52	125,61	-	99.417,000
Acciones HBI - NOK	NOK	1.151,09	1.122,77	-	46.184,473
Acciones HBI - SEK	SEK	-	1.160,81	-	-
Acciones HX - SEK	SEK	1.201,83	-	-	42,347
Acciones X	EUR	117,61	113,91	-	810.259,368
Acciones Y	EUR	117,63	113,93	-	423.847,277
<b>Nordea 1 - European Inflation Linked Bond Fund (Nota 1a)</b>	<b>EUR</b>	15.060.071,65	-	-	150.040,000
Acciones BC	EUR	100,33	-	-	10,000
Acciones BI	EUR	100,35	-	-	10,000
Acciones BP	EUR	100,30	-	-	10,000
Acciones E	EUR	100,23	-	-	10,000
Acciones Y	EUR	100,37	-	-	150.000,000
		<b>25/05/2020*</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>25/05/2020*</b>
<b>Nordea 1 - European Long Short Equity Fund (Nota 1b)</b>	<b>EUR</b>	85.547.319,83	70.943.736,14	68.813.706,55	912.761,153
Acciones BC	EUR	92,03	99,80	98,15	10,000
Acciones BI	EUR	93,26	101,03	98,18	599.000,000
Acciones BP	EUR	91,67	99,82	98,10	2.482,454
Acciones E	EUR	90,93	99,25	98,05	292,698
Acciones HB - SEK	SEK	950,56	1.036,05	-	7.344,117
Acciones HBI - SEK	SEK	953,62	1.034,38	1.004,05	48,861
Acciones X	EUR	94,74	102,18	-	303.583,023
		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund</b>	<b>EUR</b>	509.740.148,22	604.042.483,72	526.491.185,58	669.084,562
Acciones AP	EUR	665,94	685,67	521,27	617,881
Acciones BC	EUR	765,00	762,68	574,40	2.600,355
Acciones BF	EUR	757,92	-	-	1,385
Acciones BI	EUR	810,94	806,82	606,35	65.912,810
Acciones BP	EUR	756,87	757,22	572,30	596.880,074
Acciones E	EUR	692,89	698,44	531,84	3.072,057

(\*) En el caso de los subfondos fusionados o liquidados, las cifras indicadas se corresponden con las del cálculo del último valor liquidativo en la fecha de la fusión o la liquidación. Para obtener más información remitase a la Nota 1b).

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.

# Estado de los datos estadísticos a 31/12/2020

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y Valor liquidativo de la acción			Número de acciones en circulación
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2020
<b>Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (Nota 1b)</b>	<b>EUR</b>	600.142.860,60	86.563.796,37	47.306.840,88	4.872.803,702
Acciones AC	EUR	122,27	-	-	2.018,387
Acciones AP	EUR	122,00	-	-	75.862,539
Acciones BC	EUR	124,21	114,22	84,99	11.434,996
Acciones BF	EUR	122,43	-	-	9.235,742
Acciones BI	EUR	125,27	114,92	85,34	1.713.764,118
Acciones BP	EUR	122,03	112,92	84,55	3.034.620,011
Acciones E	EUR	119,20	111,15	83,84	22.087,684
Acciones HB - USD	USD	145,74	-	-	1.472,635
Acciones HB - CHF	CHF	134,66	-	-	1.350,554
Acciones HBI - USD	USD	149,75	-	-	947,856
Acciones X	EUR	120,96	-	-	9,180
		<b>08/10/2020*</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>08/10/2020*</b>
<b>Nordea 1 - European Value Fund (Nota 1b)</b>	<b>EUR</b>	367.702.062,28	923.588.435,41	979.062.339,93	7646707,465
Acciones AC	EUR	44,32	59,50	51,92	5333,537
Acciones AP	EUR	42,79	57,71	50,34	230590,384
Acciones BC	EUR	117,14	151,68	131,14	12333,818
Acciones BD	EUR	-	62,34	53,58	-
Acciones BI	EUR	53,30	68,93	59,46	1004617,889
Acciones BP	EUR	47,34	61,58	53,53	6317333,593
Acciones E	EUR	41,84	54,74	47,95	55050,422
Acciones HB - USD	USD	68,01	87,62	73,99	7451,992
Acciones HB - CHF	CHF	62,36	80,69	69,78	12938,830
Acciones HBI - USD	USD	78,31	100,31	84,08	1057,000
		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Nordea 1 - Flexible Credit Fund (Nota 1a)</b>	<b>EUR</b>	69.878.630,28	-	-	540.755,339
Acciones BF	EUR	127,84	-	-	8,157
Acciones BI	EUR	128,34	-	-	2.074,689
Acciones BP	EUR	127,58	-	-	38.476,809
Acciones E	EUR	126,86	-	-	10,000
Acciones HB - NOK	NOK	1.491,35	-	-	42,828
Acciones HB - SEK	SEK	1.400,78	-	-	45,548
Acciones HBI - USD	USD	141,52	-	-	97,308
Acciones Y	EUR	129,35	-	-	500.000,000

(\*) En el caso de los subfondos fusionados o liquidados, las cifras indicadas se corresponden con las del cálculo del último valor liquidativo en la fecha de la fusión o la liquidación. Para obtener más información remitase a la Nota 1b).

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.



Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y Valor liquidativo de la acción			Número de acciones en circulación	
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2020	
<b>Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund</b>	<b>EUR</b>	3.722.242.509,72	3.579.347.196,24	3.076.238.284,76		32.855.531,152
Acciones AC	EUR	106,92	108,62	105,85		37.643,029
Acciones AI	EUR	105,83	107,28	104,56		633.468,534
Acciones AP	EUR	102,22	104,16	101,52		416.059,201
Acciones BC	EUR	111,89	111,09	106,05		1.341.838,440
Acciones BF	EUR	110,36	-	-		9,059
Acciones BI	EUR	114,52	113,47	108,09		16.049.343,117
Acciones BP	EUR	110,15	109,69	105,04		5.319.158,143
Acciones E	EUR	104,03	104,38	100,70		362.186,534
Acciones HA - USD	USD	130,76	131,39	124,22		3.070,000
Acciones HB - CHF	CHF	117,02	116,91	112,45		113.642,966
Acciones HB - NOK	NOK	1.077,39	1.065,94	1.003,32		20.504,164
Acciones HB - SEK	SEK	1.010,90	1.005,02	960,31		358.131,426
Acciones HB - USD	USD	139,91	137,58	127,98		97.859,677
Acciones HBC - GBP	GBP	81,82	80,77	76,22		84.275,361
Acciones HB - CHF	CHF	115,90	115,21	110,24		892.593,582
Acciones HBI - NOK	NOK	1.126,60	1.109,05	1.039,02		1.606,360
Acciones HBI - SEK	SEK	1.073,58	1.061,86	1.009,89		1.769.712,559
Acciones HBI - USD	USD	147,66	144,47	133,70		664.298,952
Acciones HY - SEK	SEK	1.249,36	1.229,87	-		847.046,616
Acciones Y	EUR	118,76	117,11	111,03		3.843.083,432
<b>Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund</b>	<b>GBP</b>	2.747.972.377,19	2.710.513.291,50	2.757.003.080,46		23.114.217,084
Acciones AI	GBP	112,47	113,93	104,46		1.495.621,252
Acciones BC	GBP	118,44	117,67	106,74		11.261,928
Acciones BD	GBP	121,07	119,64	107,95		5.728.275,790
Acciones BI	GBP	119,09	118,18	107,08		14.478.703,196
Acciones BP	GBP	114,77	114,93	105,10		1.400.354,918
<b>Nordea 1 - Global Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	110.488.082,06	85.830.217,78	98.988.805,25		6.137.805,866
Acciones AP	EUR	14,38	14,55	13,73		740.673,922
Acciones BC	EUR	18,43	-	17,08		53,163
Acciones BI	EUR	19,23	19,04	17,66		1.730.000,645
Acciones BP	EUR	18,42	18,31	17,05		3.208.582,780
Acciones E	EUR	16,23	16,26	15,25		458.495,356
<b>Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund</b>	<b>EUR</b>	5.519.679.482,81	2.434.684.784,06	958.800.018,94		211.914.984,061
Acciones AC	EUR	25,09	21,09	15,21		1.005.963,758
Acciones AI	EUR	27,09	22,72	16,41		1.549.160,454
Acciones AP	EUR	24,37	20,62	14,94		8.977.328,712
Acciones BC	EUR	25,47	21,12	15,21		4.310.664,885
Acciones BF	EUR	25,00	-	-		61.291,807
Acciones BI	EUR	27,55	22,80	16,38		93.961.181,786
Acciones BP	EUR	24,94	20,82	15,08		90.748.360,222
Acciones E	EUR	22,76	19,14	13,97		8.804.838,740
Acciones HB - CHF	CHF	26,08	21,81	15,86		257.492,529
Acciones HB - USD	USD	34,22	28,23	19,89		1.040.712,720
Acciones HBC - CHF	CHF	27,78	23,08	-		84.972,028
Acciones HBC - GBP	GBP	22,96	19,10	13,63		4.757,403
Acciones HB - CHF	CHF	32,69	27,11	19,56		499.254,602
Acciones HBI - USD	USD	35,16	28,76	20,09		283.381,926
Acciones JI	EUR	27,55	-	-		325.622,489

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.

# Estado de los datos estadísticos a 31/12/2020

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y Valor liquidativo de la acción			Número de acciones en circulación
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2020
<b>Nordea 1 - Global Disruption Fund</b>	<b>USD</b>	188.821.934,58	8.365.709,33	-	1.150.825,515
Acciones AP	USD	163,37	117,93	-	14,211
Acciones BC	USD	165,79	118,51	-	650,000
Acciones BF	USD	164,22	-	-	1.409,570
Acciones BI	USD	166,33	118,66	-	15,000
Acciones BP	USD	163,80	117,78	-	1.087.998,013
Acciones E	USD	161,77	117,18	-	4.198,721
Acciones Y	USD	169,44	119,71	-	56.540,000
		<b>24/02/2020*</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>24/02/2020*</b>
<b>Nordea 1 - Global Dividend Fund (Nota 1b)</b>	<b>USD</b>	42.054.500,84	45.929.120,06	43.757.405,20	325.728,173
Acciones AI	USD	128,11	127,15	105,86	15.581,773
Acciones AP	USD	126,44	125,63	104,59	28.809,866
Acciones BC	USD	132,82	131,86	108,06	446,989
Acciones BI	USD	134,28	133,27	109,00	4.617,647
Acciones BP	USD	129,96	129,13	106,42	250.061,011
Acciones E	USD	125,92	125,25	104,00	21.036,491
Acciones HBI - NOK	NOK	-	-	838,87	-
Acciones MP	USD	113,84	113,86	97,55	5.174,396
		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund (Nota 1a)</b>	<b>EUR</b>	27.354.313,88	-	-	278.060,296
Acciones BC	EUR	97,63	-	-	10,000
Acciones BI	EUR	97,83	-	-	10,000
Acciones BP	EUR	97,25	-	-	50,296
Acciones E	EUR	96,86	-	-	10,000
Acciones X	EUR	98,38	-	-	277.980,000
		<b>19/06/2020*</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>19/06/2020*</b>
<b>Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund (Nota 1b)</b>	<b>USD</b>	4.662.250,62	6.188.589,38	5.338.350,82	57.896,125
Acciones BC	USD	80,35	107,51	93,48	15,000
Acciones BI	USD	80,56	107,71	93,51	55.906,411
Acciones BP	USD	79,68	106,88	93,45	1.959,714
Acciones E	USD	78,85	106,07	93,40	15,000
		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund</b>	<b>USD</b>	147.426.327,81	13.316.394,59	-	1.178.670,542
Acciones AP	USD	118,80	110,68	-	14,634
Acciones BC	USD	122,70	111,26	-	15,000
Acciones BF	EUR	121,54	-	-	10,688
Acciones BI	USD	123,17	111,45	-	30.415,429
Acciones BP	USD	121,19	110,61	-	33.055,146
Acciones E	USD	119,84	110,20	-	873,411
Acciones X	USD	125,25	-	-	1.114.286,234
Acciones Y	USD	-	112,34	-	-

(\*) En el caso de los subfondos fusionados o liquidados, las cifras indicadas se corresponden con las del cálculo del último valor liquidativo en la fecha de la fusión o la liquidación. Para obtener más información remitase a la Nota 1b).

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.

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y Valor liquidativo de la acción			Número de acciones en circulación	
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2020	
<b>Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund</b>	<b>USD</b>	707.317.059,13	654.050.587,90	493.224.224,13	39.883.065,402	
Acciones AP	USD	18,85	-	-	87,464	
Acciones BC	USD	19,27	18,07	15,89	13.103,038	
Acciones BI	USD	19,50	18,24	16,01	1.246,044	
Acciones BP	USD	18,85	17,71	15,61	551.671,528	
Acciones E	USD	17,33	16,41	14,57	70.622,540	
Acciones HBC - EUR	EUR	16,71	15,93	-	321,958	
Acciones HBC - NOK	NOK	152,22	145,21	129,41	2.383.444,877	
Acciones HBI - EUR	EUR	12,80	12,19	11,03	33.192,587	
Acciones HBI - GBP	GBP	11,59	11,00	9,83	602.409,357	
Acciones HBI - SEK	SEK	115,81	110,25	99,60	1.661.486,123	
Acciones HE - PLN	PLN	55,18	52,80	47,30	288.747,287	
Acciones HX - EUR	EUR	-	12,37	11,09	-	
Acciones X	USD	17,94	16,65	14,49	34.276.732,599	
<b>Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1a)</b>	<b>USD</b>	143.112.665,65	-	-	1.360.469,612	
Acciones BC	USD	105,08	-	-	1.015,000	
Acciones BI	USD	105,11	-	-	15,000	
Acciones BP	USD	105,04	-	-	214,437	
Acciones E	USD	104,99	-	-	15,000	
Acciones X	USD	105,19	-	-	1.298.560,175	
Acciones Y	USD	105,19	-	-	60.650,000	
<b>Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (Nota 1b)</b>	<b>USD</b>	373.067.766,65	101.701.769,48	-	29.827.019,643	
Acciones AI	USD	14,38	14,43	-	3.960.174,140	
Acciones AP	USD	12,16	-	-	210.355,221	
Acciones BC	USD	12,33	12,11	-	798.844,229	
Acciones BF	USD	12,19	-	-	525.593,322	
Acciones BI	USD	12,38	12,14	-	6.982.221,423	
Acciones BP	USD	12,16	12,03	-	16.920.679,415	
Acciones E	USD	12,03	11,99	-	384.190,953	
Acciones HB - CHF	CHF	11,26	-	-	540,541	
Acciones MP	USD	11,86	-	-	44.420,399	
Acciones Y	USD	-	12,09	-	-	
<b>Nordea 1 - Global Opportunity Fund</b>	<b>EUR</b>	341.230.866,52	271.026.294,52	166.757.661,81	1.407.632,109	
Acciones BC	EUR	234,03	214,12	-	362,000	
Acciones BF	EUR	232,77	-	-	4,546	
Acciones BI	EUR	245,18	223,88	159,30	1.137.739,668	
Acciones BP	EUR	232,22	213,66	153,22	236.468,856	
Acciones E	EUR	220,38	204,29	147,59	33.036,956	
Acciones HBF - NOK	NOK	2.550,31	-	-	20,083	
<b>Nordea 1 - Global Portfolio Fund</b>	<b>EUR</b>	238.502.275,80	174.428.368,03	115.120.721,26	7.632.485,816	
Acciones BC	EUR	31,22	28,50	21,70	67.488,236	
Acciones BI	EUR	31,67	28,85	21,92	3.284.283,526	
Acciones BP	EUR	31,07	28,41	21,66	4.181.824,457	
Acciones E	EUR	24,76	22,81	17,53	98.889,597	

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.

# Estado de los datos estadísticos a 31/12/2020

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y Valor liquidativo de la acción			Número de acciones en circulación
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2020
<b>Nordea 1 - Global Real Estate Fund</b>	<b>USD</b>	816.898.388,20	1.015.936.724,03	746.759.495,34	4.189.750,071
Acciones AI	USD	202,27	212,12	-	9.718,402
Acciones AP	USD	192,34	-	156,05	4,757
Acciones BC	USD	195,70	201,37	158,43	5.794,894
Acciones BF	USD	192,83	-	-	6,772
Acciones BI	USD	206,58	212,13	166,53	769.438,660
Acciones BP	USD	192,39	199,06	157,47	3.389.393,793
Acciones E	USD	179,80	187,44	149,42	15.392,793
<b>Nordea 1 - Global Small Cap Fund</b>	<b>USD</b>	250.977.881,64	300.563.005,99	320.167.239,19	1.681.358,913
Acciones BC	USD	150,74	125,66	100,88	1.921,638
Acciones BI	USD	156,44	130,15	104,26	177.575,702
Acciones BP	USD	148,42	124,42	100,43	1.501.143,625
Acciones E	USD	141,11	119,17	96,92	717,948
<b>Nordea 1 - Global Stable Equity Fund</b>	<b>EUR</b>	2.503.804.676,43	2.920.144.131,88	2.460.087.987,52	106.566.216,991
Acciones AC	EUR	21,53	23,88	19,36	26.155,000
Acciones AI	EUR	23,20	25,71	20,84	578.445,241
Acciones AP	EUR	20,96	23,37	18,96	440.472,851
Acciones BC	EUR	22,98	24,87	20,00	953.653,260
Acciones BF	EUR	22,31	-	-	47,393
Acciones BI	EUR	25,14	27,15	21,78	11.759.715,555
Acciones BP	EUR	22,27	24,23	19,59	59.906.306,258
Acciones E	EUR	19,76	21,66	17,64	1.582.538,783
Acciones HB - USD	USD	27,32	29,42	23,14	49.652,432
Acciones HB - CHF	CHF	25,88	28,03	22,58	8.908,000
Acciones X	EUR	28,55	30,52	24,24	4.811.447,343
Acciones Y	EUR	24,90	26,63	21,16	26.070.497,864
Acciones Z	EUR	25,71	27,67	22,12	378.377,011
<b>Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged</b>	<b>EUR</b>	510.883.278,50	1.042.435.879,84	1.042.836.677,07	29.036.176,224
Acciones AI	EUR	18,14	19,07	16,12	2.676.398,000
Acciones AP	EUR	16,18	17,14	14,50	526.588,077
Acciones BC	EUR	18,93	19,43	16,27	53.185,154
Acciones BI	EUR	20,10	20,59	17,20	3.204.144,247
Acciones BP	EUR	18,46	19,06	16,05	7.845.661,374
Acciones E	EUR	17,44	18,14	15,39	1.394.824,756
Acciones HB - NOK	NOK	163,43	170,27	141,19	40.323,431
Acciones HB - SEK	SEK	163,55	169,68	142,78	13.011.506,433
Acciones HBI - NOK	NOK	223,73	-	-	251,953
Acciones HE - PLN	PLN	82,89	86,03	71,52	1.482,417
Acciones HX - USD	USD	27,61	27,62	22,19	281.810,382
<b>Nordea 1 - Global Stars Equity Fund</b>	<b>USD</b>	1.689.752.657,02	844.242.400,98	373.001.753,28	8.500.377,364
Acciones AC	USD	-	160,80	-	-
Acciones AF	USD	200,21	-	-	4.859,168
Acciones AP	USD	190,01	160,41	122,49	3.417,773
Acciones BC	USD	196,18	162,14	123,06	75.157,267
Acciones BF	USD	193,17	-	-	83.777,507
Acciones BI	USD	200,24	165,14	125,07	2.866.624,605
Acciones BP	USD	192,88	160,44	122,51	2.345.099,683
Acciones E	USD	186,29	156,13	120,13	82.292,556
Acciones HA - EUR	EUR	171,21	145,12	-	7.646,481
Acciones X	USD	204,42	167,12	125,41	2.262.163,623
Acciones Y	USD	196,92	160,99	-	769.338,701

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.

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y Valor liquidativo de la acción			Número de acciones en circulación	
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2020	
<b>Nordea 1 - Indian Equity Fund</b>	<b>USD</b>	183.454.370,15	192.197.803,99	278.878.963,74	880.969,109	
Acciones BC	USD	189,01	171,08	165,55	276,701	
Acciones BI	USD	200,29	180,94	174,71	9.018,153	
Acciones BP	USD	185,16	168,80	164,45	18.869,312	
Acciones E	USD	173,59	159,45	156,55	8.375,389	
Acciones Y	USD	209,19	186,69	178,08	844.429,554	
<b>Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged</b>	<b>USD</b>	193.460.546,96	135.822.286,66	120.848.438,72	1.431.407,809	
Acciones BI	USD	147,08	141,44	123,56	120.911,978	
Acciones BP	USD	142,26	137,36	120,51	54.517,476	
Acciones E	USD	133,98	130,35	115,21	4.024,548	
Acciones HB - EUR	EUR	94,62	92,82	83,88	29.454,245	
Acciones HB - NOK	NOK	761,12	746,58	663,46	1.902,178	
Acciones HB - SEK	SEK	1.230,60	1.208,62	1.089,54	69.266,880	
Acciones HBC - EUR	EUR	-	111,38	100,44	-	
Acciones HBI - EUR	EUR	98,24	95,98	86,38	52.857,334	
Acciones HBI - NOK	NOK	787,91	770,04	681,60	86.457,544	
Acciones HX - EUR	EUR	106,99	103,65	92,49	732.449,269	
Acciones HY - EUR	EUR	124,94	-	-	279.566,357	
<b>Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund</b>	<b>USD</b>	78.166.341,06	63.890.698,34	70.264.110,61	647.407,260	
Acciones BC	USD	120,53	112,02	97,93	3.405,067	
Acciones BI	USD	121,21	112,42	98,08	472.718,580	
Acciones BP	USD	119,44	111,35	97,65	170.443,272	
Acciones E	USD	117,06	109,95	97,14	840,341	
<b>Nordea 1 - Latin American Equity Fund</b>	<b>EUR</b>	89.354.837,92	143.310.798,27	119.993.006,30	7.510.618,854	
Acciones AP	EUR	9,74	13,82	11,13	32.239,351	
Acciones BF	EUR	11,28	-	-	108,578	
Acciones BI	EUR	12,72	16,53	13,11	3.475.831,325	
Acciones BP	EUR	11,25	14,73	11,76	3.800.670,313	
Acciones E	EUR	10,17	13,40	10,79	158.236,292	
Acciones HE - PLN	PLN	46,78	62,19	49,11	43.532,995	
<b>Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund</b>	<b>USD</b>	18.152.910,46	13.908.427,34	-	150.126,521	
Acciones BI	USD	120,48	103,92	-	16,500	
Acciones BP	USD	119,76	103,68	-	36.399,751	
Acciones HB - SEK	SEK	-	949,42	-	-	
Acciones HBI - EUR	EUR	-	90,17	-	-	
Acciones HBI - NOK	NOK	1.022,39	881,33	-	58,734	
Acciones HBI - SEK	SEK	1.092,31	951,47	-	53,899	
Acciones X	USD	121,28	104,14	-	113.597,637	

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.

# Estado de los datos estadísticos a 31/12/2020

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y Valor liquidativo de la acción			Número de acciones en circulación
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2020
<b>Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	3.858.339.168,16	2.654.397.721,32	1.436.315.297,01	37.407.445,211
Acciones AI	EUR	102,30	101,70	99,30	377.618,719
Acciones AP	EUR	102,67	101,85	-	22.385,726
Acciones BC	EUR	102,96	101,52	99,05	2.218.392,887
Acciones BF	EUR	102,53	-	-	9,791
Acciones BI	EUR	103,68	102,02	99,30	19.194.966,916
Acciones BP	EUR	102,43	101,16	98,83	14.381.769,692
Acciones E	EUR	100,14	99,63	98,09	60.115,545
Acciones HAI - GBP	GBP	91,45	90,27	87,14	208.320,600
Acciones HB - CHF	CHF	117,78	116,68	114,47	29.533,598
Acciones HB - NOK	NOK	1.003,27	982,09	943,17	2.213,015
Acciones HB - SEK	SEK	1.062,85	1.046,29	1.020,64	23.343,965
Acciones HB - USD	USD	125,52	122,33	116,10	20.760,540
Acciones HBC - CHF	CHF	118,37	117,07	114,70	11.210,028
Acciones HBC - USD	USD	126,09	122,74	116,32	21.545,748
Acciones HBF - SEK	SEK	1.067,56	-	-	47,042
Acciones HB - CHF	CHF	120,59	119,02	116,36	70.763,868
Acciones HBI - SEK	SEK	1.023,24	1.004,08	975,68	105.892,691
Acciones HBI - USD	USD	127,03	123,34	116,59	658.554,840
Acciones X	EUR	-	102,62	99,62	-
<b>Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund</b>	<b>USD</b>	180.403.191,50	248.005.962,47	368.637.385,97	14.789.364,505
Acciones AC	USD	9,30	9,40	9,17	1.747,660
Acciones AP	USD	9,01	9,13	8,91	182.269,197
Acciones BC	USD	10,34	9,91	9,28	40.245,861
Acciones BI	USD	13,84	13,22	12,37	3.324.894,873
Acciones BP	USD	13,26	12,73	11,95	4.702.168,020
Acciones E	USD	12,07	11,68	11,05	453.487,716
Acciones HA - EUR	EUR	6,23	6,42	6,48	73.120,000
Acciones HAC - EUR	EUR	7,35	7,57	7,62	3.208,997
Acciones HAI - EUR	EUR	5,28	5,42	5,46	180.901,866
Acciones HB - EUR	EUR	8,36	8,14	7,87	726.183,298
Acciones HB - SEK	SEK	78,05	75,92	73,32	259.857,394
Acciones HBF - EUR	EUR	11,17	-	-	455,789
Acciones HBI - EUR	EUR	8,90	8,63	8,31	902.115,674
Acciones HBI - NOK	NOK	79,10	76,34	72,21	1.653.966,456
Acciones HX - EUR	EUR	9,85	9,48	9,05	2.284.741,704
Acciones X	USD	-	14,26	13,22	-
<b>Nordea 1 - Nordic Equity Fund</b>	<b>EUR</b>	206.501.925,04	220.562.102,23	192.586.346,92	2.035.801,945
Acciones AC	EUR	18,41	16,16	13,39	8.720,324
Acciones AP	EUR	85,83	75,68	62,78	65.027,760
Acciones BC	EUR	20,41	17,27	14,06	161.341,066
Acciones BI	EUR	116,43	98,28	79,87	577.254,517
Acciones BP	EUR	106,98	90,99	74,47	1.173.022,929
Acciones E	EUR	94,46	80,95	66,75	50.435,349
<b>Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund</b>	<b>EUR</b>	149.826.771,43	132.293.871,05	110.020.833,24	3.910.329,307
Acciones AP	EUR	29,70	23,51	17,34	109.940,278
Acciones BC	EUR	39,40	30,44	22,27	20.825,261
Acciones BI	EUR	41,26	31,81	23,22	1.059.816,820
Acciones BP	EUR	38,07	29,53	21,69	2.312.553,786
Acciones E	EUR	34,29	26,80	19,83	407.193,162

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.

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y Valor liquidativo de la acción			Número de acciones en circulación	
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2020	
<b>Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund</b>	<b>EUR</b>	86.981.795,48	92.129.185,04	63.424.647,36	450.013,906	
Acciones AI	EUR	188,62	160,95	-	165.000,000	
Acciones AP	EUR	181,90	160,74	136,01	592,152	
Acciones BC	EUR	197,75	168,23	140,52	714,054	
Acciones BI	EUR	204,95	173,99	145,02	24.622,988	
Acciones BP	EUR	195,42	166,92	139,98	253.013,750	
Acciones E	EUR	184,47	158,75	134,13	6.070,962	
<b>Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund</b>	<b>EUR</b>	141.578.521,51	46.490.946,98	24.557.085,07	779.115,292	
Acciones BC	EUR	179,29	149,74	115,80	7.852,450	
Acciones BF	EUR	176,87	-	-	6.195,168	
Acciones BI	EUR	184,36	153,65	118,58	514.176,074	
Acciones BP	EUR	176,59	148,44	115,42	247.979,345	
Acciones E	EUR	168,48	142,69	111,80	2.904,944	
Acciones Y	EUR	180,44	148,97	-	7,311	
<b>Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund</b>	<b>USD</b>	975.287.049,54	698.271.919,67	566.623.540,13	7.448.573,522	
Acciones BC	USD	143,26	140,87	123,27	453,000	
Acciones BI	USD	147,42	144,67	126,32	3.215.848,700	
Acciones BP	USD	142,38	140,33	123,06	20.569,133	
Acciones E	USD	134,05	133,14	117,61	5.752,856	
Acciones HB - EUR	EUR	112,80	113,03	102,07	7.934,349	
Acciones HB - SEK	SEK	801,77	804,19	725,20	2.443.776,166	
Acciones HBC - EUR	EUR	124,72	124,66	-	41,353	
Acciones HBC - SEK	SEK	-	1.342,31	-	-	
Acciones HBI - EUR	EUR	112,50	112,03	-	2.062,896	
Acciones HX - EUR	EUR	107,49	106,34	94,85	202.508,005	
Acciones HY - DKK	DKK	911,79	902,79	807,45	1.388.215,757	
Acciones MX	USD	129,37	133,85	122,93	161.411,307	
Acciones X	USD	-	148,54	128,60	-	
<b>Nordea 1 - North American Small Cap Fund</b>	<b>USD</b>	43.667.610,62	68.038.478,94	183.912.545,44	259.561,043	
Acciones AP	USD	164,77	166,99	139,66	18,496	
Acciones BF	USD	167,60	-	-	8,499	
Acciones BI	USD	178,36	176,67	146,68	51.031,552	
Acciones BP	USD	167,26	166,93	139,64	191.204,974	
Acciones E	USD	157,29	158,16	133,31	824,015	
Acciones HB - EUR	EUR	121,24	122,95	106,00	16.473,507	
<b>Nordea 1 - North American Stars Equity Fund</b>	<b>USD</b>	933.106.913,10	479.339.024,46	442.676.789,32	3.312.576,071	
Acciones AI	USD	283,61	229,68	171,85	6.114,000	
Acciones AP	USD	242,73	198,28	148,96	22.602,232	
Acciones BC	USD	237,77	190,61	142,32	30.515,097	
Acciones BF	USD	280,78	-	-	4,664	
Acciones BI	USD	299,86	239,88	178,74	1.131.125,664	
Acciones BP	USD	280,06	225,98	169,76	1.470.085,045	
Acciones E	USD	262,92	213,72	161,77	5.890,053	
Acciones HA - EUR	EUR	168,25	139,63	108,04	320,751	
Acciones HB - EUR	EUR	177,64	145,51	112,61	122.520,851	
Acciones HBC - EUR	EUR	157,73	128,36	98,78	2.098,906	
Acciones HB - CHF	CHF	234,86	191,10	147,22	100,000	
Acciones HBI - EUR	EUR	-	175,60	135,46	-	
Acciones X	USD	266,68	-	-	521.198,808	

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.

# Estado de los datos estadísticos a 31/12/2020

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y Valor liquidativo de la acción			Número de acciones en circulación
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2020
<b>Nordea 1 - North American Value Fund</b>	<b>USD</b>	410.848.924,57	513.358.911,17	344.496.584,54	6.143.643,852
Acciones AP	USD	63,39	66,01	51,51	10.508,030
Acciones BC	USD	66,64	67,90	52,70	25.415,383
Acciones BI	USD	72,13	73,34	56,80	2.032.765,967
Acciones BP	USD	64,91	66,50	51,90	3.829.515,821
Acciones E	USD	57,20	59,05	46,43	27.586,426
Acciones HA - EUR	EUR	40,82	43,22	34,74	67.241,019
Acciones HB - EUR	EUR	42,65	44,39	35,68	116.033,396
Acciones HB - NOK	NOK	353,09	373,77	296,06	107,964
Acciones HBI - EUR	EUR	54,03	55,80	44,49	34.469,846
<b>Nordea 1 - Norwegian Bond Fund</b>	<b>NOK</b>	4.791.955.216,63	5.150.789.199,83	5.252.229.016,90	25.211.357,441
Acciones AC	NOK	115,79	112,19	111,73	786.227,618
Acciones AP	NOK	109,27	106,09	105,65	6.301.755,865
Acciones BC	NOK	126,75	119,94	117,41	1.868.169,837
Acciones BI	NOK	243,09	229,53	224,22	1.770.995,149
Acciones BP	NOK	232,24	220,20	215,99	13.802.338,988
Acciones E	NOK	204,59	195,44	193,15	681.869,984
<b>Nordea 1 - Norwegian Equity Fund</b>	<b>NOK</b>	969.806.278,83	1.026.322.384,62	952.134.158,90	3.290.383,462
Acciones AP	NOK	268,95	256,03	221,45	220.365,829
Acciones BC	NOK	308,91	281,91	239,89	304.010,943
Acciones BI	NOK	302,94	275,89	234,31	82.371,101
Acciones BP	NOK	296,12	271,73	232,51	2.596.446,527
Acciones E	NOK	261,76	242,01	208,64	87.189,062
<b>Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund</b>	<b>NOK</b>	4.346.103.906,64	5.620.661.913,20	6.465.695.037,99	22.348.765,541
Acciones AC	NOK	196,08	197,67	196,26	250.907,322
Acciones AP	NOK	100,77	101,58	100,86	3.047.779,403
Acciones BC	NOK	210,07	207,28	203,08	1.323.246,310
Acciones BI	NOK	212,22	209,19	204,72	3.706.491,899
Acciones BP	NOK	209,98	207,20	203,00	13.277.876,561
Acciones E	NOK	184,75	183,68	181,32	742.464,046
<b>Nordea 1 - Renminbi Bond Fund</b>	<b>CNH</b>	105.480.166,89	96.059.676,00	23.889.451,42	840.869,778
Acciones AP	CNH	103,26	105,98	106,95	482,000
Acciones BI	CNH	128,23	126,25	120,90	102.536,262
Acciones BP	CNH	123,84	122,67	118,20	71.842,136
Acciones E	CNH	118,71	118,48	115,01	37.473,868
Acciones HY - EUR	EUR	15,74	15,93	-	628.535,512
<b>Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund</b>	<b>USD</b>	566.043.315,98	940.935.013,53	1.243.305.157,71	7.898.354,828
Acciones AI	USD	61,56	66,50	65,28	21,464
Acciones AX	USD	65,79	70,26	68,96	383.435,583
Acciones BC	USD	69,57	72,25	69,79	7.628,526
Acciones BF	USD	64,88	-	-	20,773
Acciones BI	USD	70,44	73,01	70,37	3.274.166,985
Acciones BP	USD	64,69	67,66	65,81	723.810,262
Acciones E	USD	60,35	63,60	62,33	85.032,654
Acciones X	USD	75,81	77,69	74,05	2.194.278,134
Acciones Y	USD	74,26	76,10	72,54	1.229.960,447

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.



Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y Valor liquidativo de la acción			Número de acciones en circulación	
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2020	
<b>Nordea 1 - Stable Return Fund</b>	<b>EUR</b>	7.650.691.014,59	9.955.570.527,76	10.843.160.805,19	446.826.303,412	
Acciones AC	EUR	15,28	15,61	14,51	971.148,947	
Acciones AI	EUR	17,53	17,87	16,61	7.719.424,566	
Acciones AP	EUR	14,98	15,39	14,30	77.740.590,835	
Acciones BC	EUR	17,81	17,81	16,41	5.917.541,980	
Acciones BD	EUR	17,37	17,28	15,84	9.991.196,195	
Acciones BI	EUR	18,80	18,76	17,25	88.577.270,963	
Acciones BP	EUR	17,00	17,10	15,84	173.739.062,324	
Acciones E	EUR	15,24	15,44	14,41	36.401.020,452	
Acciones HA - NOK	NOK	161,65	166,03	151,73	1.241.627,454	
Acciones HAC - GBP	GBP	14,02	14,25	13,08	27.305,120	
Acciones HAI - GBP	GBP	14,33	14,54	13,35	192.120,844	
Acciones HAI - USD	USD	21,66	21,76	19,63	506.725,398	
Acciones HB - CHF	CHF	19,88	20,06	18,67	1.709.547,834	
Acciones HB - NOK	NOK	167,61	167,81	152,92	97.279,086	
Acciones HB - SEK	SEK	160,34	161,01	149,02	146.531,325	
Acciones HB - SGD	SGD	28,24	28,21	25,55	180.232,512	
Acciones HB - USD	USD	25,79	25,61	23,04	9.459.190,046	
Acciones HBC - CHF	CHF	18,38	18,44	17,07	418.947,219	
Acciones HBC - GBP	GBP	15,38	15,32	13,95	203.672,906	
Acciones HBC - USD	USD	21,46	21,19	18,96	842.073,110	
Acciones HB - CHF	CHF	21,89	21,92	20,24	2.472.605,484	
Acciones HBI - GBP	GBP	15,33	15,24	13,84	172.623,380	
Acciones HBI - NOK	NOK	188,66	187,54	169,52	227.515,016	
Acciones HBI - SEK	SEK	171,17	170,73	156,81	310.182,625	
Acciones HBI - SGD	SGD	31,19	30,91	27,78	26.128,400	
Acciones HBI - USD	USD	28,59	28,17	25,16	4.103.854,182	
Acciones HE - PLN	PLN	73,91	74,24	67,87	144.484,929	
Acciones HM - AUD	AUD	24,75	25,52	23,88	354.872,272	
Acciones - HM GBP	GBP	12,65	13,06	12,32	295.544,316	
Acciones HM - SGD	SGD	22,69	23,36	21,79	494.761,299	
Acciones HM - USD	USD	17,07	17,46	16,19	2.181.637,372	
Acciones ME	EUR	13,87	14,48	13,93	1.327.072,901	
Acciones MP	EUR	14,37	14,90	14,22	1.854.416,616	
Acciones X	EUR	20,08	19,85	18,07	16.778.095,504	
<b>Nordea 1 - Swedish Bond Fund</b>	<b>SEK</b>	884.623.870,73	842.334.980,02	881.063.367,02	4.153.943,145	
Acciones AC	SEK	110,70	110,27	108,89	185.949,216	
Acciones AP	SEK	103,04	102,84	101,56	143.310,957	
Acciones BC	SEK	118,68	116,48	113,48	180.939,291	
Acciones BI	SEK	120,38	117,91	114,63	1.534.594,878	
Acciones BP	SEK	310,18	305,06	297,79	1.805.743,262	
Acciones E	SEK	273,42	270,93	266,48	303.405,541	
<b>Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund</b>	<b>SEK</b>	1.313.875.228,23	1.601.812.055,33	1.862.012.535,79	6.849.137,088	
Acciones AP	SEK	189,35	190,15	190,46	34.725,000	
Acciones BC	SEK	192,28	191,04	190,49	493.898,827	
Acciones BI	SEK	194,82	193,36	192,59	2.751.446,425	
Acciones BP	SEK	192,34	191,10	190,55	3.122.570,177	
Acciones E	SEK	169,55	169,72	170,51	446.496,659	

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.

# Estado de los datos estadísticos a 31/12/2020

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y Valor liquidativo de la acción			Número de acciones en circulación	
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2020	
<b>Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged</b>	<b>USD</b>	51.163.085,68	71.539.526,84	77.083.912,46	421.878,047	
Acciones BP	USD	118,81	113,65	107,23	24.683,140	
Acciones E	USD	112,64	108,56	103,20	4.903,391	
Acciones HB - CHF	CHF	92,54	90,05	87,91	1.177,000	
Acciones HB - EUR	EUR	78,32	75,99	73,83	295,681	
Acciones HB - SEK	SEK	697,72	675,90	655,55	74,866	
Acciones HBI - EUR	EUR	82,04	79,15	76,49	12.919,549	
Acciones HBI - NOK	NOK	723,24	693,70	658,86	71.381,732	
Acciones X	USD	131,08	123,69	115,12	306.442,688	
		<b>12/06/2020*</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>12/06/2020*</b>	
<b>Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund (Nota 1b)</b>	<b>USD</b>	782.981,20	193.711.550,53	161.576.668,96	8.479,462	
Acciones AP	USD	-	-	96,22	-	
Acciones BC	USD	95,51	107,27	-	950,000	
Acciones BD	USD	96,96	108,79	99,85	13,393	
Acciones BI	USD	97,50	109,43	100,53	3.175,000	
Acciones BP	USD	95,15	107,04	98,91	2.357,395	
Acciones E	USD	-	-	96,91	-	
Acciones HA - EUR	EUR	-	-	80,31	-	
Acciones HB - EUR	EUR	-	-	84,09	-	
Acciones HBI - EUR	EUR	-	87,96	83,24	-	
Acciones HBI - NOK	NOK	758,33	854,37	794,52	1.983,674	
Acciones HBI - SEK	SEK	-	911,18	860,92	-	
		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2020</b>	
<b>Nordea 1 - US Corporate Bond Fund</b>	<b>USD</b>	3.476.537.278,45	3.012.893.076,61	2.326.465.157,24	230.219.701,792	
Acciones AI	USD	14,56	13,70	12,50	609.339,309	
Acciones AP	USD	14,24	13,47	12,28	1.773.863,176	
Acciones BC	USD	14,09	12,80	11,28	505.684,569	
Acciones BF	USD	17,34	-	-	88,339	
Acciones BI	USD	18,32	16,61	14,60	43.388.679,103	
Acciones BP	USD	17,31	15,76	13,92	22.906.763,664	
Acciones E	USD	13,72	12,59	11,21	278.156,245	
Acciones HA - EUR	EUR	12,07	11,63	10,95	69.747,341	
Acciones HAI - EUR	EUR	8,36	8,01	7,55	6.406.616,000	
Acciones HAI - GBP	GBP	7,64	7,30	6,78	28.466,103	
Acciones HB - CHF	CHF	11,77	10,93	9,98	58.379,666	
Acciones HB - EUR	EUR	11,54	10,68	9,72	8.905.851,100	
Acciones HB - SEK	SEK	115,48	106,71	96,92	39.199.400,572	
Acciones HBC - EUR	EUR	11,24	10,37	9,41	1.158.482,268	
Acciones HBC - SEK	SEK	-	118,99	-	-	
Acciones HBF - EUR	EUR	14,59	-	-	348,918	
Acciones HB - CHF	CHF	12,25	11,32	10,30	604.567,393	
Acciones HBI - EUR	EUR	12,00	11,05	10,01	27.145.430,070	
Acciones HBI - GBP	GBP	9,74	8,94	8,00	374.432,113	
Acciones HBI - NOK	NOK	112,29	102,86	91,57	32.373.789,032	
Acciones HBI - SEK	SEK	93,42	85,96	77,70	17.391.731,119	
Acciones HE - PLN	PLN	49,76	46,01	41,30	38.420,274	
Acciones HX - EUR	EUR	12,37	11,34	10,21	8.878.450,773	
Acciones HY - EUR	EUR	12,40	11,35	10,23	10.174.931,163	
Acciones X	USD	18,71	16,87	14,76	7.948.083,482	

(\*) En el caso de los subfondos fusionados o liquidados, las cifras indicadas se corresponden con las del cálculo del último valor liquidativo en la fecha de la fusión o la liquidación. Para obtener más información remitase a la Nota 1b).

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.

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y Valor liquidativo de la acción			Número de acciones en circulación
		21/02/2020*	31/12/2019	31/12/2018	21/02/2020*
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2020
<b>Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund (Nota 1b)</b>	<b>USD</b>	21,107,003.46	22,485,800.29	-	236,820.761
Acciones BC	USD	-	91.23	-	-
Acciones BI	USD	92.08	91.32	-	5,122.165
Acciones BP	USD	91.66	90.99	-	8,606.131
Acciones E	USD	91.37	90.81	-	618.909
Acciones HA - EUR	EUR	82.12	81.78	-	399.383
Acciones HB - EUR	EUR	-	81.21	-	-
Acciones HBI - EUR	EUR	-	81.43	-	-
Acciones HY - EUR	EUR	82.38	81.72	-	222,074.173
<b>Nordea 1 - US High Yield Bond Fund</b>	<b>USD</b>	989,344,264.79	793,202,437.19	694,661,549.98	48,210,783.882
Acciones AI	USD	12.39	12.46	11.45	20,068.348
Acciones BC	USD	22.72	21.51	18.86	5,605.547
Acciones BI	USD	23.65	22.35	19.56	2,993,796.611
Acciones BP	USD	22.35	21.22	18.63	735,168.053
Acciones E	USD	20.38	19.49	17.25	66,055.888
Acciones HB - EUR	EUR	14.65	14.12	12.78	113,170.067
Acciones HB - NOK	NOK	150.09	144.59	128.72	154,735.724
Acciones HB - SEK	SEK	152.18	146.81	132.59	9,259,971.177
Acciones HBC - EUR	EUR	19.79	19.04	-	269.978
Acciones HBC - SEK	SEK	-	200.12	-	-
Acciones HBI - EUR	EUR	13.49	12.96	11.67	344,052.447
Acciones HBI - SEK	SEK	133.30	128.02	115.16	15,360,002.308
Acciones HE - PLN	PLN	61.17	59.05	52.75	17,691.800
Acciones HX - EUR	EUR	20.14	19.18	17.13	6,179,022.065
Acciones HX - NOK	NOK	180.55	171.82	150.94	1,212,674.334
Acciones HY - DKK	DKK	145.91	139.04	124.50	7,917,173.429
Acciones X	USD	25.55	23.95	20.77	3,831,326.106

(\*) En el caso de los subfondos fusionados o liquidados, las cifras indicadas se corresponden con las del cálculo del último valor liquidativo en la fecha de la fusión o la liquidación. Para obtener más información remitase a la Nota 1b).

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.

# Estado de los datos estadísticos a 31/12/2020

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y Valor liquidativo de la acción			Número de acciones en circulación
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2020
<b>Nordea 1 - US Total Return Bond Fund</b>	<b>USD</b>	945.580.727,40	1.184.697.438,14	1.973.822.919,74	8.166.929,793
Acciones AC	USD	98,83	100,83	98,15	42.261,055
Acciones AD	USD	100,69	102,36	99,60	31.291,951
Acciones AI	USD	98,11	99,89	97,22	214.165,927
Acciones AP	USD	96,84	99,26	96,61	80.447,357
Acciones BC	USD	123,38	120,11	113,37	480.816,420
Acciones BD	USD	121,06	117,43	110,44	176.208,682
Acciones BI	USD	124,84	121,27	114,22	3.641.295,061
Acciones BP	USD	118,06	115,45	109,46	1.092.903,645
Acciones E	USD	110,87	109,23	104,35	12.723,807
Acciones HA - EUR	EUR	66,96	69,76	70,05	259,204
Acciones HA - GBP	GBP	58,62	60,64	60,09	18.833,203
Acciones HAD - EUR	EUR	79,07	81,69	82,05	38.140,928
Acciones HAD - GBP	GBP	72,65	74,52	73,83	61.684,614
Acciones HAI - EUR	EUR	67,36	69,69	69,98	563.894,127
Acciones HAI - GBP	GBP	59,20	60,81	60,25	7.938,037
Acciones HB - EUR	EUR	83,25	82,48	80,58	14.313,366
Acciones HBC - EUR	EUR	88,13	86,92	84,50	479.112,854
Acciones HBD - EUR	EUR	95,73	94,07	91,01	95.357,615
Acciones HB - CHF	CHF	111,40	110,03	107,27	24.318,935
Acciones HBI - EUR	EUR	87,96	86,57	83,99	1.083.303,251
Acciones HBI - GBP	GBP	-	97,86	-	-
Acciones HE - EUR	EUR	77,68	77,56	76,32	6.934,762
Acciones MI	USD	107,80	108,26	104,57	724,992

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.

[Esta página se ha dejado en blanco intencionadamente]

# Ratios de gastos totales

	Acciones AP	Acciones BP	Acciones E
<b>Ratios de gastos totales (Nota 6) (*)</b>			
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	1,97%	1,88%	2,63%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	1,99%	1,99%	2,74%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	2,29%	2,29%	3,04%
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	1,83%	1,81%	2,56%
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund (Nota 1a)	-	1,85%	2,50%
Nordea 1 - Balanced Income Fund	1,46%	1,47%	2,20%
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	-	1,81%	2,56%
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund (Nota 1a)	-	0,17%	-
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1b)	0,83%	0,83%	1,58%
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	1,32%	1,31%	2,06%
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	-	1,52%	2,28%
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	1,52%	1,51%	2,26%
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	-	1,62%	2,37%
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	-	1,95%	2,69%
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	1,19%	1,20%	1,95%
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (Nota 1b)	1,81%	1,80%	2,55%
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund (Nota 1c)	-	1,36%	2,11%
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	-	1,80%	2,55%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	-	0,84%	1,59%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	-	-	-
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	0,77%	0,84%	1,60%
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	0,85%	0,85%	1,60%
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	-	0,92%	1,66%
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	1,23%	1,23%	1,98%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	1,23%	1,23%	1,98%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	1,31%	1,31%	2,06%
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund (Nota 1c)	-	1,29%	2,08%
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	1,36%	1,28%	2,06%
Nordea 1 - European Inflation Linked Bond Fund (Nota 1a)	-	0,80%	1,55%
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	1,58%	1,58%	2,33%
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (Nota 1b)	1,83%	1,80%	2,56%
Nordea 1 - Flexible Credit Fund (Nota 1a)	-	1,80%	2,56%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	1,04%	1,04%	1,79%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	-	1,79%	-
Nordea 1 - Global Bond Fund	0,84%	0,84%	1,60%
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	1,79%	1,79%	2,53%
Nordea 1 - Global Disruption Fund	1,74%	1,79%	2,53%
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund (Nota 1a)	-	2,19%	2,91%
Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund	1,78%	1,79%	2,54%
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	1,26%	1,31%	2,06%
Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1a)	-	1,67%	2,54%
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (Nota 1b)	1,91%	1,91%	2,66%

(\*) En estos estados financieros únicamente se indica el TER aplicable a las clases de acciones AP, BP y E. Se indica «n.d.» en los casos en los que la clase de acciones no existía al cierre del ejercicio. Las cifras del TER de todas las clases de acciones pueden obtenerse en el Download Center en [www.nordea.lu](http://www.nordea.lu)

	Acciones AP	Acciones BP	Acciones E
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	-	1,81%	2,57%
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	-	1,03%	1,78%
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	1,86%	1,83%	2,59%
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	-	1,82%	2,59%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	1,79%	1,79%	2,54%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	1,78%	1,78%	2,53%
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	1,78%	1,78%	2,53%
Nordea 1 - Indian Equity Fund	-	2,24%	2,96%
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	-	1,31%	2,06%
Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund	-	1,52%	2,26%
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	1,94%	1,94%	2,68%
Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund	-	0,87%	-
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	0,72%	0,70%	1,44%
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	1,31%	1,32%	2,06%
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	1,77%	1,78%	2,53%
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	1,78%	1,78%	2,54%
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	1,87%	1,78%	2,53%
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	-	1,78%	2,53%
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	-	1,29%	2,06%
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	1,79%	1,81%	2,56%
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	1,78%	1,78%	2,54%
Nordea 1 - North American Value Fund	1,81%	1,81%	2,56%
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	0,84%	0,84%	1,59%
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	1,78%	1,78%	2,53%
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	0,36%	0,36%	1,11%
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund	1,44%	1,50%	2,23%
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	-	2,11%	2,86%
Nordea 1 - Stable Return Fund	1,79%	1,79%	2,54%
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	0,84%	0,84%	1,59%
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	0,36%	0,36%	1,11%
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	-	1,41%	2,16%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	1,02%	1,01%	1,76%
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	-	1,32%	2,06%
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	1,48%	1,48%	2,24%

(\*) En estos estados financieros únicamente se indica el TER aplicable a las clases de acciones AP, BP y E. Se indica «n.d.» en los casos en los que la clase de acciones no existía al cierre del ejercicio. Las cifras del TER de todas las clases de acciones pueden obtenerse en el Download Center en [www.nordea.lu](http://www.nordea.lu)

# Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>								
<b>Bonos</b>								
<b>EUR</b>				<b>GBP</b>				
12.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 09-04-2021	12.020.400,00	3,59	58.542,00	British American Tobacco	1.765.304,08	0,53	
10.000.500,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	10.379.478,95	3,10	51.354,00	Imperial Brands	885.620,56	0,26	
500,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	523,99	0,00	109.106,00	Rightmove	790.677,70	0,24	
12.000.500,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	12.445.622,55	3,72					
11.000.500,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	11.305.565,87	3,38					
12.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	12.234.480,00	3,65					
			<b>58.386.071,36</b>	<b>17,43</b>				
<b>GBP</b>				<b>HKD</b>				
500.000,00	United Kingdom Gilt 0.125% 31-01-2023	559.023,47	0,17	403.000,00	China Communications Construction	141.919,47	0,04	
500.000,00	United Kingdom Gilt 0.75% 22- 07-2023	569.159,74	0,17	682.000,00	China Construction Bank	422.271,53	0,13	
500.000,00	United Kingdom Gilt 1.75% 07- 09-2022	574.577,08	0,17	74.723,00	China Everbright Environment Group	34.404,92	0,01	
1.000.000,00	United Kingdom Gilt 3.75% 07- 09-2021	1.142.584,54	0,34	17.200,00	China Gas Holdings	55.689,24	0,02	
1.000.000,00	United Kingdom Gilt 4% 07-03- 2022	1.167.790,26	0,35	54.000,00	China Longyuan Power Group	44.106,94	0,01	
			<b>4.013.135,09</b>	<b>1,20</b>	99.500,00	China Mobile	462.314,46	0,14
<b>USD</b>				<b>IDR</b>				
2.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.125% 31-07-2021	1.639.482,05	0,49	270.000,00	China Railway Construction	120.343,25	0,04	
3.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.125% 31-08-2021	2.461.897,40	0,74	54.000,00	China Resources Land	181.650,19	0,05	
4.000.000,00	United States Treasury Note/ 2% 31-05-2021	3.285.076,99	0,98	1.058.000,00	China Telecom	239.120,19	0,07	
6.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 30-06-2021	4.938.694,57	1,47	13.800,00	ENN Energy Holdings	165.087,23	0,05	
3.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 30-09-2021	2.481.286,21	0,74	114.000,00	Guangdong Investment	167.294,78	0,05	
2.500.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 31-01-2021	2.041.098,36	0,61	23.500,00	Hengan International Group	135.622,68	0,04	
			<b>16.847.535,58</b>	<b>5,03</b>	951.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	502.852,52	0,15
<b>Total bonos</b>				<b>42.000,00</b>				
			<b>79.246.742,03</b>	<b>23,66</b>	42.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	419.435,34	0,13
<b>Acciones</b>				<b>JPY</b>				
<b>BRL</b>				211.200,00 Sinopharm Group				
33.070,00	Banco Bradesco	140.831,08	0,04	86.500,00	Techtronic Industries	418.723,88	0,13	
			<b>140.831,08</b>	<b>0,04</b>	<b>4.745.158,10</b>			
<b>CAD</b>				<b>IDR</b>				
34.600,00	Bank of Nova Scotia/The National Bank of Canada	1.524.845,08	0,46	80.000,00	Astra International	27.960,82	0,01	
8.200,00	Royal Bank of Canada	375.224,22	0,11	2.203.000,00	Telkom Indonesia Persero	423.004,86	0,13	
25.200,00	Royal Bank of Canada	1.689.481,73	0,50					
19.200,00	TC Energy	639.130,19	0,19					
			<b>4.228.681,22</b>	<b>1,26</b>				
<b>CHF</b>				<b>INR</b>				
7.935,00	Roche Holding	2.269.470,41	0,68	25.499,00	Axis Bank	176.473,25	0,05	
1.591,00	Sonova Holding	338.701,51	0,10	59.382,00	GAIL India	81.637,69	0,02	
			<b>2.608.171,92</b>	<b>0,78</b>	63.312,00	HCL Technologies	668.182,30	0,20
<b>DKK</b>				153.294,00 Infosys				
77.390,00	Novo Nordisk B	4.437.499,52	1,33	132.555,00	Power Grid Corp of India	280.708,56	0,08	
			<b>4.437.499,52</b>	<b>1,33</b>	49.114,00	UPL	255.485,48	0,08
<b>EUR</b>								
35.646,00	Bayer	1.716.533,13	0,51	<b>3.609.796,43</b>				
25.199,00	Danone	1.354.698,24	0,40	<b>JPY</b>				
4.231,00	Fresenius Medical Care	288.554,20	0,09	14.200,00	Hoya	1.602.334,43	0,48	
10.921,00	Fresenius	413.250,64	0,12	88.600,00	KDDI	2.148.061,55	0,64	
4.380,00	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in M	1.063.464,00	0,32	104.100,00	Nippon Telegraph & Telephone	2.177.706,48	0,65	
24.336,00	Sanofi	1.915.243,20	0,57	33.400,00	Seven & i Holdings	966.383,99	0,29	
10.693,00	Siemens	1.256.641,36	0,38	27.700,00	Takeda Pharmaceutical	822.489,87	0,25	
22.396,00	Unilever	1.110.057,74	0,33	<b>7.716.976,32</b>				
29.613,00	Vinci	2.409.313,68	0,72	<b>KRW</b>				
			<b>11.527.756,19</b>	<b>3,44</b>	562,00	Coway	30.654,49	0,01
<b>Activos netos</b>				<b>MXN</b>				
			<b>344,36</b>	35.800,00 Grupo Financiero Banorte				
				162.656,21				
				<b>162.656,21</b>				
				<b>PHP</b>				
				1.970,00 PLDT				
				44.801,26				
				<b>44.801,26</b>				
				<b>THB</b>				
				36.900,00 Advanced Info Service				
				176.673,07				
				49.600,00 Bangkok Bank				
				160.568,36				
				<b>337.241,43</b>				
				<b>TRY</b>				
				331.987,00 Akbank T.A.S.				
				255.095,06				
				75.829,00 Haci Omer Sabanci Holding				
				96.666,95				
				9.134,00 KOC Holding				
				21.285,67				
				54.306,00 Turkcell Iletisim Hizmetleri				
				96.075,86				
				<b>469.123,54</b>				
				<b>TWD</b>				
				24.000,00 Delta Electronics				
				183.090,04				
				53.000,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing				
				814.797,08				
				<b>997.887,12</b>				
				<b>0,30</b>				

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



# Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>USD</b>					
15.924,00 Accenture	3.357.284,59	1,00	26.443,00 Sanlam	86.229,28	0,03
14.664,00 Akamai Technologies	1.250.733,61	0,37	4.774,00 Shoprite Holdings	37.097,67	0,01
3.211,00 Alphabet	4.571.582,59	1,37	19.099,00 Standard Bank Group	134.717,50	0,04
10.965,00 Amgen	2.019.983,67	0,60	1.386,00 Vodacom Group	9.569,40	0,00
8.244,00 Anthem	2.119.069,83	0,63		<b>1.085.944,14</b>	<b>0,32</b>
7.427,00 Apple	807.741,87	0,24	<b>Total acciones</b>	<b>185.639.207,40</b>	<b>55,43</b>
35.350,00 Archer-Daniels-Midland	1.438.547,22	0,43	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>264.885.949,43</b>	<b>79,10</b>
138.093,00 AT&T	3.200.354,11	0,96	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
29.222,00 Automatic Data Processing	4.150.550,52	1,24	<b>Acciones</b>		
3.573,00 AutoZone	3.417.639,52	1,02	<b>CNY</b>		
63.018,00 Bristol-Myers Squibb	3.142.810,57	0,94	44.651,00 China Resources Double Crane Pharmaceutical	66.720,46	0,02
32.771,00 Cadence Design Systems	3.639.411,94	1,09	40.342,00 China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	125.389,90	0,04
24.755,00 Cerner	1.567.880,56	0,47	40.021,00 Huadong Medicine	132.472,18	0,04
27.368,00 Check Point Software Technologies	2.982.274,43	0,89	124.299,00 Shanghai International Port Group	70.793,36	0,02
4.821,00 Chubb	593.828,38	0,18		<b>395.375,90</b>	<b>0,12</b>
21.557,00 Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	151.625,50	0,05	<b>Total acciones</b>	<b>395.375,90</b>	<b>0,12</b>
23.039,00 Cigna	3.834.262,70	1,14	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>395.375,90</b>	<b>0,12</b>
129.297,00 Cisco Systems	4.663.101,41	1,39	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>265.281.325,33</b>	<b>79,22</b>
9.591,00 Citrix Systems	1.004.633,70	0,30	<b>Saldos bancarios</b>	<b>65.470.392,28</b>	<b>19,55</b>
9.202,00 Cognizant Technology Solutions	607.491,75	0,18	<b>Otros activos netos</b>	<b>4.127.059,24</b>	<b>1,23</b>
131.170,00 Comcast	5.563.459,65	1,66	<b>Total activos netos</b>	<b>334.878.776,85</b>	<b>100,00</b>
1.738,00 Credicorp	229.023,06	0,07			
38.486,00 CVS Health	2.111.013,33	0,63			
113.706,00 eBay	4.675.388,34	1,40			
9.320,00 Entergy	749.048,62	0,22			
7.562,00 Estee Lauder Cos	1.624.263,00	0,49			
29.012,00 Expeditors International of Washington	2.234.984,51	0,67			
7.220,00 F5 Networks	1.030.201,23	0,31			
26.078,00 Fiserv	2.397.063,33	0,72			
112.012,00 Infosys ADR	1.549.242,96	0,46			
24.932,00 International Business Machines	2.522.766,05	0,75			
1.835,00 Intuit	566.196,10	0,17			
41.838,00 Johnson & Johnson	5.324.588,39	1,59			
12.639,00 Kellogg	636.508,26	0,19			
657,00 Laboratory Corp of America	107.394,69	0,03			
10.749,00 Mastercard	3.139.589,34	0,94			
9.948,00 McKesson	1.401.857,62	0,42			
40.326,00 Medtronic	3.806.311,65	1,14			
23.364,00 Merck	1.536.526,48	0,46			
22.492,00 Microsoft	4.060.457,24	1,21			
27.163,00 Monster Beverage	2.028.120,49	0,61			
27.523,00 NIKE	3.176.602,18	0,95			
76.376,00 Oracle	3.999.476,76	1,19			
35.557,00 Paychex	2.669.057,18	0,80			
6.752,00 PepsiCo	810.658,24	0,24			
50.552,00 Pfizer	1.501.377,31	0,45			
1.745,00 Prosperity Bancshares	97.977,14	0,03			
39.394,00 Public Service Enterprise Group	1.845.204,11	0,55			
5.249,00 Quest Diagnostics	503.359,83	0,15			
13.763,00 Ross Stores	1.376.412,18	0,41			
3.343,00 Signature Bank/New York NY	364.693,39	0,11			
6.719,00 Simon Property Group	455.070,62	0,14			
5.916,00 SK Telecom ADR	117.698,00	0,04			
39.954,00 Starbucks	3.471.450,49	1,04			
18.313,00 Target	2.609.596,91	0,78			
37.788,00 Texas Roadhouse	2.378.246,36	0,71			
28.479,00 TJX Cos	1.589.503,99	0,47			
27.411,00 Toro	2.107.851,06	0,63			
32.296,00 Verizon Communications	1.532.740,61	0,46			
16.456,00 Visa	2.939.400,12	0,88			
23.625,00 VMware	2.655.850,90	0,79			
16.564,00 Walgreens Boots Alliance	531.365,62	0,16			
24.649,00 Xilinx	2.820.989,11	0,84			
11.736,00 Zimmer Biomet Holdings	1.450.464,20	0,43			
	<b>136.819.859,12</b>	<b>40,86</b>			
<b>ZAR</b>					
16.033,00 Absa Group	106.665,81	0,03			
11.061,00 Aspen Pharmacare Holdings	76.970,48	0,02			
5.754,00 FirstRand	16.301,09	0,00			
8.532,00 Foschini Group	48.451,26	0,01			
2.989,00 Naspers	500.928,28	0,15			
52.808,00 Netcare	36.639,19	0,01			
6.063,00 Remgro	32.374,18	0,01			

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

# Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	42,07	Títulos de deuda pública	23,66
Alemania	18,85	Farmacéuticas	6,85
Reino Unido	2,56	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	4,57
Japón	2,30	Software de sistemas	4,09
Irlanda	2,14	Servicios de consultoría informática y otros servicios	3,24
Francia	1,70	Servicios de telecomunicaciones integrados	2,26
La India	1,54	Servicios de atención sanitaria	2,17
Dinamarca	1,33	Bancos diversificados	1,76
Canadá	1,26	Restaurantes	1,75
Suiza	0,96	Equipos de comunicaciones	1,70
Israel	0,89	Equipos sanitarios	1,67
República de Corea	0,88	Comunicaciones por cable y satélite	1,66
China	0,81	Servicios y medios de comunicación interactivos	1,60
Hong Kong	0,57	Software de aplicaciones	1,56
Sudáfrica	0,32	Internet y marketing directo minorista	1,55
Taiwán, provincia de China	0,30	Servicios de telecomunicaciones móviles	1,12
Islas Caimán	0,14	Semiconductores	1,09
Turquía	0,14	Comercio al por menor de automóviles	1,02
Indonesia	0,13	Calzado	0,95
Tailandia	0,10	Ropa al por menor	0,90
Bermudas	0,09	Tabaco	0,89
Brasil	0,09	Artículos personales	0,86
México	0,05	Bebidas no alcohólicas	0,85
Filipinas	0,01	Construcción e ingeniería	0,80
<b>Total</b>	<b>79,22</b>	Comercios de productos diversos	0,78
		Transporte aéreo y logística	0,72
		Maquinaria agrícola y de granja	0,63
		Salud administrada	0,63
		Biotecnología	0,60
		Alimentos envasados y carnes	0,59
		Distribuidores del sector sanitario	0,58
		Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	0,58
		Múltiples suministros públicos	0,55
		Suministros sanitarios	0,48
		Tecnología de atención sanitaria	0,47
		Productos agrícolas	0,43
		Conglomerados industriales	0,38
		Servicios e infraestructuras de Internet	0,37
		Reaseguros	0,32
		Eléctricas	0,31
		Alimentación al por menor	0,30
		Maquinaria industrial	0,30
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,19
		Seguros de bienes y accidentes	0,19
		Medicamentos al por menor	0,16
		Seguros de vida y de salud	0,15
		Bancos regionales	0,14
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,14
		Componentes y equipos automovilísticos	0,12
		Promoción inmobiliaria	0,12
		Compañías de agua	0,10
		Gasísticas	0,09
		Fertilizantes y química agrícola	0,08
		Componentes electrónicos	0,05
		Posiciones multisectoriales	0,04
		Puertos y servicios marítimos	0,02
		Fabricantes de automóviles	0,01
		Servicios medioambientales y de tratamiento	0,01
		Centros de atención sanitaria	0,01
		Aparatos domésticos	0,01
		Electricidad renovable	0,01
		<b>Total</b>	<b>79,22</b>

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

# Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
20.465,15	EUR	209.216,14	SEK	(390,31)	29/01/2021
92.465.744,79	NOK	8.747.842,11	EUR	77.984,09	29/01/2021
1.191.592.689,35	SEK	117.559.305,56	EUR	1.222.722,38	29/01/2021
12.214,22	USD	10.250,70	EUR	(301,38)	29/01/2021
				<b>1.300.014,78</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
12.052.904,09	EUR	14.200.000,00	USD	483.760,48	19/01/2021
2.950.000,00	USD	2.471.054,56	EUR	(67.595,79)	19/01/2021
330.000,00	AUD	203.595,16	EUR	3.934,70	22/02/2021
1.428.918,28	EUR	2.320.000,00	AUD	(30.081,45)	22/02/2021
6.819.011,09	EUR	10.600.000,00	CAD	48.776,59	22/02/2021
2.553.798,40	EUR	2.760.000,00	CHF	(1.707,99)	22/02/2021
105.192,34	EUR	1.000.000,00	HKD	189,57	22/02/2021
77.253.686,94	EUR	92.017.500,00	USD	2.337.896,62	22/02/2021
1.900.000,00	HKD	203.676,93	EUR	(4.174,79)	22/02/2021
156.714,00	AUD	95.806,14	EUR	2.728,02	04/03/2021
545.000,00	AUD	3.563.247,82	NOK	2.886,38	04/03/2021
112.044,00	CAD	72.000,00	EUR	(450,40)	04/03/2021
620.230.237,00	CLP	845.000,00	USD	22.360,51	04/03/2021
18.684.894,17	EUR	30.563.640,00	AUD	(532.041,22)	04/03/2021
5.309.129,79	EUR	670.575.319,00	JPY	11.096,99	04/03/2021
19.455.084,72	EUR	199.622.710,00	SEK	(435.183,46)	04/03/2021
1.458.011,43	EUR	1.752.210,00	USD	31.770,71	04/03/2021
206.759,22	GBP	228.000,00	EUR	2.000,73	04/03/2021
457.035.253,40	INR	6.128.191,65	USD	76.952,85	04/03/2021
3.932.215.191,00	JPY	31.132.432,45	EUR	(65.072,22)	04/03/2021
54.151.567,00	JPY	389.000,00	GBP	(4.890,41)	04/03/2021
94.298.000,00	JPY	7.934.469,47	NOK	(11.585,64)	04/03/2021
53.452.286,00	JPY	729.000,00	NZD	(6.560,21)	04/03/2021
152.972.000,00	JPY	12.332.072,83	SEK	(20.160,15)	04/03/2021
362.566.975,02	RUB	4.791.503,01	USD	57.627,90	04/03/2021
129.628.141,00	SEK	12.633.464,72	EUR	282.593,22	04/03/2021
22.942.050,75	SEK	283.905.000,00	JPY	42.862,54	04/03/2021
5.432.272,02	SEK	5.654.234,07	NOK	2.093,63	04/03/2021
1.979.707,45	SGD	1.486.000,00	USD	8.999,94	04/03/2021
1.242.572,18	USD	1.670.000,00	AUD	(38.590,01)	04/03/2021
4.853.756,51	USD	6.230.507,56	CAD	(27.877,43)	04/03/2021
1.201.780,93	USD	919.885.238,00	CLP	(75.099,34)	04/03/2021
31.551.227,00	USD	26.253.730,81	EUR	(572.080,40)	04/03/2021
3.017.172,48	USD	2.271.000,00	GBP	(70.395,77)	04/03/2021
2.463.129,25	USD	184.390.427,48	RUB	(7.864,22)	04/03/2021
15.432.447,23	ZAR	1.016.000,00	USD	23.548,08	04/03/2021
				<b>1.470.668,56</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
7.698.422,80	EUR	6.895.000,00	GBP	27.191,99	22/02/2021
2.400.000,00	HKD	253.099,41	EUR	(1.093,30)	22/02/2021
80.742.034,99	EUR	95.817.500,00	USD	2.734.502,15	23/02/2021
156.714,00	AUD	95.998,03	EUR	2.535,95	04/03/2021
6.581.592,68	BRL	1.285.000,00	USD	(15.920,69)	04/03/2021
13.367.823,00	CAD	8.538.444,58	EUR	(1.904,90)	04/03/2021
50.738,00	CHF	46.917,68	EUR	64,26	04/03/2021
284.234.000,00	CLP	370.000,00	USD	24.293,83	04/03/2021
18.722.317,87	EUR	30.563.641,00	AUD	(494.581,92)	04/03/2021
17.508.805,56	EUR	27.411.856,00	CAD	3.906,21	04/03/2021
21.652.326,64	EUR	23.415.389,00	CHF	(29.656,92)	04/03/2021
11.993.332,63	EUR	20.463.288,00	NZD	(45.149,98)	04/03/2021
11.178.159,62	EUR	18.096.535,00	SGD	39.213,68	04/03/2021
1.449.260,40	EUR	1.752.208,00	USD	23.012,85	04/03/2021
276.612,94	GBP	304.000,00	EUR	3.707,63	04/03/2021
3.826.525,00	SGD	2.363.629,68	EUR	(8.291,76)	04/03/2021
628.525,55	USD	846.000,00	AUD	(20.319,27)	04/03/2021
682.500,00	USD	3.489.313,33	BRL	9.451,90	04/03/2021
378.000,00	USD	287.166.600,00	CLP	(21.136,63)	04/03/2021
32.708.848,86	USD	27.042.991,10	EUR	(418.906,53)	04/03/2021
				<b>1.810.918,55</b>	

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

# Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>					
443.601,99	EUR	400.000,00	GBP	(1.431,98)	22/02/2021
2.097.735,86	EUR	19.370.000,00	HKD	63.881,42	22/02/2021
540.613,88	CAD	423.000,00	USD	915,47	04/03/2021
312.000,00	EUR	337.991,78	CHF	(971,29)	04/03/2021
354.000,00	GBP	420.460,77	CHF	4.459,47	04/03/2021
77.878.477,50	INR	1.047.000,00	USD	10.863,44	04/03/2021
158.644,02	SGD	119.000,00	USD	786,99	04/03/2021
1.600.997,31	TRY	198.000,00	USD	8.809,45	04/03/2021
858.000,00	USD	1.093.430,05	CAD	146,53	04/03/2021
754.000,00	USD	670.007,42	CHF	(6.669,26)	04/03/2021
6.415.290,55	USD	5.288.000,00	EUR	(66.118,10)	04/03/2021
159.068,50	USD	118.000,00	GBP	(1.785,58)	04/03/2021
377.000,00	USD	502.594,91	SGD	(2.493,23)	04/03/2021
119.000,00	USD	962.215,56	TRY	(5.294,57)	04/03/2021
861.000,00	USD	12.999.028,43	ZAR	(15.594,17)	04/03/2021
3.258.369,62	ZAR	212.000,00	USD	7.021,68	04/03/2021
				<b>(3.473,73)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
521.670,52	EUR	640.000,00	USD	237,82	19/01/2021
1.450.000,00	AUD	894.818,39	EUR	17.055,00	22/02/2021
150.000,00	CHF	138.899,40	EUR	(13,27)	22/02/2021
969.511,76	EUR	1.570.000,00	AUD	(17.826,51)	22/02/2021
417.814,21	EUR	650.000,00	CAD	2.658,05	22/02/2021
1.243.283,37	EUR	1.125.000,00	GBP	(8.378,23)	22/02/2021
71.946,88	EUR	740.000,00	SEK	(1.796,11)	22/02/2021
932.643,36	AUD	580.000,00	EUR	6.391,42	04/03/2021
1.101.000,00	CAD	88.548.035,00	JPY	3.494,30	04/03/2021
510.000,00	CAD	3.277.689,98	SEK	(900,44)	04/03/2021
761.452,90	CHF	861.000,00	USD	4.246,39	04/03/2021
249.000,00	EUR	269.231,52	CHF	(300,69)	04/03/2021
9.192.124,58	EUR	8.330.226,06	GBP	(74.484,88)	04/03/2021
5.862.248,83	EUR	737.575.321,00	JPY	34.889,24	04/03/2021
782.892,79	EUR	8.401.963,00	NOK	(18.301,91)	04/03/2021
12.306.078,61	EUR	21.030.757,40	NZD	(66.263,51)	04/03/2021
1.638.282,13	EUR	16.018.369,00	TRY	(62.367,74)	04/03/2021
1.226.402,00	GBP	1.353.604,11	EUR	10.654,90	04/03/2021
32.000,00	GBP	61.235,72	NZD	(428,27)	04/03/2021
116.976.304,50	HUF	330.000,00	EUR	(9.471,91)	04/03/2021
89.766.716,00	JPY	1.160.000,00	AUD	(20.127,93)	04/03/2021
3.834.992.390,00	JPY	30.481.758,58	EUR	(182.644,40)	04/03/2021
40.257.965,00	JPY	293.000,00	GBP	(7.872,75)	04/03/2021
75.327.393,00	JPY	1.033.000,00	NZD	(12.577,93)	04/03/2021
18.478.677,00	JPY	178.000,00	USD	1.107,14	04/03/2021
245.286.650,00	KRW	219.911,63	USD	4.377,96	04/03/2021
2.923.503,60	NOK	447.000,00	AUD	(2.273,19)	04/03/2021
92.868.203,00	NOK	8.653.435,63	EUR	202.294,01	04/03/2021
3.624.051,41	NOK	415.000,00	USD	7.778,83	04/03/2021
44.043.893,45	RUB	579.000,00	USD	9.495,37	04/03/2021
2.848.830,21	SEK	300.000,00	CHF	6.064,23	04/03/2021
2.139.387,10	SEK	209.000,00	EUR	4.166,56	04/03/2021
1.917.500,00	USD	9.872.040,75	BRL	15.787,72	04/03/2021
262.000,00	USD	232.739,16	CHF	(2.247,83)	04/03/2021
275.171,95	USD	226.000,00	EUR	(2.016,30)	04/03/2021
2.097.097,88	USD	1.555.000,00	GBP	(22.798,15)	04/03/2021
447.429,87	USD	499.057.628,00	KRW	(8.907,37)	04/03/2021
606.821,26	USD	861.000,00	NZD	(12.590,72)	04/03/2021
379.000,00	USD	505.926,91	SGD	(2.916,62)	04/03/2021
				<b>(206.807,72)</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>					
310.000,00	AUD	191.591,08	EUR	3.360,92	22/02/2021
203.219,43	EUR	330.000,00	AUD	(4.310,72)	22/02/2021
230.640,56	EUR	250.000,00	CHF	(837,03)	22/02/2021
3.152.325,24	EUR	23.480.000,00	DKK	(3.548,95)	22/02/2021
560.000,00	SEK	54.802,85	EUR	1.002,36	22/02/2021
2.325.000,00	AUD	2.477.124,29	NZD	4.534,06	04/03/2021
13.367.824,00	CAD	8.552.315,94	EUR	(15.789,04)	04/03/2021
17.537.248,62	EUR	27.411.856,00	CAD	32.376,80	04/03/2021
675.004,02	EUR	2.676.710,00	ILS	(2.960,57)	04/03/2021
96.232.121,00	JPY	1.184.000,00	CAD	4.220,28	04/03/2021
20.903.545,00	JPY	149.000,00	GBP	(594,51)	04/03/2021
11.978.089,36	MXN	600.000,00	USD	(2.563,93)	04/03/2021
231.131.802,50	RUB	3.024.926,12	USD	60.851,25	04/03/2021
15.735.732,70	SEK	2.476.000,00	AUD	11.127,96	04/03/2021
876.948,43	SEK	133.000,00	CAD	2.446,75	04/03/2021
1.581.068,25	SEK	266.000,00	NZD	1.047,90	04/03/2021
48.643.973,73	TRY	6.115.000,00	USD	186.952,45	04/03/2021
994.254,92	USD	1.318.000,00	AUD	(19.383,17)	04/03/2021
4.774.000,00	USD	6.107.696,62	CAD	(14.359,21)	04/03/2021
388.690,10	USD	318.000,00	EUR	(1.613,92)	04/03/2021
949.420,39	USD	712.000,00	GBP	(19.233,58)	04/03/2021

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

# Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### 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
505.989,97	USD	718.000,00	NZD	(10.537,71)	04/03/2021
755.938,59	USD	58.129.288,50	RUB	(19.235,85)	04/03/2021
537.000,00	USD	4.529.285,47	SEK	(14.189,46)	04/03/2021
109.952.180,00	ZAR	5.837.379,52	EUR	222.665,22	04/03/2021
				<b>401.428,30</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>					
592.639,45	EUR	700.000,00	USD	22.329,10	19/01/2021
696.068,02	EUR	5.180.000,00	DKK	(159,25)	22/02/2021
146.832,88	EUR	1.400.000,00	HKD	(171,35)	22/02/2021
278.667,63	CAD	309.000,00	NZD	(3.832,68)	04/03/2021
1.342.000,00	GBP	1.787.904,37	USD	37.550,04	04/03/2021
412.413.271,00	INR	5.526.027,61	USD	72.574,04	04/03/2021
130.675.869,00	MXN	5.324.082,13	EUR	(23.915,72)	04/03/2021
1.459.867,00	PLN	326.179,73	EUR	(6.424,49)	04/03/2021
				<b>97.949,69</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
605.191,33	EUR	720.000,00	USD	18.585,07	19/01/2021
720.000,00	USD	617.594,39	EUR	(30.991,87)	19/01/2021
2.400.000,00	DKK	322.405,50	EUR	170,92	22/02/2021
1.115.205,68	EUR	8.300.000,00	DKK	(370,92)	22/02/2021
1.088.817,11	EUR	11.119.770,00	SEK	(19.291,57)	22/02/2021
183.159,82	CAD	107.000,00	GBP	(2.064,92)	04/03/2021
675.818,88	EUR	241.796.534,00	HUF	13.263,37	04/03/2021
311.000,00	EUR	3.299.600,81	NOK	(3.640,03)	04/03/2021
56.100.000,00	JPY	442.986,21	EUR	245,73	04/03/2021
6.108.474,20	SEK	6.347.765,93	NOK	3.337,34	04/03/2021
				<b>(20.756,88)</b>	
				<b>3.549.926,77</b>	
				<b>4.849.941,55</b>	

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

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

Subyacente	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	503.000,00	USD	(37.558,76)	(431,64)	(37.990,40)	20/12/2025
					<b>(37.558,76)</b>	<b>(431,64)</b>	<b>(37.990,40)</b>	
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>								
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	505.000,00	USD	(35.331,77)	(2.809,69)	(38.141,46)	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	413.000,00	EUR	(43.864,89)	(5.519,20)	(49.384,09)	20/12/2025
					<b>(79.196,66)</b>	<b>(8.328,89)</b>	<b>(87.525,55)</b>	
<b>Contraparte: Deutsche Bank AG</b>								
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	410.000,00	EUR	(45.974,82)	(3.050,54)	(49.025,36)	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	410.000,00	EUR	(50.054,80)	1.029,44	(49.025,36)	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	412.000,00	EUR	(49.777,46)	512,95	(49.264,51)	20/12/2025
					<b>(145.807,08)</b>	<b>(1.508,15)</b>	<b>(147.315,23)</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>								
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	413.000,00	EUR	(50.163,15)	779,06	(49.384,09)	20/12/2025
					<b>(50.163,15)</b>	<b>779,06</b>	<b>(49.384,09)</b>	
					<b>(312.725,65)</b>	<b>(9.489,62)</b>	<b>(322.215,27)</b>	

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

# Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### 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 30/12/2020 al 31/12/2020	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
AMSTERDAM IDX FUT 1/2021	15/01/2021	EUR	(80,00)	(9.992.800,00)	52.160,00	(168.960,00)
AUST 10Y BOND FUT 3/2021	15/03/2021	AUD	31,00	3.068.225,00	1.162,26	10.867,30
CAN 10YR BOND FUT 3/2021	31/03/2021	CAD	(59,00)	(8.783.330,00)	(2.641,30)	5.412,27
CAN 10YR BOND FUT 3/2021	31/03/2021	CAD	8,00	1.190.960,00	358,14	(1.566,79)
DAX INDEX FUTURE 3/2021	19/03/2021	EUR	34,00	11.609.300,00	(74.800,00)	377.360,47
DAX INDEX FUTURE 3/2021	19/03/2021	EUR	(7,00)	(2.390.150,00)	15.400,00	(56.169,01)
DJIA MINI e-CBOT 3/2021	19/03/2021	USD	(47,00)	(7.113.685,00)	5.937,49	(100.276,74)
DJIA MINI e-CBOT 3/2021	19/03/2021	USD	64,00	9.686.720,00	(8.085,09)	136.547,01
E-Mini Russ 2000 3/2021	19/03/2021	USD	18,00	1.764.630,00	(11.589,71)	45.994,09
E-Mini Russ 2000 3/2021	19/03/2021	USD	(6,00)	(588.210,00)	3.863,24	(3.953,25)
EURO STOXX 50 3/2021	19/03/2021	EUR	(980,00)	(34.701.800,00)	88.200,00	(458.849,53)
EURO STOXX 50 3/2021	19/03/2021	EUR	109,00	3.859.690,00	(9.810,00)	53.410,00
EURO-BUND FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	(62,00)	(11.026.080,00)	(12.400,00)	(36.191,48)
EURO-BUND FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	35,00	6.224.400,00	7.000,00	21.072,02
FTSE 100 IDX FUT 3/2021	19/03/2021	GBP	193,00	12.365.510,00	(213.837,42)	43.027,79
FTSE 100 IDX FUT 3/2021	19/03/2021	GBP	(112,00)	(7.175.840,00)	124.092,18	(8.317,50)
HANG SENG IDX FUT 1/2021	28/01/2021	HKD	(2,00)	(2.721.900,00)	704,31	(6.878,76)
HSCEI Futures 1/2021	28/01/2021	HKD	46,00	24.612.300,00	(725,34)	71.693,96
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2021	22/03/2021	JPY	(2,00)	(303.680.000,00)	1.265,20	1.578,23
LONG GILT FUTURE 3/2021	31/03/2021	GBP	(9,00)	(1.219.230,00)	(2.204,80)	(11.721,69)
LONG GILT FUTURE 3/2021	31/03/2021	GBP	3,00	406.410,00	734,93	(109,40)
MSCI EmgMkt 3/2021	19/03/2021	USD	(213,00)	(13.707.615,00)	27.776,19	(326.898,26)
NASDAQ 100 E-MINI 3/2021	19/03/2021	USD	19,00	4.876.540,00	(2.632,54)	118.393,77
NASDAQ 100 E-MINI 3/2021	19/03/2021	USD	(4,00)	(1.026.640,00)	554,22	(15.276,18)
NIKKEI 225 MINI 3/2021	12/03/2021	JPY	(760,00)	(2.086.580.000,00)	(9.014,58)	(550.588,94)
OMXS30 IND FUTURE 1/2021	15/01/2021	SEK	(169,00)	(31.725.525,00)	1.685,31	30.529,77
OMXS30 IND FUTURE 1/2021	15/01/2021	SEK	23,00	4.317.675,00	(229,36)	(4.065,18)
S&P MID 400 EMINI 3/2021	19/03/2021	USD	35,00	8.005.900,00	(34.231,22)	180.409,86
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2021	19/03/2021	CAD	51,00	10.521.300,00	(26.093,21)	(50.771,46)
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2021	19/03/2021	CAD	(6,00)	(1.237.800,00)	3.069,79	3.722,92
S&P500 EMINI FUT 3/2021	19/03/2021	USD	(739,00)	(137.518.662,50)	73.782,55	(2.428.620,63)
S&P500 EMINI FUT 3/2021	19/03/2021	USD	439,00	81.692.412,50	(43.830,23)	1.516.620,12
SPI 200 FUTURES 3/2021	18/03/2021	AUD	(137,00)	(22.385.800,00)	174.635,64	(27.197,78)
SWISS MKT IX FUTR 3/2021	19/03/2021	CHF	(47,00)	(4.978.240,00)	22.621,44	(176.561,72)
SWISS MKT IX FUTR 3/2021	19/03/2021	CHF	17,00	1.800.640,00	(8.182,22)	63.862,74
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	31/03/2021	USD	443,00	61.134.000,00	11.283,06	(16.321,04)
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	31/03/2021	USD	(231,00)	(31.878.000,00)	(5.883,49)	16.865,78
					<b>150.095,44</b>	<b>(1.751.927,04)</b>

### Opciones FX (OTC)

Descripción	Divisa	Compra/venta	Precio de ejercicio	Vencimiento	Cantidad adquirida o (suscrita)	Compromiso* en la divisa de base del subfondo (EUR)	Valor de mercado en el subfondo divisa de base (EUR)
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>							
FXO_USD/CHF_Call_at_0.9429_maturity_20211117	USD	Compra	0.9429	17/11/2021	6.017,00	-	18,26

(\*) En el caso de las opciones adquiridas no existe ningún compromiso que deba indicarse. Únicamente se aplica a las opciones suscritas.

# Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				<b>GBP</b>			
<b>Bonos</b>				719.463,00 British American Tobacco			
				715.289,00 Imperial Brands			
				368.148,00 Rightmove			
						<b>21.695.038,98</b>	<b>0,59</b>
						<b>12.335.448,92</b>	<b>0,33</b>
						<b>2.667.923,05</b>	<b>0,07</b>
						<b>36.698.410,95</b>	<b>0,99</b>
<b>EUR</b>				<b>HKD</b>			
99.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 09-04-2021	99.168.300,00	2,68	6.223.000,00	China Communications Construction	2.191.476,09	0,06
115.001.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	119.359.077,90	3,23	10.539.000,00	China Construction Bank	6.525.395,32	0,18
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	1.047,98	0,00	1.168.986,00	China Everbright Environment Group	538.239,48	0,01
138.001.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	143.119.733,09	3,87	269.400,00	China Gas Holdings	872.248,91	0,02
135.001.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	138.744.847,73	3,76	825.000,00	China Longyuan Power Group	673.855,99	0,02
119.001.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	121.326.279,54	3,28	1.538.500,00	China Mobile	7148.450,23	0,19
		<b>621.719.286,24</b>	<b>16,83</b>	2.000.500,00	China Overseas Land & Investment	3.545.587,88	0,10
				4.167.500,00 China Railway Construction			
				832.000,00 China Resources Land			
				16.336.000,00 China Telecom			
				214.000,00 ENN Energy Holdings			
				1.776.000,00 Guangdong Investment			
				362.500,00 Hengan International Group			
				14.676.000,00 Industrial & Commercial Bank of China			
				649.000,00 Ping An Insurance Group Co of China			
				3.270.400,00 Sinopharm Group			
				308.000,00 Techtronic Industries			
						<b>61.408.241,20</b>	<b>1,66</b>
<b>GBP</b>				<b>IDR</b>			
4.000.000,00	United Kingdom Gilt 0.125% 31-01-2023	4.472.187,74	0,12	1.289.300,00	Astra International	450.623,57	0,01
4.000.000,00	United Kingdom Gilt 0.75% 22-07-2023	4.553.277,92	0,12	34.070.700,00	Telkom Indonesia Persero	6.542.020,73	0,18
7.500.000,00	United Kingdom Gilt 1.75% 07-09-2022	8.618.656,22	0,23			<b>6.992.644,30</b>	<b>0,19</b>
15.000.000,00	United Kingdom Gilt 3.75% 07-09-2021	17.138.768,06	0,46	<b>INR</b>			
15.000.000,00	United Kingdom Gilt 4% 07-03-2022	17.516.853,90	0,47	394.445,00	Axis Bank	2.729.871,37	0,07
		<b>52.299.743,84</b>	<b>1,42</b>	915.537,00	GAIL India	1.258.669,67	0,03
				978.573,00 HCL Technologies			
				2.436.158,00 Infosys			
				2.047.588,00 Power Grid Corp of India			
				760.427,00 UPL			
						<b>56.733.163,80</b>	<b>1,54</b>
<b>USD</b>				<b>JPY</b>			
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.125% 31-07-2021	8.197.410,27	0,22	115.400,00	Hoya	13.021.788,29	0,35
40.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.125% 31-08-2021	32.825.298,61	0,89	1.208.000,00	KDDI	29.287.340,27	0,79
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.75% 15-05-2022	16.664.162,25	0,45	1.304.300,00	Nippon Telegraph & Telephone	27.285.135,09	0,74
45.000.000,00	United States Treasury Note/ 2% 31-05-2021	36.957.116,14	1,00	446.000,00	Seven & i Holdings	12.904.408,91	0,35
40.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 30-06-2021	32.924.630,45	0,89	431.000,00	Takeda Pharmaceutical	12.797.586,09	0,35
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 30-09-2021	16.541.908,04	0,45			<b>95.296.258,65</b>	<b>2,58</b>
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 31-03-2021	16.382.174,23	0,44	<b>KRW</b>			
15.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 31-01-2021	12.246.590,16	0,33	8.743,00	Coway	476.890,05	0,01
		<b>172.739.290,15</b>	<b>4,68</b>	21.455,00	Hyundai Glovis	2.961.895,36	0,08
				32.042,00 Hyundai Mobis			
				82.352,00 KT&G			
				287.897,00 Samsung Electronics			
				4.385,00 Samsung Fire & Marine Insurance			
				59.766,00 SK Telecom			
						<b>43.500.987,41</b>	<b>1,18</b>
<b>Total bonos</b>				<b>MXN</b>			
		<b>846.758.320,23</b>	<b>22,92</b>	553.300,00	Grupo Financiero Banorte	2.513.901,65	0,07
<b>Acciones</b>				<b>PHP</b>			
				30.620,00 PLDT			
				<b>THB</b>			
				573.800,00 Advanced Info Service			
				731.600,00 Bangkok Bank			
				32.500,00 Bangkok Bank			
						<b>5.220.442,58</b>	<b>0,14</b>
				<b>TRY</b>			
				5.151.672,00 Akbank T.A.S.			
				1.177.961,00 Haci Omer Sabanci Holding			
				146.362,00 KOC Holding			
				831.995,00 Turkcell Iletisim Hizmetleri			
						<b>7.273.162,24</b>	<b>0,20</b>
				<b>TWD</b>			
				364.000,00 Delta Electronics			
				809.000,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing			
						<b>15.214.051,19</b>	<b>0,41</b>
				<b>EUR</b>			
506.752,00	Bayer	24.402.642,56	0,66				
493.631,00	Danone	26.537.602,56	0,72				
64.039,00	Fresenius Medical Care	4.367.459,80	0,12				
132.392,00	Fresenius	5.009.713,28	0,14				
67.881,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	16.481.506,80	0,45				
329.352,00	Sanofi	25.920.002,40	0,70				
110.020,00	Siemens	12.929.550,40	0,35				
357.777,00	Unilever	17.733.217,01	0,48				
256.620,00	Vinci	20.878.603,20	0,57				
		<b>154.260.298,01</b>	<b>4,18</b>				

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





# Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	36,59	Titulos de deuda pública	22,92
Alemania	18,54	Farmacéuticas	8,25
Reino Unido	2,89	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	3,48
Japón	2,58	Software de sistemas	2,96
Francia	1,99	Servicios de atención sanitaria	2,68
Irlanda	1,66	Servicios de telecomunicaciones integrados	2,57
La India	1,61	Servicios de consultoría informática y otros servicios	2,48
Dinamarca	1,51	Comunicaciones por cable y satélite	2,36
Canadá	1,38	Bancos diversificados	2,15
República de Corea	1,23	Equipos sanitarios	2,10
China	1,13	Equipos de comunicaciones	1,75
Suiza	1,01	Internet y marketing directo minorista	1,51
Israel	0,59	Servicios de telecomunicaciones móviles	1,46
Hong Kong	0,47	Servicios y medios de comunicación interactivos	1,39
Sudáfrica	0,45	Comercios de productos diversos	1,11
Taiwán, provincia de China	0,41	Tabaco	1,06
Islas Caimán	0,20	Alimentos envasados y carnes	0,94
Turquía	0,20	Comercio al por menor de automóviles	0,74
Indonesia	0,19	Distribuidores del sector sanitario	0,73
Tailandia	0,14	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	0,71
Bermudas	0,12	Restaurantes	0,70
Brasil	0,12	Construcción e ingeniería	0,67
México	0,07	Software de aplicaciones	0,66
Filipinas	0,02	Artículos personales	0,65
<b>Total</b>	<b>75,10</b>	Salud administrada	0,62
		Múltiples suministros públicos	0,62
		Productos agrícolas	0,61
		Bioteología	0,54
		Servicios e infraestructuras de Internet	0,53
		Semiconductores	0,48
		Reaseguros	0,45
		Eléctricas	0,44
		Bebidas no alcohólicas	0,41
		Transporte aéreo y logística	0,40
		Ropa al por menor	0,38
		Alimentación al por menor	0,36
		Conglomerados industriales	0,36
		Suministros sanitarios	0,35
		Calzado	0,32
		Maquinaria agrícola y de granja	0,25
		Seguros de vida y de salud	0,21
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,19
		Componentes y equipos automovilísticos	0,17
		Promoción inmobiliaria	0,17
		Seguros de bienes y accidentes	0,15
		Bancos regionales	0,15
		Gasísticas	0,13
		Compañías de agua	0,13
		Tecnología de atención sanitaria	0,12
		Fertilizantes y química agrícola	0,11
		Maquinaria industrial	0,10
		Componentes electrónicos	0,08
		Posiciones multisectoriales	0,05
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,05
		Puertos y servicios marítimos	0,03
		Electricidad renovable	0,02
		Fabricantes de automóviles	0,01
		Medicamentos al por menor	0,01
		Servicios medioambientales y de tratamiento	0,01
		Centros de atención sanitaria	0,01
		Aparatos domésticos	0,01
		Otros servicios financieros diversificados	0,01
		<b>Total</b>	<b>75,10</b>

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

# Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
62.707,15	BRL	10.072,20	EUR	(243,99)	29/01/2021
96.233.148,71	CHF	88.837.690,72	EUR	253.032,16	29/01/2021
1.138.536,83	EUR	1.230.087,22	CHF	(251,95)	29/01/2021
15.053.716,15	EUR	13.708.879,99	GBP	(204.473,63)	29/01/2021
514.108,01	EUR	5.441.417,86	NOK	(5.273,92)	29/01/2021
34,44	EUR	152,57	PLN	1,00	29/01/2021
10.184.076,87	EUR	104.335.724,94	SEK	(216.514,08)	29/01/2021
175.978,35	EUR	285.705,51	SGD	(34,16)	29/01/2021
395.122,37	EUR	480.414,94	USD	3.788,10	29/01/2021
408.906.432,95	GBP	458.351.322,27	EUR	(3.236.543,72)	29/01/2021
318.998.098,33	NOK	30.190.658,71	EUR	257.604,08	29/01/2021
30.570,75	PLN	6.836,67	EUR	(135,89)	29/01/2021
9.108.173.266,25	SEK	898.506.044,05	EUR	9.427.803,95	29/01/2021
45.533.879,79	SGD	28.463.311,02	EUR	(411.775,46)	29/01/2021
58.322.148,18	USD	48.810.781,65	EUR	(1.303.366,95)	29/01/2021
				<b>4.563.615,54</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>					
1.208.314.620,00	JPY	10.320.000,00	CHF	(9.438,93)	04/03/2021
				<b>(9.438,93)</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
166.139.832,73	EUR	195.310.000,00	USD	7.015.333,44	19/01/2021
611.346.868,08	EUR	724.000.000,00	USD	21.840.794,08	17/02/2021
3.070.000,00	AUD	1.896.485,26	EUR	34.169,25	22/02/2021
20.467.124,63	EUR	33.230.000,00	AUD	(430.530,56)	22/02/2021
60.905.946,97	EUR	94.670.000,00	CAD	440.092,18	22/02/2021
31.182.248,58	EUR	33.700.000,00	CHF	(20.854,90)	22/02/2021
24.060.992,43	EUR	22.000.000,00	GBP	(416.151,51)	22/02/2021
1.588.404,40	EUR	15.100.000,00	HKD	2.862,63	22/02/2021
477.680,87	EUR	4.900.000,00	SEK	(10.616,26)	22/02/2021
315.247.179,06	EUR	375.493.500,00	USD	9.540.196,03	22/02/2021
36.000.000,00	HKD	3.852.950,48	EUR	(72.904,82)	22/02/2021
2.315.444,00	AUD	1.415.532,51	EUR	40.306,45	04/03/2021
8.651.000,00	AUD	56.560.838,38	NOK	45.816,72	04/03/2021
2.351.367,88	CAD	1.511.000,00	EUR	(9.452,04)	04/03/2021
10.165.903.878,00	CLP	13.850.000,00	USD	366.500,67	04/03/2021
288.219.846,72	EUR	471.452.905,00	AUD	(8.206.888,17)	04/03/2021
71.439.886,40	EUR	9.023.291.294,00	JPY	149.321,83	04/03/2021
1.363.000,00	EUR	2.353.325,00	NZD	(21.468,81)	04/03/2021
297.291.511,01	EUR	3.050.417.818,00	SEK	(6.650.001,78)	04/03/2021
22.572.338,71	EUR	27.127.001,00	USD	491.861,22	04/03/2021
3.286.383,45	GBP	3.624.000,00	EUR	31.801,32	04/03/2021
7.106.033.632,10	INR	95.281.591,93	USD	1.196.630,84	04/03/2021
60.501.236.028,00	JPY	479.004.975,99	EUR	(1.001.204,07)	04/03/2021
859.325.513,00	JPY	6.173.000,00	GBP	(77.605,41)	04/03/2021
1.515.336.000,00	JPY	127.504.159,38	NOK	(186.177,08)	04/03/2021
1.503.849.661,00	JPY	20.510.000,00	NZD	(184.567,58)	04/03/2021
4.576.518.000,00	JPY	371.037.407,29	SEK	(812.018,31)	04/03/2021
5.643.872.552,51	RUB	74.599.171,09	USD	886.805,34	04/03/2021
2.007.469.016,00	SEK	195.646.476,23	EUR	4.376.342,28	04/03/2021
363.634.635,80	SEK	4.499.933.000,00	JPY	679.377,10	04/03/2021
86.593.186,00	SEK	90.131.374,21	NOK	33.373,48	04/03/2021
30.501.616,48	SGD	22.895.000,00	USD	138.663,27	04/03/2021
29.076.933,16	USD	39.079.000,00	AUD	(903.029,14)	04/03/2021
75.011.104,80	USD	96.287.742,14	CAD	(430.824,39)	04/03/2021
17.942.265,22	USD	13.733.638.495,00	CLP	(1.121.212,80)	04/03/2021
486.577.613,00	USD	404.880.535,19	EUR	(8.822.525,29)	04/03/2021
47.428.463,35	USD	35.699.000,00	GBP	(1.106.586,91)	04/03/2021
38.479.130,88	USD	2.879.470.286,02	RUB	(110.984,52)	04/03/2021
6.881.000,00	USD	56.852.207,15	SEK	(63.630,11)	04/03/2021
252.831.990,75	ZAR	16.648.000,00	USD	383.570,01	04/03/2021
				<b>17.034.583,68</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
25.187.796,01	EUR	30.000.000,00	USD	760.641,88	17/02/2021
70.808.620,22	EUR	63.418.891,00	GBP	250.106,73	22/02/2021
38.600.000,00	HKD	4.070.682,23	EUR	(17.583,84)	22/02/2021
603.080.381,44	EUR	715.493.500,00	USD	20.578.541,94	23/02/2021
2.315.444,00	AUD	1.418.367,62	EUR	37.468,60	04/03/2021
103.456.490,54	BRL	20.199.000,00	USD	(250.258,41)	04/03/2021
207.251.207,00	CAD	132.377.796,04	EUR	(29.533,24)	04/03/2021
4.213.577.000,00	CLP	5.485.000,00	USD	360.139,62	04/03/2021
288.797.110,03	EUR	471.452.907,00	AUD	(7.629.067,42)	04/03/2021
267.011.600,64	EUR	418.034.430,00	CAD	59.569,84	04/03/2021
334.093.136,29	EUR	361.297.004,00	CHF	(457.602,95)	04/03/2021
185.471.138,58	EUR	316.454.937,00	NZD	(698.222,67)	04/03/2021
172.641.521,29	EUR	279.492.639,00	SGD	605.637,34	04/03/2021

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

# Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### 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
22.436.883,60	EUR	27.127.000,00	USD	356.275,82	04/03/2021
58.020.302,00	SGD	35.838.915,97	EUR	(125.725,18)	04/03/2021
10.208.711,06	USD	13.741.000,00	AUD	(330.032,01)	04/03/2021
10.189.500,00	USD	52.094.297,66	BRL	141.113,82	04/03/2021
5.923.000,00	USD	4.499.703.100,00	CLP	(331.196,46)	04/03/2021
510.893.111,35	USD	422.363.987,60	EUR	(6.511.308,91)	04/03/2021
1.014.000,00	USD	3.313.580,63	ILS	(13.902,77)	04/03/2021
				<b>6.755.061,73</b>	
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>					
1.800.000,00	CHF	1.660.754,07	EUR	5.884,42	22/02/2021
15.200.000,00	DKK	2.042.355,77	EUR	627,86	22/02/2021
14.566.106,03	EUR	134.500.000,00	HKD	443.575,17	22/02/2021
40.809.497,19	EUR	50.000.000,00	USD	102.088,29	23/02/2021
153.019.114,50	BRL	28.113.631,30	USD	1.065.547,11	04/03/2021
8.157.774,00	CAD	6.383.000,00	USD	13.814,32	04/03/2021
4.832.000,00	EUR	5.234.539,42	CHF	(15.042,60)	04/03/2021
1.431.000,00	EUR	1.291.162,39	GBP	(5.293,22)	04/03/2021
5.607.000,00	GBP	6.659.671,08	CHF	70.633,38	04/03/2021
1.206.893.253,75	INR	16.225.500,00	USD	168.352,17	04/03/2021
55.383.584,39	NOK	5.219.000,00	EUR	62.213,46	04/03/2021
5.280.579,42	SGD	3.961.000,00	USD	26.195,44	04/03/2021
32.901.303,31	TRY	4.069.000,00	USD	181.038,57	04/03/2021
13.598.000,00	USD	17.329.209,61	CAD	2.322,35	04/03/2021
11.685.000,00	USD	10.383.337,74	CHF	(103.355,74)	04/03/2021
1.262.000,00	USD	938.473.680,00	CLP	(47.338,11)	04/03/2021
98.050.339,96	USD	80.821.000,00	EUR	(1.010.539,21)	04/03/2021
6.787.371,84	USD	5.035.000,00	GBP	(76.189,87)	04/03/2021
1.323.000,00	USD	11.511.354,20	NOK	(20.794,77)	04/03/2021
9.967.000,00	USD	13.287.436,28	SGD	(65.915,18)	04/03/2021
2.947.000,00	USD	23.828.985,22	TRY	(131.118,39)	04/03/2021
13.832.000,00	USD	208.829.920,21	ZAR	(250.521,08)	04/03/2021
99.595.448,64	ZAR	6.480.000,00	USD	214.624,84	04/03/2021
				<b>630.809,21</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
20.000.000,00	USD	16.881.127,32	EUR	(586.530,22)	19/01/2021
20.860.000,00	AUD	12.882.264,77	EUR	236.127,08	22/02/2021
14.588.718,14	EUR	23.620.000,00	AUD	(265.374,95)	22/02/2021
3.921.025,66	EUR	6.100.000,00	CAD	24.944,77	22/02/2021
2.775.216,87	EUR	3.000.000,00	CHF	(2.508,01)	22/02/2021
6.397.059,12	EUR	47.600.000,00	DKK	(704,37)	22/02/2021
4.887.984,60	EUR	4.460.000,00	GBP	(74.191,74)	22/02/2021
836.139,40	EUR	8.600.000,00	SEK	(20.873,72)	22/02/2021
6.000.000,00	SEK	593.023,01	EUR	4.885,22	22/02/2021
14.439.892,08	AUD	8.980.000,00	EUR	98.956,86	04/03/2021
17.475.000,00	CAD	1.405.428.623,00	JPY	55.461,33	04/03/2021
11.736.633,52	CHF	13.271.000,00	USD	65.451,68	04/03/2021
3.941.000,00	EUR	4.261.210,59	CHF	(4.759,07)	04/03/2021
141.115.626,17	EUR	127.885.216,23	GBP	(1.144.902,76)	04/03/2021
78.275.921,04	EUR	9.850.291.296,00	JPY	451.734,07	04/03/2021
12.030.038,28	EUR	129.105.720,00	NOK	(281.229,88)	04/03/2021
185.204.329,65	EUR	316.454.934,00	NZD	(965.288,07)	04/03/2021
25.724.740,58	EUR	251.524.680,00	TRY	(979.314,84)	04/03/2021
1.758.000,00	EUR	2.148.938,59	USD	8.806,23	04/03/2021
18.821.281,00	GBP	20.773.419,48	EUR	163.517,99	04/03/2021
5.544.000,00	GBP	10.471.093,50	NZD	7.062,13	04/03/2021
1.770.241.408,10	HUF	4.994.000,00	EUR	(143.341,61)	04/03/2021
2.094.737.271,00	JPY	27.069.000,00	AUD	(469.692,05)	04/03/2021
57.860.244.819,00	JPY	459.946.435,61	EUR	(2.810.206,63)	04/03/2021
676.553.660,00	JPY	4.924.000,00	GBP	(132.305,11)	04/03/2021
1.194.008.454,00	JPY	16.374.000,00	NZD	(199.371,86)	04/03/2021
307.926.263,00	JPY	2.959.000,00	USD	24.290,31	04/03/2021
3.613.209.168,00	KRW	3.239.420,91	USD	64.489,91	04/03/2021
80.118.387,13	NOK	12.250.000,00	AUD	(62.296,81)	04/03/2021
1.438.177.297,00	NOK	134.008.996,17	EUR	3.132.769,28	04/03/2021
835.896.221,48	RUB	11.035.000,00	USD	142.462,76	04/03/2021
33.892.395,59	SEK	3.311.000,00	EUR	66.007,14	04/03/2021
30.594.500,00	USD	157.557.128,85	BRL	244.902,38	04/03/2021
7.050.000,00	USD	6.262.637,67	CHF	(60.485,64)	04/03/2021
4.315.085,80	USD	3.544.000,00	EUR	(31.618,45)	04/03/2021
32.501.645,60	USD	24.100.000,00	GBP	(353.334,77)	04/03/2021
2.913.000,00	USD	303.139.306,00	JPY	(23.912,71)	04/03/2021
6.791.426,85	USD	7.575.071.731,00	KRW	(135.202,70)	04/03/2021
609.640,41	USD	865.000,00	NZD	(12.649,22)	04/03/2021
6.064.000,00	USD	8.094.830,57	SGD	(46.665,94)	04/03/2021
				<b>(4.014.891,99)</b>	

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

# Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>					
3.520.000,00	AUD	2.175.471,79	EUR	38.176,87	22/02/2021
2.274.471,97	EUR	3.700.000,00	AUD	(52.384,63)	22/02/2021
36.417.948,92	EUR	271.258.000,00	DKK	(40.999,96)	22/02/2021
692.241,42	EUR	7.000.000,00	SEK	(5.317,87)	22/02/2021
16.290.297,00	EUR	20.000.000,00	USD	7.305,57	23/02/2021
36.867.000,00	AUD	39.279.200,44	NZD	71.895,62	04/03/2021
207.251.210,00	CAD	132.592.845,80	EUR	(244.789,22)	04/03/2021
8.070.767,42	CAD	8.900.000,00	NZD	(81.998,61)	04/03/2021
267.445.362,47	EUR	418.034.432,00	CAD	493.750,20	04/03/2021
10.256.451,14	EUR	40.671.677,00	ILS	(44.984,88)	04/03/2021
1.317.258.445,00	JPY	16.207.000,00	CAD	57.768,76	04/03/2021
467.313.484,00	JPY	3.331.000,00	GBP	(13.290,93)	04/03/2021
261.347.618,10	MXN	13.095.000,00	USD	(58.969,52)	04/03/2021
3.580.886.296,00	RUB	46.864.760,26	USD	942.687,56	04/03/2021
249.572.788,08	SEK	39.270.000,00	AUD	176.492,28	04/03/2021
13.879.522,11	SEK	2.105.000,00	CAD	38.724,79	04/03/2021
116.190.684,75	SEK	19.548.000,00	NZD	77.008,58	04/03/2021
762.941.193,23	TRY	95.919.000,00	USD	2.923.890,57	04/03/2021
15.754.187,90	USD	20.884.000,00	AUD	(307.130,69)	04/03/2021
100.187.000,00	USD	128.175.911,57	CAD	(301.342,23)	04/03/2021
6.456.166,94	USD	5.282.000,00	EUR	(26.807,35)	04/03/2021
15.049.379,90	USD	11.286.000,00	GBP	(304.873,97)	04/03/2021
11.417.147,97	USD	877.942.601,00	RUB	(290.524,35)	04/03/2021
1.947.000,00	USD	16.421.822,75	SEK	(51.446,70)	04/03/2021
1.685.420.606,00	ZAR	89.479.260,11	EUR	3.413.161,59	04/03/2021
				<b>6.416.001,48</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>					
9.990.207,90	EUR	11.800.000,00	USD	376.404,78	19/01/2021
6.315.675,04	EUR	47.000.000,00	DKK	(1.444,99)	22/02/2021
3.357.178,08	EUR	31.800.000,00	HKD	18.099,97	22/02/2021
6.569.882,55	CAD	7.285.000,00	NZD	(90.359,35)	04/03/2021
21.068.000,00	GBP	28.085.948,06	USD	575.063,05	04/03/2021
6.736.136.366,00	INR	90.266.980,94	USD	1.179.012,83	04/03/2021
500.000.000,00	JPY	3.932.196,04	EUR	18.193,24	04/03/2021
2.014.200.542,00	MXN	82.063.882,13	EUR	(368.629,97)	04/03/2021
23.262.471,00	PLN	5.197.560,15	EUR	(102.372,07)	04/03/2021
				<b>1.603.967,49</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
8.405.435,16	EUR	10.000.000,00	USD	258.126,01	19/01/2021
13.000.000,00	USD	11.151.009,81	EUR	(559.575,53)	19/01/2021
11.171.566,09	EUR	83.142.000,00	DKK	(3.285,42)	22/02/2021
9.207.157,41	EUR	94.030.000,00	SEK	(163.131,71)	22/02/2021
5.800.000,00	SEK	566.818,38	EUR	11.164,83	22/02/2021
2.911.727,57	CAD	1.701.000,00	GBP	(32.826,41)	04/03/2021
10.481.141,19	EUR	3.749.974.556,00	HUF	205.699,01	04/03/2021
3.848.000,00	EUR	40.825.928,97	NOK	(45.038,05)	04/03/2021
800.000.000,00	JPY	6.317.093,95	EUR	3.504,14	04/03/2021
97.372.193,56	SEK	101.186.625,79	NOK	53.198,94	04/03/2021
				<b>(272.164,19)</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
7.701.125,90	EUR	7.000.000,00	GBP	(87.019,21)	22/02/2021
4.780.000,00	SEK	466.114,67	EUR	10.224,05	22/02/2021
4.994.000,00	EUR	6.075.307,37	USD	48.842,38	04/03/2021
				<b>(27.952,78)</b>	
				<b>28.115.975,70</b>	
				<b>32.679.591,24</b>	

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

# Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

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

Subyacente	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>								
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	2.376.000,00	USD	(182.842,24)	3.388,59	(179.453,65)	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	2.375.000,00	USD	(176.704,41)	(2.673,72)	(179.378,13)	20/12/2025
					<b>(359.546,65)</b>	<b>714,87</b>	<b>(358.831,78)</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	2.374.000,00	USD	(177.265,38)	(2.037,22)	(179.302,60)	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	2.375.000,00	USD	(162.843,24)	(16.534,89)	(179.378,13)	20/12/2025
					<b>(340.108,62)</b>	<b>(18.572,11)</b>	<b>(358.680,73)</b>	
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>								
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	2.373.000,00	USD	(166.024,36)	(13.202,71)	(179.227,07)	20/12/2025
					<b>(166.024,36)</b>	<b>(13.202,71)</b>	<b>(179.227,07)</b>	
<b>Contraparte: ICE Clear Europe Limited</b>								
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	4.541.000,00	EUR	(551.551,73)	8.565,94	(542.985,79)	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	4.542.000,00	EUR	(544.089,04)	983,67	(543.105,37)	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	4.541.000,00	EUR	(482.301,35)	(60.684,44)	(542.985,79)	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	4.489.000,00	EUR	(503.368,22)	(33.399,72)	(536.767,94)	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	4.544.000,00	EUR	(509.512,55)	(33.831,96)	(543.344,51)	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	4.505.000,00	EUR	(549.992,41)	11.311,28	(538.681,13)	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	4.527.000,00	EUR	(546.947,92)	5.636,16	(541.311,76)	20/12/2025
					<b>(3.687.763,22)</b>	<b>(101.419,07)</b>	<b>(3.789.182,29)</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>								
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	2.375.000,00	USD	(179.824,20)	446,07	(179.378,13)	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	2.374.000,00	USD	(172.428,59)	(6.874,01)	(179.302,60)	20/12/2025
					<b>(352.252,79)</b>	<b>(6.427,94)</b>	<b>(358.680,73)</b>	
					<b>(4.905.695,64)</b>	<b>(138.906,96)</b>	<b>(5.044.602,60)</b>	

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/ vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 30/12/2020 al 31/12/2020	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
AMSTERDAM IDX FUT 1/2021	15/01/2021	EUR	(1.211,00)	(151.266.010,00)	789.572,00	(2.557.632,00)
AUST 10Y BOND FUT 3/2021	15/03/2021	AUD	468,00	46.320.300,00	17.546,39	164.268,24
CAN 10YR BOND FUT 3/2021	31/03/2021	CAD	118,00	17.566.660,00	5.282,60	(23.109,76)
CAN 10YR BOND FUT 3/2021	31/03/2021	CAD	(939,00)	(139.788.930,00)	(42.036,93)	51.351,44
DAX INDEX FUTURE 3/2021	19/03/2021	EUR	529,00	180.627.050,00	(1.163.800,00)	5.871.284,88
DAX INDEX FUTURE 3/2021	19/03/2021	EUR	(118,00)	(40.291.100,00)	259.600,00	(737.593,48)
DJIA MINI e-CBOT 3/2021	19/03/2021	USD	(755,00)	(114.273.025,00)	95.378,79	(1.610.828,35)
DJIA MINI e-CBOT 3/2021	19/03/2021	USD	1.002,00	151.657.710,00	(126.582,18)	2.137.814,59
E-Mini Russ 2000 3/2021	19/03/2021	USD	291,00	28.528.185,00	(187.367,05)	743.570,97
E-Mini Russ 2000 3/2021	19/03/2021	USD	(101,00)	(9.901.535,00)	65.031,18	(121.540,58)
EURO STOXX 50 3/2021	19/03/2021	EUR	(15.211,00)	(538.621.510,00)	1.368.990,00	(7.151.551,86)
EURO STOXX 50 3/2021	19/03/2021	EUR	1.728,00	61.188.480,00	(155.520,00)	846.720,00
EURO-BUND FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	(948,00)	(168.592.320,00)	(189.600,00)	(554.277,20)
EURO-BUND FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	565,00	100.479.600,00	113.000,00	327.830,46
FTSE 100 IDX FUT 3/2021	19/03/2021	GBP	3.041,00	194.836.870,00	(3.369.324,28)	677.966,64
FTSE 100 IDX FUT 3/2021	19/03/2021	GBP	(1.765,00)	(113.083.550,00)	1.955.559,80	(118.718,70)
HANG SENG IDX FUT 1/2021	28/01/2021	HKD	(29,00)	(39.467.550,00)	10.212,57	(99.742,08)
HSEI Futures 1/2021	28/01/2021	HKD	720,00	385.236.000,00	(11.353,14)	1.122.166,34
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2021	22/03/2021	JPY	(28,00)	(4.251.520.000,00)	17.712,87	22.098,03
LONG GILT FUTURE 3/2021	31/03/2021	GBP	42,00	5.689.740,00	10.289,05	(1.531,49)
LONG GILT FUTURE 3/2021	31/03/2021	GBP	(153,00)	(20.726.910,00)	(37.481,54)	(199.268,37)
MSCI EmgMkt 3/2021	19/03/2021	USD	(3.271,00)	(210.505.205,00)	426.553,65	(5.036.640,17)
NASDAQ 100 E-MINI 3/2021	19/03/2021	USD	290,00	74.431.400,00	(40.180,94)	1.807.063,11
NASDAQ 100 E-MINI 3/2021	19/03/2021	USD	(59,00)	(15.142.940,00)	8.174,74	(261.910,59)
NIKKEI 225 MINI 3/2021	12/03/2021	JPY	(11.967,00)	(32.855.398.500,00)	(141.944,12)	(8.665.711,90)
OMXS30 IND FUTURE 1/2021	15/01/2021	SEK	(2.552,00)	(479.074.200,00)	25.449,25	461.017,72
OMXS30 IND FUTURE 1/2021	15/01/2021	SEK	347,00	65.140.575,00	(3.460,38)	(61.194,34)

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

# Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### Contratos de futuros financieros (continuación)

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 30/12/2020 al 31/12/2020	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo
S&P MID 400 EMINI 3/2021	19/03/2021	USD	527,00	120.545.980,00	(515.424,43)	2.716.457,35
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2021	19/03/2021	CAD	791,00	163.183.300,00	(404.700,60)	(787.455,60)
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2021	19/03/2021	CAD	(92,00)	(18.979.600,00)	47.070,11	57.580,74
S&P500 EMINI FUT 3/2021	19/03/2021	USD	(11.685,00)	(2.174.432.437,50)	1.166.642,90	(38.415.346,03)
S&P500 EMINI FUT 3/2021	19/03/2021	USD	10.331,00	1.922.469.962,50	(1.031.458,09)	35.690.665,98
SPI 200 FUTURES 3/2021	18/03/2021	AUD	(2.070,00)	(338.238.000,00)	2.638.655,28	(410.944,35)
SWISS MKT IX FUTR 3/2021	19/03/2021	CHF	(725,00)	(76.792.000,00)	348.947,80	(2.723.558,31)
SWISS MKT IX FUTR 3/2021	19/03/2021	CHF	264,00	27.962.880,00	(127.065,13)	991.750,89
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	31/03/2021	USD	7.016,00	968.208.000,00	178.695,14	(202.880,68)
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	31/03/2021	USD	(3.612,00)	(498.456.000,00)	(91.996,41)	189.347,22
					<b>1.909.068,90</b>	<b>(15.862.481,24)</b>

### Contratos de permutas de acciones

Subyacente	Divisa	Número de contratos comprados/(vendidos)	Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>						
AT&T	USD	202.856,00	4.701.259,53	(372.827,16)	(535.237,00)	06/09/2021
Accenture	USD	78.406,00	16.530.473,24	800.067,75	4.088.400,46	06/09/2021
Alphabet	USD	3.902,00	5.555.376,91	(66.180,87)	2.318.913,56	06/09/2021
Amgen	USD	64.556,00	11.892.573,23	(112.070,00)	2.578.645,34	06/09/2021
Anthem	USD	39.090,00	10.047.845,67	51.930,97	978.935,00	06/09/2021
AutoZone	USD	17.801,00	17.026.980,46	405.089,70	288.970,80	06/09/2021
Automatic Data Processing	USD	94.370,00	13.403.855,05	174.595,46	378.270,57	06/09/2021
Bank of Nova Scotia/The	CAD	116.700,00	5.143.046,83	46.273,24	(155.279,07)	17/08/2021
Bayer	EUR	47.071,00	2.266.704,01	34.597,19	(653.816,19)	03/09/2021
Bristol-Myers Squibb	USD	6.461,00	322.220,62	5.213,24	84.413,55	06/09/2021
British American Tobacco	GBP	190.021,00	5.729.986,12	(457.044,68)	156.579,66	03/09/2021
CVS Health	USD	110.068,00	6.037.390,62	(440.469,36)	1.684.969,93	06/09/2021
Cadence Design Systems	USD	262.163,00	29.114.740,21	4.019.141,81	11.846.508,80	06/09/2021
Cerner	USD	200.065,00	12.671.299,73	110.018,09	261.506,05	06/09/2021
Check Point Software Technologies	USD	206.135,00	22.462.406,45	2.343.684,14	468.629,48	06/09/2021
Chubb	USD	35.775,00	4.406.598,29	(74.352,05)	104.867,24	06/09/2021
Cigna	USD	38.360,00	6.384.058,21	(264.341,50)	1.805.584,05	06/09/2021
Cisco Systems	USD	268.848,00	9.696.013,72	(15.338,33)	(2.480.423,96)	06/09/2021
Citrix Systems	USD	50.779,00	5.318.975,59	(171.753,41)	1.760.054,98	06/09/2021
Cognizant Technology Solutions	USD	276,00	18.220,79	589,36	3.275,26	06/09/2021
Estee Lauder Cos	USD	54.378,00	11.680.001,77	753.877,32	3.124.341,55	06/09/2021
Expeditors International of Washington	USD	180.813,00	13.929.210,49	710.313,10	2.138.715,29	06/09/2021
F5 Networks	USD	76.563,00	10.924.556,38	228.387,94	1.545.820,27	06/09/2021
Fresenius	EUR	33.513,00	1.268.131,92	(3.686,43)	(188.682,68)	03/09/2021
Hoya	JPY	101.700,00	11.475.874,08	1.041.433,56	3.892.641,59	15/06/2021
Imperial Brands	GBP	86.227,00	1.487.019,59	(26.202,95)	(320.620,66)	03/09/2021
Infosys ADR	USD	370.207,00	5.120.349,49	443.542,35	1.497.005,60	06/09/2021
International Business Machines	USD	58.637,00	5.933.235,73	(38.710,60)	(769.942,47)	06/09/2021
Intuit	USD	6.180,00	1.906.862,06	80.993,03	531.528,19	06/09/2021
Johnson & Johnson	USD	77.736,00	9.893.211,98	247.092,71	905.343,64	06/09/2021
KDDI	JPY	186.700,00	4.526.445,72	170.516,79	320.194,29	15/06/2021
Kellogg	USD	27.184,00	1.369.003,92	(4.209,59)	215.633,85	06/09/2021
Mastercard	USD	68.062,00	19.879.684,60	1.489.436,98	3.905.866,72	06/09/2021
McKesson	USD	25.887,00	3.647.958,20	(100.851,59)	983.225,05	06/09/2021
Medtronic	USD	57.547,00	5.431.776,43	146.804,77	723.148,84	06/09/2021
Microsoft	USD	156.569,00	28.265.237,88	1.401.139,11	9.836.429,88	06/09/2021
Monster Beverage	USD	391.167,00	29.206.413,46	1.141.348,76	8.604.385,07	06/09/2021
NIKE	USD	149.508,00	17.255.656,67	491.069,11	6.706.924,73	06/09/2021
National Bank of Canada	CAD	29.870,00	1.366.822,86	(16.237,59)	219.738,18	17/08/2021
Nippon Telegraph & Telephone	JPY	309.200,00	6.468.269,39	161.370,55	(573.084,69)	15/06/2021
Novo Nordisk B	DKK	212.635,00	12.192.372,52	31.434,69	1.167.149,90	07/02/2022
Oracle	USD	227.158,00	11.895.270,02	883.119,66	747.268,93	06/09/2021
Paychex	USD	367.449,00	27.582.259,27	227.606,05	5.271.473,01	06/09/2021
Pfizer	USD	194.327,00	5.771.446,19	(837.841,67)	(397.128,53)	06/09/2021
Public Service Enterprise Group	USD	130.085,00	6.093.145,58	92.240,07	(6.816,25)	06/09/2021
Quest Diagnostics	USD	15.730,00	1.508.449,25	(100.127,39)	129.619,04	06/09/2021
Rightmove	GBP	1.013.958,00	7.348.028,30	126.456,53	1.155.565,56	03/09/2021
Roche Holding	CHF	28.370,00	8.114.035,98	81.402,95	170.869,87	03/09/2021
Ross Stores	USD	143.669,00	14.368.071,00	1.098.931,14	1.652.441,18	06/09/2021
Royal Bank of Canada	CAD	77.800,00	5.215.939,63	(80.107,44)	287.205,16	17/08/2021
Sanofi	EUR	48.985,00	3.855.119,50	(151.363,65)	242.965,60	03/09/2021
Seven & i Holdings	JPY	79.042,00	2.286.973,74	35.001,51	(114.098,15)	15/06/2021
Siemens	EUR	55.467,00	6.518.481,84	221.868,00	417.111,84	03/09/2021
Signature Bank/New York NY	USD	15.961,00	1.741.211,83	50.083,42	75.723,51	06/09/2021

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

# Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### Contratos de permutas de acciones (continuación)

Subyacente	Divisa	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/ (minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/ (minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/ (minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo	Fecha de vencimiento
Simon Property Group	USD	76.904,00	5.208.624,98	(460.063,87)	(4.918.817,64)	06/09/2021	
Starbucks	USD	312.698,00	2.716.913,17	309.652,45	5.274.261,36	06/09/2021	
TC Energy	CAD	93.000,00	3.095.786,88	(371.137,56)	(419.098,12)	17/08/2021	
TJX Cos	USD	248.889,00	13.891.290,42	397.589,50	2.779.179,88	06/09/2021	
Technronic Industries	HKD	865.500,00	10.062.695,40	691.469,12	4.202.566,38	16/06/2021	
Texas Roadhouse	USD	178.077,00	11.207.552,05	(230.769,33)	3.899.049,92	06/09/2021	
Toro	USD	179.577,00	13.809.112,03	538.606,60	3.686.416,07	06/09/2021	
VMware	USD	125.013,00	14.053.582,58	(398.386,92)	(1.427.085,15)	06/09/2021	
Verizon Communications	USD	250.593,00	11.892.929,98	(465.668,56)	825.143,81	06/09/2021	
Vinci	EUR	208.058,00	16.927.598,88	(915.455,20)	506.342,87	03/09/2021	
Visa	USD	81.993,00	14.645.736,13	771.848,20	2.464.750,39	06/09/2021	
Walgreens Boots Alliance	USD	235.842,00	7.565.704,51	(440.179,45)	(2.767.373,29)	06/09/2021	
Xilinx	USD	250.269,00	28.642.384,04	(701.679,26)	4.404.523,36	06/09/2021	
Zimmer Biomet Holdings	USD	30.519,00	3.771.874,30	140.537,39	767.415,33	06/09/2021	
eBay	USD	619.649,00	25.478.863,97	429.277,19	2.830.617,09	06/09/2021	
		<b>10.848.568,00</b>	<b>701.679.423,87</b>	<b>15.308.595,09</b>	<b>101.729.623,68</b>		

#### Contraparte: BofA Securities Europe SA

Accenture	USD	124.181,00	26.181.296,05	1.177.085,48	5.318.904,71	15/06/2021
Alphabet	USD	11.723,00	16.690.334,07	(136.057,31)	2.733.398,17	15/06/2021
Apple	USD	34.922,00	3.798.029,01	158.251,21	382.925,48	15/06/2021
AutoZone	USD	8.005,00	7.656.928,18	(37.645,26)	1.032.287,71	15/06/2021
Automatic Data Processing	USD	142.725,00	20.271.963,68	(172.161,05)	3.540.928,16	15/06/2021
British American Tobacco	GBP	130,00	3.920,08	(188,19)	(761,61)	26/02/2021
Cadence Design Systems	USD	109.025,00	12.107.866,29	1.194.258,94	3.003.010,42	15/06/2021
Cerner	USD	112.814,00	7.145.177,85	67.641,31	96.646,14	15/07/2021
Check Point Software Technologies	USD	23.135,00	2.521.006,98	199.304,74	337.478,83	15/06/2021
Cisco Systems	USD	120,00	4.327,80	(45,97)	(438,78)	15/06/2021
Citrix Systems	USD	17.649,00	1.848.689,42	15.391,36	(257.831,56)	15/07/2021
Cognizant Technology Solutions	USD	90.823,00	5.995.894,72	34.790,99	1.713.347,56	15/06/2021
Estee Lauder Cos	USD	44.001,00	9.451.097,09	471.227,96	2.293.235,62	15/06/2021
Expeditors International of Washington	USD	102.409,00	7.889.236,49	366.417,14	1.210.809,44	15/06/2021
F5 Networks	USD	25.017,00	3.569.604,47	10.602,58	701.842,29	15/06/2021
Infosys ADR	USD	1.142.838,00	15.806.643,24	1.266.766,93	6.137.806,18	15/06/2021
Intuit	USD	15.002,00	4.628.923,08	221.921,27	960.845,33	15/06/2021
Johnson & Johnson	USD	53.697,00	6.833.845,37	244.206,58	72.256,21	15/06/2021
Microsoft	USD	82.810,00	14.949.602,72	497.420,19	1.821.052,93	15/06/2021
NIKE	USD	159.525,00	18.411.781,51	288.638,90	6.330.625,87	15/06/2021
Paychex	USD	124.531,00	9.347.817,87	(145.139,84)	2.370.298,78	15/06/2021
Rightmove	GBP	561.295,00	4.067.635,49	125.004,16	58.449,42	30/06/2021
Ross Stores	USD	137.628,00	13.763.921,75	1.078.522,54	2.274.893,49	15/07/2021
Starbucks	USD	78.602,00	6.829.427,64	155.352,58	1.577.937,91	15/07/2021
TJX Cos	USD	183.356,00	10.233.684,28	260.026,44	1.705.358,55	15/12/2021
Technronic Industries	HKD	140.603,00	1.634.714,23	159.628,51	312.250,08	15/06/2021
Texas Roadhouse	USD	278.592,00	17.533.619,39	(470.015,44)	7.144.064,81	15/06/2021
Toro	USD	113.640,00	8.738.688,65	165.789,64	2.326.213,05	15/06/2021
VMware	USD	90.524,00	10.176.433,73	(500.226,35)	45.586,20	15/06/2021
Xilinx	USD	83.724,00	9.581.909,71	(797.696,37)	4.096.231,92	15/06/2021
		<b>4.093.046,00</b>	<b>277.674.020,84</b>	<b>5.899.073,67</b>	<b>59.339.653,31</b>	
		<b>14.941.614,00</b>	<b>979.353.444,71</b>	<b>21.207.668,76</b>	<b>161.069.276,99</b>	

## Permutas de rendimiento total

Subyacente	Divisa	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/ (minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/ (minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>						
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index	USD	(16.774,00)	(105.381.242,08)	(1.863.890,19)	(23.953.226,29)	08/07/2021
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index	USD	(66.495,00)	(417.749.236,44)	(7.388.778,96)	(87.868.010,59)	14/09/2021
		<b>(83.269,00)</b>	<b>(523.130.478,52)</b>	<b>(9.252.669,15)</b>	<b>(111.821.236,88)</b>	

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

# Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### Opciones FX (OTC)

Descripción	Divisa	Compra/ venta	Precio de ejercicio	Vencimiento	Cantidad adquirida o (suscrita)	Compromiso* en el subfondo divisa de base (EUR)	Valor de mercado en el subfondo divisa de base (EUR)
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>							
FXO_USD/CHF_Call_at_0.9429_maturity_20211117	USD	Compra	0.9429	17/11/2021	93.850,00	-	284,92

(\*) En el caso de las opciones adquiridas no existe ningún compromiso que deba indicarse. Únicamente se aplica a las opciones suscritas.

Barclays Bank Ireland PLC percibió 43.730.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio, permutas de acciones y permutas de rendimiento total.

BNP Paribas SA abonó 540.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.

BofA Securities Europe SA abonó 6.140.000,00 EUR en concepto de garantía de contratos de divisas a plazo y permutas de acciones.

Citibank Europe PLC abonó 1.220.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.

Goldman Sachs Bank Europe SE abonó 300.000,00 EUR en concepto de garantía de contratos de divisas a plazo.

JP Morgan AG abonó 620.000,00 EUR en concepto de garantía de contratos de divisas a plazo y opciones FX.

Morgan Stanley Europe SE abonó 310.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>EUR</b>							
66.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 09-04-2021	66.112.200,00	2,36				
95.001.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	98.601.157,90	3,52				
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	1.047,98	0,00				
101.001.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	104.747.329,09	3,74				
76.001.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	78.108.659,73	2,79				
71.001.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	72.388.359,54	2,58				
		<b>419.958.754,24</b>	<b>14,99</b>				
<b>GBP</b>							
1.000.000,00	United Kingdom Gilt 0.125% 31-01-2023	1.118.046,93	0,04				
1.000.000,00	United Kingdom Gilt 0.75% 22-07-2023	1.138.319,48	0,04				
1.500.000,00	United Kingdom Gilt 1.75% 07-09-2022	1.723.731,24	0,06				
3.000.000,00	United Kingdom Gilt 3.75% 07-09-2021	3.427.753,61	0,12				
3.000.000,00	United Kingdom Gilt 4% 07-03-2022	3.503.370,78	0,13				
		<b>10.911.222,04</b>	<b>0,39</b>				
<b>USD</b>							
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.125% 31-07-2021	16.394.820,54	0,59				
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.125% 31-08-2021	16.412.649,31	0,59				
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.75% 15-05-2022	8.332.081,12	0,30				
35.000.000,00	United States Treasury Note/ 2% 31-05-2021	28.744.423,67	1,03				
38.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 30-06-2021	31.278.398,93	1,12				
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 30-09-2021	16.541.908,04	0,59				
30.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 31-03-2021	24.573.261,34	0,88				
31.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 31-01-2021	25.309.619,67	0,90				
		<b>167.587.162,62</b>	<b>5,98</b>				
<b>Total bonos</b>		<b>598.457.138,90</b>	<b>21,36</b>				
<b>Acciones</b>							
<b>BRL</b>							
605.410,00	Banco Bradesco	2.578.183,97	0,09				
		<b>2.578.183,97</b>	<b>0,09</b>				
<b>CAD</b>							
328.200,00	Bank of Nova Scotia/The	14.463.992,89	0,52				
24.300,00	National Bank of Canada	1.111.944,94	0,04				
168.500,00	Royal Bank of Canada	11.296.732,99	0,40				
198.600,00	TC Energy	6.611.002,95	0,24				
		<b>33.483.673,77</b>	<b>1,20</b>				
<b>CHF</b>							
90.003,00	Roche Holding	25.741.543,18	0,92				
27.964,00	Sonova Holding	5.953.142,02	0,21				
		<b>31.694.685,20</b>	<b>1,13</b>				
<b>DKK</b>							
1.155.566,00	Novo Nordisk B	66.259.511,13	2,37				
		<b>66.259.511,13</b>	<b>2,37</b>				
<b>EUR</b>							
296.110,00	Bayer	14.259.177,05	0,51				
286.564,00	Danone	15.405.680,64	0,55				
72.682,00	Fresenius Medical Care	4.956.912,40	0,18				
125.496,00	Fresenius	4.748.768,64	0,17				
31.295,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	7.598.426,00	0,27				
247.425,00	Sanofi	19.472.347,50	0,70				
66.225,00	Siemens	7.782.762,00	0,28				
406.116,00	Unilever	20.129.139,54	0,72				
88.800,00	Vinci	7.224.768,00	0,26				
		<b>101.577.981,77</b>	<b>3,63</b>				
				<b>GBP</b>			
499.690,00	British American Tobacco	15.067.896,51	0,54				
434.106,00	Imperial Brands	7.486.334,04	0,27				
672.400,00	Rightmove	4.872.799,70	0,17				
		<b>27.427.030,25</b>	<b>0,98</b>				
				<b>HKD</b>			
7.405.000,00	China Communications Construction	2.607.726,24	0,09				
12.537.000,00	China Construction Bank	7.762.489,90	0,28				
1.387.917,00	China Everbright Environment Group	639.042,49	0,02				
320.200,00	China Gas Holdings	1.036.726,43	0,04				
997.000,00	China Longyuan Power Group	814.344,76	0,03				
1.826.500,00	China Mobile	8.486.606,66	0,30				
2.375.500,00	China Overseas Land & Investment	4.210.219,45	0,15				
4.945.000,00	China Railway Construction	2.204.064,40	0,08				
990.000,00	China Resources Land	3.330.253,56	0,12				
19.430.000,00	China Telecom	4.391.403,95	0,16				
253.500,00	ENN Energy Holdings	3.032.580,61	0,11				
2.112.000,00	Guangdong Investment	3.099.355,98	0,11				
432.000,00	Hengan International Group	2.493.148,91	0,09				
17.447.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	9.225.307,98	0,33				
772.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	7.709.621,08	0,28				
3.875.200,00	Sinopharm Group	7.682.948,77	0,27				
412.500,00	Techtronic Industries	4.795.912,02	0,17				
		<b>73.521.753,19</b>	<b>2,62</b>				
				<b>IDR</b>			
1.522.900,00	Astra International	532.269,16	0,02				
40.450.360,00	Telkom Indonesia Persero	7.766.999,02	0,28				
		<b>8.299.268,18</b>	<b>0,30</b>				
				<b>INR</b>			
468.013,00	Axis Bank	3.239.020,12	0,12				
1.096.067,00	GAIL India	1.506.860,23	0,05				
1.161.688,00	HCL Technologies	12.260.224,89	0,44				
2.892.363,00	Infosys	40.515.594,49	1,45				
2.433.971,00	Power Grid Corp of India	5.154.362,29	0,18				
904.616,00	UPL	4.705.710,29	0,17				
		<b>67.381.772,31</b>	<b>2,41</b>				
				<b>JPY</b>			
151.200,00	Hoya	17.061.476,51	0,61				
696.900,00	KDDI	16.895.982,98	0,60				
831.100,00	Nippon Telegraph & Telephone	17.386.088,92	0,62				
534.100,00	Seven & i Holdings	15.453.463,68	0,55				
343.300,00	Takeda Pharmaceutical	10.193.529,71	0,36				
		<b>76.990.541,80</b>	<b>2,75</b>				
				<b>KRW</b>			
10.063,00	Coway	548.889,92	0,02				
25.481,00	Hyundai Glovis	3.517.690,78	0,13				
38.008,00	Hyundai Mobis	7.286.002,09	0,26				
97.778,00	KT&G	6.096.288,95	0,22				
342.002,00	Samsung Electronics	20.784.378,11	0,74				
5.188,00	Samsung Fire & Marine Insurance	729.834,87	0,03				
70.984,00	SK Telecom	12.675.374,37	0,45				
		<b>51.638.459,09</b>	<b>1,84</b>				
				<b>MXN</b>			
654.200,00	Grupo Financiero Banorte	2.972.337,72	0,11				
		<b>2.972.337,72</b>	<b>0,11</b>				
				<b>PHP</b>			
36.080,00	PLDT	820.522,57	0,03				
		<b>820.522,57</b>	<b>0,03</b>				
				<b>THB</b>			
681.500,00	Advanced Info Service	3.262.945,78	0,12				
825.400,00	Bangkok Bank	2.672.038,77	0,10				
84.700,00	Bangkok Bank	273.044,28	0,01				
		<b>6.208.028,83</b>	<b>0,22</b>				
				<b>TRY</b>			
6.115.704,00	Akbank T.A.S.	4.699.237,90	0,17				
1.395.590,00	Haci Omer Sabanci Holding	1.779.100,66	0,06				
174.723,00	KOC Holding	407.170,49	0,01				
993.285,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	1.757.277,56	0,06				
		<b>8.642.786,61</b>	<b>0,31</b>				
				<b>TWD</b>			
433.000,00	Delta Electronics	3.303.249,43	0,12				
961.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	14.773.962,14	0,53				
		<b>18.077.211,57</b>	<b>0,65</b>				

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



# Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

Pais		Sector	
Estados Unidos	32,68	Titulos de deuda pública	21,36
Alemania	16,39	Farmacéuticas	6,98
Japón	2,75	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	5,01
La India	2,55	Servicios de consultoría informática y otros servicios	3,12
Dinamarca	2,37	Software de sistemas	2,79
Reino Unido	2,09	Bancos diversificados	2,46
República de Corea	1,92	Servicios de telecomunicaciones integrados	1,88
China	1,77	Servicios de atención sanitaria	1,68
Francia	1,50	Servicios de telecomunicaciones móviles	1,65
Irlanda	1,47	Comunicaciones por cable y satélite	1,42
Suiza	1,36	Equipos sanitarios	1,40
Canadá	1,20	Servicios y medios de comunicación interactivos	1,34
Israel	1,03	Internet y marketing directo minorista	1,11
Hong Kong	0,76	Restaurantes	1,09
Sudáfrica	0,71	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,08
Taiwán, provincia de China	0,65	Tabaco	1,02
Islas Caimán	0,32	Artículos personales	1,01
Turquía	0,31	Software de aplicaciones	0,90
Indonesia	0,30	Equipos de comunicaciones	0,87
Tailandia	0,22	Comercio al por menor de automóviles	0,83
Bermudas	0,19	Semiconductores	0,79
Brasil	0,19	Productos agrícolas	0,78
México	0,11	Bebidas no alcohólicas	0,78
Filipinas	0,03	Ropa al por menor	0,72
		Servicios e infraestructuras de Internet	0,72
		Salud administrada	0,72
		Alimentos envasados y carnes	0,70
		Eléctricas	0,64
		Suministros sanitarios	0,61
		Alimentación al por menor	0,58
		Transporte aéreo y logística	0,56
		Distribuidores del sector sanitario	0,51
		Calzado	0,49
		Construcción e ingeniería	0,43
		Comercios de productos diversos	0,43
		Maquinaria agrícola y de granja	0,39
		Seguros de vida y de salud	0,33
		Conglomerados industriales	0,29
		Promoción inmobiliaria	0,27
		Reaseguros	0,27
		Componentes y equipos automovilísticos	0,26
		Biotecnología	0,26
		Seguros de bienes y accidentes	0,26
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,24
		Compañías de agua	0,21
		Gasísticas	0,20
		Tecnología de atención sanitaria	0,19
		Fertilizantes y química agrícola	0,17
		Maquinaria industrial	0,17
		Múltiples suministros públicos	0,17
		Bancos regionales	0,17
		Componentes electrónicos	0,12
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,09
		Medicamentos al por menor	0,08
		Posiciones multisectoriales	0,08
		Puertos y servicios marítimos	0,05
		Electricidad renovable	0,03
		Fabricantes de automóviles	0,02
		Servicios medioambientales y de tratamiento	0,02
		Centros de atención sanitaria	0,02
		Aparatos domésticos	0,02
		Otros servicios financieros diversificados	0,01
<b>Total</b>	<b>72,84</b>	<b>Total</b>	<b>72,84</b>

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

# Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
1.918.899,40	CHF	1.771.503,94	EUR	4.974,67	29/01/2021
23.430,91	EUR	25.307,84	CHF	1,44	29/01/2021
123.297.068,51	EUR	110.805.567,38	GBP	(30.459,73)	29/01/2021
789.859,92	EUR	100.080.199,00	JPY	(1.235,73)	29/01/2021
174.246,91	EUR	1.846.774,47	NOK	(2.027,34)	29/01/2021
3.852.237,63	EUR	39.196.992,61	SEK	(55.059,18)	29/01/2021
4.321.536,39	EUR	5.282.168,65	USD	18.800,46	29/01/2021
153.601.934,93	GBP	172.196.873,04	EUR	(1.237.208,49)	29/01/2021
7.945.615.710,00	JPY	63.919.020,51	EUR	(1.112.519,54)	29/01/2021
70.485.487,29	NOK	6.671.159,80	EUR	56.656,50	29/01/2021
2.979.592.880,09	SEK	293.928.717,51	EUR	3.087.288,11	29/01/2021
301.591.309,85	USD	252.880.402,62	EUR	(7.213.682,07)	29/01/2021
				<b>(6.484.470,90)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>					
1.907.485,29	PLN	426.000,00	EUR	(8.202,57)	04/03/2021
				<b>(8.202,57)</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
184.420.233,15	EUR	216.800.000,00	USD	7.787.232,04	19/01/2021
396.677.014,96	EUR	469.800.000,00	USD	14.149.437,81	17/02/2021
6.000.000,00	AUD	3.701.835,99	EUR	71.433,95	22/02/2021
23.443.144,28	EUR	38.062.000,00	AUD	(493.255,21)	22/02/2021
51.453.644,79	EUR	79.980.000,00	CAD	370.311,30	22/02/2021
30.502.016,89	EUR	32.970.000,00	CHF	(25.177,57)	22/02/2021
235.390.034,26	EUR	280.375.000,00	USD	7.123.512,02	22/02/2021
44.710.000,00	HKD	4.782.345,68	EUR	(87.736,69)	22/02/2021
100.000.000,00	USD	81.940.253,43	EUR	(525.702,86)	23/02/2021
2.622.665,00	AUD	1.603.350,19	EUR	45.654,44	04/03/2021
9.794.000,00	AUD	64.033.851,70	NOK	51.870,19	04/03/2021
11.745.472.481,00	CLP	16.002.000,00	USD	423.447,21	04/03/2021
343.121.224,72	EUR	561.257.318,00	AUD	(9.770.172,15)	04/03/2021
64.389.415,19	EUR	8.132.773.983,00	JPY	134.585,12	04/03/2021
353.220.555,90	EUR	3.624.288.745,00	SEK	(7.901.057,50)	04/03/2021
26.718.462,87	EUR	32.109.733,00	USD	582.207,09	04/03/2021
3.680.858,28	GBP	4.059.000,00	EUR	35.618,52	04/03/2021
8.418.695.231,00	INR	112.882.651,07	USD	1.417.537,18	04/03/2021
72.112.940.201,00	JPY	570.938.041,23	EUR	(1.193.360,23)	04/03/2021
972.918.518,00	JPY	6.989.000,00	GBP	(87.863,95)	04/03/2021
1.666.188.000,00	JPY	140.197.223,79	NOK	(204.711,05)	04/03/2021
714.603.550,00	JPY	9.746.000,00	NZD	(87.703,35)	04/03/2021
3.024.324.000,00	JPY	244.127.846,71	SEK	(430.222,67)	04/03/2021
6.545.935.105,41	RUB	86.494.354,70	USD	1.051.385,29	04/03/2021
2.383.190.676,00	SEK	232.264.037,07	EUR	5.195.426,70	04/03/2021
411.497.666,46	SEK	5.092.232.000,00	JPY	768.799,39	04/03/2021
97.893.597,21	SEK	101.893.519,00	NOK	37.728,71	04/03/2021
37.093.536,05	SGD	27.843.000,00	USD	168.630,78	04/03/2021
16.799.278,30	USD	22.578.000,00	AUD	(521.727,56)	04/03/2021
89.387.121,09	USD	114.741.465,13	CAD	(513.392,68)	04/03/2021
20.439.060,94	USD	15.644.773.426,00	CLP	(1.277.237,66)	04/03/2021
575.585.774,00	USD	478.944.098,54	EUR	(10.436.403,00)	04/03/2021
54.396.789,93	USD	40.944.000,00	GBP	(1.269.169,84)	04/03/2021
43.679.479,63	USD	3.268.865.960,11	RUB	(128.640,96)	04/03/2021
294.843.770,80	ZAR	19.408.000,00	USD	452.448,52	04/03/2021
				<b>4.913.731,33</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
25.187.796,01	EUR	30.000.000,00	USD	760.641,88	17/02/2021
65.606.863,49	EUR	58.760.000,00	GBP	231.733,35	22/02/2021
40.000.000,00	HKD	4.218.323,55	EUR	(18.221,59)	22/02/2021
575.050.706,79	EUR	682.275.000,00	USD	19.592.885,67	23/02/2021
2.622.665,00	AUD	1.606.561,46	EUR	42.440,06	04/03/2021
116.061.392,92	BRL	22.660.000,00	USD	(280.749,32)	04/03/2021
245.496.216,00	CAD	156.806.073,56	EUR	(34.983,16)	04/03/2021
4.799.713.600,00	CLP	6.248.000,00	USD	410.237,44	04/03/2021
343.808.448,05	EUR	561.257.321,00	AUD	(9.082.285,59)	04/03/2021
315.210.698,24	EUR	493.495.130,00	CAD	70.322,97	04/03/2021
396.297.194,63	EUR	428.566.090,00	CHF	(542.803,04)	04/03/2021
505.000,00	EUR	181.567.447,50	HUF	7.478,01	04/03/2021
221.596.884,82	EUR	378.093.480,00	NZD	(834.221,27)	04/03/2021
204.832.778,54	EUR	331.607.677,00	SGD	718.566,31	04/03/2021
26.984.126,48	EUR	32.628.145,31	USD	425.739,94	04/03/2021
66.096.200,00	SGD	40.827.366,90	EUR	(143.224,97)	04/03/2021
12.118.061,72	USD	16.311.000,00	AUD	(391.758,39)	04/03/2021
11.627.500,00	USD	59.446.140,24	BRL	161.028,60	04/03/2021
6.748.000,00	USD	5.126.455.600,00	CLP	(377.328,00)	04/03/2021
589.965.585,47	USD	487.811.291,29	EUR	(7.595.908,42)	04/03/2021
518.000,00	USD	1.692.736,46	ILS	(7.102,21)	04/03/2021
				<b>3.112.488,27</b>	

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

# Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>					
3.929.948,98	EUR	6.100.000,00	CAD	33.875,38	22/02/2021
3.992.417,95	EUR	3.600.000,00	GBP	(12.887,82)	22/02/2021
18.583.968,73	EUR	171.600.000,00	HKD	565.929,36	22/02/2021
61.214.245,78	EUR	75.000.000,00	USD	153.132,43	23/02/2021
174.208.955,00	BRL	31.997.867,01	USD	1.220.349,61	04/03/2021
1.146.408,16	CAD	897.000,00	USD	1.941,33	04/03/2021
5.747.000,00	EUR	6.225.765,33	CHF	(17.891,11)	04/03/2021
6.372.000,00	GBP	7.568.293,94	CHF	80.270,37	04/03/2021
455.651,30	GBP	505.000,00	EUR	1.867,99	04/03/2021
1.433.350.775,00	INR	19.270.000,00	USD	199.941,22	04/03/2021
143.114.300,00	JPY	1.225.000,00	CHF	(3.607,76)	04/03/2021
4.897.967,38	SGD	3.674.000,00	USD	24.297,42	04/03/2021
19.179.624,34	TRY	2.372.000,00	USD	105.535,39	04/03/2021
15.399.000,00	USD	19.624.393,21	CAD	2.629,94	04/03/2021
13.872.000,00	USD	12.326.714,69	CHF	(122.700,10)	04/03/2021
1.607.000,00	USD	11.950.029.480,00	CLP	(60.279,19)	04/03/2021
115.349.059,32	USD	95.080.000,00	EUR	(1.188.825,53)	04/03/2021
2.787.742,79	USD	2.068.000,00	GBP	(31.293,08)	04/03/2021
577.000,00	USD	1.876.929,65	ILS	(5.728,57)	04/03/2021
921.000,00	USD	8.013.573,11	NOK	(14.476,19)	04/03/2021
1.599.000,00	USD	2.131.695,66	SGD	(10.574,73)	04/03/2021
3.674.000,00	USD	29.707.394,53	TRY	(163.464,18)	04/03/2021
15.583.000,00	USD	235.265.807,30	ZAR	(282.234,67)	04/03/2021
39.838.179,46	ZAR	2.592.000,00	USD	85.849,93	04/03/2021
				<b>561.657,44</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
12.000.000,00	USD	10.128.676,39	EUR	(351.918,13)	19/01/2021
24.900.000,00	AUD	15.370.262,56	EUR	288.801,48	22/02/2021
24.300.000,00	DKK	3.264.674,89	EUR	1.411,11	22/02/2021
18.186.656,38	EUR	29.460.000,00	AUD	(340.090,35)	22/02/2021
1.942.651,81	EUR	2.100.000,00	CHF	(1.755,60)	22/02/2021
8.157.594,29	EUR	60.700.000,00	DKK	(898,24)	22/02/2021
690.301,13	EUR	7.100.000,00	SEK	(17.232,95)	22/02/2021
5.000.000,00	GBP	5.443.284,19	EUR	119.723,58	22/02/2021
6.800.000,00	SEK	672.092,75	EUR	5.536,57	22/02/2021
16.708.788,27	AUD	10.391.000,00	EUR	114.505,65	04/03/2021
8.027.926,35	CAD	5.169.000,00	EUR	(42.497,56)	04/03/2021
19.778.000,00	CAD	1.590.647.628,00	JPY	62.770,48	04/03/2021
9.139.000,00	CAD	58.734.919,09	SEK	(16.135,66)	04/03/2021
1.479.568,82	CHF	2.363.000,00	NZD	(20.122,47)	04/03/2021
13.325.867,98	CHF	15.068.000,00	USD	74.314,37	04/03/2021
3.328.000,00	EUR	3.598.403,66	CHF	(4.018,82)	04/03/2021
165.804.801,09	EUR	150.257.375,66	GBP	(1.342.693,03)	04/03/2021
77.436.767,02	EUR	9.749.773.986,00	JPY	406.697,99	04/03/2021
14.036.860,92	EUR	150.642.832,00	NOK	(328.143,99)	04/03/2021
227.519.108,84	EUR	388.825.566,88	NZD	(1.226.003,32)	04/03/2021
592.000,00	EUR	5.985.387,05	SEK	(4.371,42)	04/03/2021
28.981.647,83	EUR	283.369.221,00	TRY	(1.103.302,01)	04/03/2021
1.991.000,00	EUR	2.433.752,41	USD	9.973,38	04/03/2021
21.966.106,00	GBP	24.244.424,91	EUR	190.840,01	04/03/2021
228.000,00	GBP	436.304,47	NZD	(3.051,42)	04/03/2021
2.212.270.049,65	HUF	6.241.000,00	EUR	(179.133,94)	04/03/2021
818.502.201,00	JPY	10.577.000,00	AUD	(183.528,49)	04/03/2021
69.449.403.237,00	JPY	552.049.471,67	EUR	(3.350.798,76)	04/03/2021
691.942.371,00	JPY	5.036.000,00	GBP	(135.314,48)	04/03/2021
1.405.712.570,00	JPY	19.277.000,00	NZD	(234.604,86)	04/03/2021
4.095.170.396,00	KRW	3.671.523,01	USD	73.092,13	04/03/2021
1.708.351.414,00	NOK	159.183.751,94	EUR	3.721.287,25	04/03/2021
62.875.108,80	NOK	7.200.000,00	USD	134.958,08	04/03/2021
564.922.362,01	RUB	7.369.000,00	USD	168.605,66	04/03/2021
38.355.423,22	SEK	3.747.000,00	EUR	74.699,11	04/03/2021
34.334.500,00	USD	176.805.298,45	BRL	276.763,23	04/03/2021
985.000,00	USD	874.992,64	CHF	(8.450,83)	04/03/2021
4.990.839,93	USD	4.099.000,00	EUR	(36.569,99)	04/03/2021
38.598.738,54	USD	28.621.000,00	GBP	(419.618,02)	04/03/2021
2.674.000,00	USD	278.267.939,00	JPY	(21.950,77)	04/03/2021
7.654.429,02	USD	8.537.653.459,00	KRW	(152.383,23)	04/03/2021
515.903,79	USD	732.000,00	NZD	(10.704,30)	04/03/2021
7.077.000,00	USD	9.447.083,76	SGD	(54.461,55)	04/03/2021
				<b>(3.865.774,11)</b>	

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

# Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>					
4.322.000,00	AUD	2.671.622,93	EUR	46.385,05	22/02/2021
3.258.027,41	EUR	5.300.000,00	AUD	(75.037,45)	22/02/2021
2.637.936,58	EUR	4.100.000,00	CAD	19.261,29	22/02/2021
44.557.472,88	EUR	331.885.000,00	DKK	(50.163,56)	22/02/2021
791.133,05	EUR	8.000.000,00	SEK	(6.077,57)	22/02/2021
5.800.000,00	SEK	567.600,94	EUR	10.381,63	22/02/2021
16.290.297,00	EUR	20.000.000,00	USD	7.305,57	23/02/2021
41.725.000,00	AUD	44.455.058,41	NZD	81.369,36	04/03/2021
245.496.219,00	CAD	157.060.807,07	EUR	(289.961,29)	04/03/2021
1.133.826,13	CHF	1.049.000,00	EUR	890,20	04/03/2021
315.722.760,18	EUR	493.495.133,00	CAD	582.878,59	04/03/2021
11.684.828,90	EUR	46.335.870,00	ILS	(51.249,76)	04/03/2021
574.548.031,00	JPY	7.069.000,00	CAD	25.196,97	04/03/2021
276.235.440,00	JPY	1.969.000,00	GBP	(7.856,44)	04/03/2021
206.113.970,77	MXN	10.324.000,00	USD	(43.670,94)	04/03/2021
11.240.068,32	NOK	1.051.000,00	EUR	20.827,33	04/03/2021
4.252.282.951,00	RUB	55.651.548,69	USD	1.119.516,66	04/03/2021
282.277.182,46	SEK	44.416.000,00	AUD	199.620,10	04/03/2021
15.903.756,45	SEK	2.412.000,00	CAD	44.372,54	04/03/2021
13.427.192,39	SEK	2.259.000,00	NZD	8.899,23	04/03/2021
4.478.678,93	SEK	531.000,00	USD	14.030,92	04/03/2021
886.827.725,21	TRY	111.474.000,00	USD	3.415.248,97	04/03/2021
17.833.221,70	USD	23.640.000,00	AUD	(347.661,82)	04/03/2021
96.870.000,00	USD	123.932.252,23	CAD	(291.365,35)	04/03/2021
7.309.329,48	USD	5.980.000,00	EUR	(30.349,87)	04/03/2021
17.036.228,75	USD	12.776.000,00	GBP	(345.124,03)	04/03/2021
8.400.279,09	USD	11.920.000,00	NZD	(174.943,77)	04/03/2021
13.047.928,14	USD	1.003.344.442,50	RUB	(332.021,69)	04/03/2021
1.968.000,00	USD	16.598.945,64	SEK	(52.001,59)	04/03/2021
1.966.481.429,00	ZAR	104.400.825,92	EUR	3.982.340,58	04/03/2021
				<b>7.481.039,86</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>					
11.006.161,25	EUR	13.000.000,00	USD	414.683,23	19/01/2021
6.718.803,24	EUR	50.000.000,00	DKK	(1.537,22)	22/02/2021
4.042.878,62	EUR	38.297.000,00	HKD	21.599,39	22/02/2021
2.217.617,18	CAD	2.459.000,00	NZD	(30.500,16)	04/03/2021
28.761.000,00	GBP	38.334.655,72	USD	790.671,97	04/03/2021
7.237.348.962,00	INR	96.966.205,30	USD	1.280.777,33	04/03/2021
500.000.000,00	JPY	3.932.196,04	EUR	18.193,24	04/03/2021
2.360.892.506,00	MXN	96.189.033,95	EUR	(432.079,98)	04/03/2021
26.376.080,00	PLN	5.893.237,32	EUR	(116.074,24)	04/03/2021
				<b>1.945.733,56</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
11.095.174,41	EUR	13.200.000,00	USD	340.726,32	19/01/2021
13.000.000,00	USD	11.151.009,81	EUR	(559.575,53)	19/01/2021
12.952.350,33	EUR	96.400.000,00	DKK	(4.467,30)	22/02/2021
10.067.649,50	EUR	102.850.000,00	SEK	(181.573,91)	22/02/2021
3.384.177,20	CAD	1.977.000,00	GBP	(38.152,74)	04/03/2021
11.939.984,46	EUR	4.271.923.937,00	HUF	234.329,73	04/03/2021
4.831.000,00	EUR	51.255.213,84	NOK	(56.543,35)	04/03/2021
600.000.000,00	JPY	4.737.820,47	EUR	2.628,10	04/03/2021
110.079.265,34	SEK	114.391.481,00	NOK	60.141,40	04/03/2021
				<b>(202.487,28)</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
12.330.201,98	EUR	11.220.000,00	GBP	(153.093,15)	22/02/2021
				<b>(153.093,15)</b>	
				<b>13.785.093,35</b>	
				<b>7.300.622,45</b>	

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

# Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

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

Subyacente	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>								
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	2.739.000,00	USD	(210.776,48)	3.906,30	(206.870,18)	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	2.737.000,00	USD	(203.637,88)	(3.081,25)	(206.719,13)	20/12/2025
					<b>(414.414,36)</b>	<b>825,05</b>	<b>(413.589,31)</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	2.737.000,00	USD	(204.370,41)	(2.348,72)	(206.719,13)	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	2.736.000,00	USD	(187.595,41)	(19.048,19)	(206.643,60)	20/12/2025
					<b>(391.965,82)</b>	<b>(21.396,91)</b>	<b>(413.362,73)</b>	
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>								
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	2.735.000,00	USD	(191.351,30)	(15.216,78)	(206.568,08)	20/12/2025
					<b>(191.351,30)</b>	<b>(15.216,78)</b>	<b>(206.568,08)</b>	
<b>Contraparte: ICE Clear Europe Limited</b>								
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	5.234.000,00	EUR	(635.723,80)	9.873,19	(625.850,61)	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	5.235.000,00	EUR	(627.103,94)	1.133,75	(625.970,19)	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	5.234.000,00	EUR	(555.905,14)	(69.945,47)	(625.850,61)	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	5.173.000,00	EUR	(580.067,68)	(38.488,92)	(618.556,60)	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	5.238.000,00	EUR	(587.329,82)	(38.999,09)	(626.328,91)	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	5.192.000,00	EUR	(633.864,73)	13.036,23	(620.828,50)	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	5.218.000,00	EUR	(630.433,89)	6.496,46	(623.937,43)	20/12/2025
					<b>(4.250.429,00)</b>	<b>(116.893,85)</b>	<b>(4.367.322,85)</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>								
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	2.737.000,00	USD	(207.233,20)	514,07	(206.719,13)	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	2.737.000,00	USD	(198.794,04)	(7.925,09)	(206.719,13)	20/12/2025
					<b>(406.027,24)</b>	<b>(7.411,02)</b>	<b>(413.438,26)</b>	
					<b>(5.654.187,72)</b>	<b>(160.093,51)</b>	<b>(5.814.281,23)</b>	

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/ vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 30/12/2020 al 31/12/2020	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
AMSTERDAM IDX FUT 1/2021	15/01/2021	EUR	(1.438,00)	(179.620.580,00)	937.576,00	(3.037.056,00)
AUST 10Y BOND FUT 3/2021	15/03/2021	AUD	518,00	51.269.050,00	19.421,01	181.819,82
CAN 10YR BOND FUT 3/2021	31/03/2021	CAD	(1.063,00)	(158.248.810,00)	(47.588,13)	95.521,15
CAN 10YR BOND FUT 3/2021	31/03/2021	CAD	126,00	18.757.620,00	5.640,74	(24.676,53)
DAX INDEX FUTURE 3/2021	19/03/2021	EUR	612,00	208.967.400,00	(1.346.400,00)	6.792.488,37
DAX INDEX FUTURE 3/2021	19/03/2021	EUR	(137,00)	(46.778.650,00)	301.400,00	(867.032,44)
DJIA MINI e-CBOT 3/2021	19/03/2021	USD	(897,00)	(135.765.435,00)	113.317,58	(1.913.792,11)
DJIA MINI e-CBOT 3/2021	19/03/2021	USD	1.161,00	175.723.155,00	(146.668,57)	2.477.048,66
E-Mini Russ 2000 3/2021	19/03/2021	USD	329,00	32.253.515,00	(211.834,22)	840.669,58
E-Mini Russ 2000 3/2021	19/03/2021	USD	(114,00)	(11.175.990,00)	73.401,52	(134.846,84)
EURO STOXX 50 3/2021	19/03/2021	EUR	(17.378,00)	(615.354.980,00)	1.564.020,00	(7.994.218,60)
EURO STOXX 50 3/2021	19/03/2021	EUR	1.956,00	69.261.960,00	(176.040,00)	958.440,00
EURO-BUND FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	(1.073,00)	(190.822.320,00)	(214.600,00)	(624.728,25)
EURO-BUND FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	640,00	113.817.600,00	128.000,00	377.912,81
FTSE 100 IDX FUT 3/2021	19/03/2021	GBP	3.566,00	228.473.620,00	(3.951.006,37)	795.011,21
FTSE 100 IDX FUT 3/2021	19/03/2021	GBP	(1.914,00)	(122.629.980,00)	2.120.646,72	(114.466,70)
HANG SENG IDX FUT 1/2021	28/01/2021	HKD	(33,00)	(44.911.350,00)	11.621,20	(113.499,61)
HSCFI Futures 1/2021	28/01/2021	HKD	855,00	457.467.750,00	(13.481,85)	1.332.572,53
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2021	22/03/2021	JPY	(31,00)	(4.707.040.000,00)	19.610,67	24.465,68
LONG GILT FUTURE 3/2021	31/03/2021	GBP	(164,00)	(22.217.080,00)	(40.176,29)	(213.594,85)
LONG GILT FUTURE 3/2021	31/03/2021	GBP	48,00	6.502.560,00	11.758,91	(1.750,27)
MSCI EmgMkt 3/2021	19/03/2021	USD	(3.871,00)	(249.118.205,00)	504.796,45	(5.967.051,09)
NASDAQ 100 E-MINI 3/2021	19/03/2021	USD	332,00	85.211.120,00	(46.000,24)	2.068.775,69
NASDAQ 100 E-MINI 3/2021	19/03/2021	USD	(66,00)	(16.939.560,00)	9.144,63	(294.540,57)
NIKKEI 225 MINI 3/2021	12/03/2021	JPY	(12.900,00)	(35.416.950.000,00)	(153.010,71)	(9.323.541,82)
OMXS30 IND FUTURE 1/2021	15/01/2021	SEK	(2.899,00)	(544.214.775,00)	28.909,63	523.703,13
OMXS30 IND FUTURE 1/2021	15/01/2021	SEK	390,00	73.212.750,00	(3.889,19)	(68.762,06)
S&P MID 400 EMINI 3/2021	19/03/2021	USD	599,00	137.015.260,00	(585.842,95)	3.087.586,28
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2021	19/03/2021	CAD	940,00	193.922.000,00	(480.933,70)	(935.787,93)

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 - Alpha 15 MA Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### Contratos de futuros financieros (continuación)

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 30/12/2020 al 31/12/2020	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2021	19/03/2021	CAD	(104,00)	(21.455.200,00)	53.209,69	64.459,69
S&P500 EMINI FUT 3/2021	19/03/2021	USD	15.389,00	2.863.700.537,50	(1.536.454,22)	53.185.159,64
S&P500 EMINI FUT 3/2021	19/03/2021	USD	(13.314,00)	(2.477.568.975,00)	1.329.284,00	(43.683.317,63)
SPI 200 FUTURES 3/2021	18/03/2021	AUD	(2.554,00)	(417.323.600,00)	3.255.616,22	(497.762,03)
SWISS MKT IX FUTR 3/2021	19/03/2021	CHF	(862,00)	(91.303.040,00)	414.886,90	(3.238.216,92)
SWISS MKT IX FUTR 3/2021	19/03/2021	CHF	299,00	31.670.080,00	(143.910,89)	1.123.233,03
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	31/03/2021	USD	7.928,00	1.094.064.000,00	201.923,47	(342.782,93)
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	31/03/2021	USD	(4.103,00)	(566.214.000,00)	(104.502,02)	296.587,92
					<b>1.901.845,99</b>	<b>(5.165.969,99)</b>

### Contratos de permutas de acciones

Subyacente	Divisa	Número de contratos comprados/(vendidos)	Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>						
AT&T	USD	1.483.804,00	34.387.682,37	(2.727.069,59)	(3.746.597,48)	06/09/2021
Accenture	USD	47.461,00	10.006.285,11	484.299,87	2.474.805,14	06/09/2021
Akamai Technologies	USD	16.534,00	1.410.231,15	16.709,86	23.425,92	06/09/2021
Alphabet	USD	21.016,00	29.921.015,17	(356.447,26)	12.014.832,73	06/09/2021
Amgen	USD	139.261,00	25.654.805,77	(241.758,78)	5.301.791,41	06/09/2021
Anthem	USD	56.507,00	14.524.779,10	75.069,41	1.487.367,62	06/09/2021
Archer-Daniels-Midland	USD	29.363,00	1.194.909,81	17.470,14	312.938,26	06/09/2021
AutoZone	USD	26.233,00	25.092.341,91	764.358,57	441.258,07	06/09/2021
Automatic Data Processing	USD	72.355,00	10.276.951,70	133.865,15	318.040,32	06/09/2021
Bank of Nova Scotia/The	CAD	271.617,00	11.970.342,34	107.700,08	(502.586,45)	17/08/2021
Bayer	EUR	332.417,00	16.007.540,64	244.326,49	(5.099.569,74)	03/09/2021
Bristol-Myers Squibb	USD	748.758,00	37.341.784,24	604.156,99	5.259.910,92	06/09/2021
British American Tobacco	GBP	475.893,00	14.350.310,14	(1.144.633,31)	438.796,52	03/09/2021
CVS Health	USD	515.710,00	28.287.447,02	(2.063.764,71)	7.420.226,80	06/09/2021
Cadence Design Systems	USD	325.716,00	36.172.673,95	4.993.453,67	13.507.034,90	06/09/2021
Cerner	USD	27.814,00	1.761.625,13	84.782,88	199.509,86	06/09/2021
Check Point Software Technologies	USD	158.427,00	17.263.694,50	1.801.260,57	400.249,73	06/09/2021
Chubb	USD	18.815,00	2.317.544,28	(39.103,67)	53.398,92	06/09/2021
Cigna	USD	233.970,00	38.938.428,06	(1.612.303,97)	11.625.532,96	06/09/2021
Cisco Systems	USD	1.527.412,00	55.086.174,03	(87.141,97)	(6.336.547,33)	06/09/2021
Citrix Systems	USD	25.590,00	2.680.489,68	(86.554,87)	886.901,48	06/09/2021
Comcast	USD	1.192.925,00	50.596.859,86	1.516.739,07	9.442.174,06	06/09/2021
Danone	EUR	273.781,00	14.718.466,56	377.817,78	(5.884.564,41)	03/09/2021
Estee Lauder Cos	USD	47.039,00	10.103.637,56	652.132,03	2.566.341,15	06/09/2021
Expeditors International of Washington	USD	200.544,00	15.449.218,75	787.825,16	2.372.099,99	06/09/2021
F5 Networks	USD	64.293,00	9.173.785,03	191.786,45	1.298.086,82	06/09/2021
Fiserv	USD	218.541,00	20.088.067,21	(365.140,43)	2.131.671,82	06/09/2021
Fresenius	EUR	62.772,00	2.375.292,48	(6.904,92)	(665.213,71)	03/09/2021
Hoya	JPY	107.100,00	12.085.212,53	1.096.730,92	4.099.330,52	16/06/2021
Imperial Brands	GBP	421.042,00	7.261.040,07	(127.947,63)	(1.484.976,69)	03/09/2021
Infosys ADR	USD	287.845,00	3.981.197,01	344.865,03	1.163.958,48	06/09/2021
International Business Machines	USD	269.775,00	27.297.417,47	(178.098,33)	(1.174.668,71)	06/09/2021
Intuit	USD	16.698,00	5.152.230,21	218.838,45	1.436.158,23	06/09/2021
Johnson & Johnson	USD	453.861,00	57.761.437,21	1.442.648,77	6.719.176,82	06/09/2021
KDDI	JPY	959.000,00	23.250.463,01	875.873,61	1.644.704,50	16/06/2021
Kellogg	USD	120.861,00	6.086.638,59	(18.716,00)	958.715,59	06/09/2021
Laboratory Corp of America	USD	8.558,00	1.398.909,89	(49.034,39)	238.390,04	06/09/2021
Mastercard	USD	46.998,00	13.727.269,50	1.028.482,26	2.697.069,21	06/09/2021
McKesson	USD	133.037,00	18.747.379,58	(518.290,77)	5.052.934,38	06/09/2021
Medtronic	USD	392.009,00	37.001.151,18	1.000.031,11	4.926.075,15	06/09/2021
Merck	USD	167.037,00	10.985.138,41	(313.122,05)	(114.313,40)	06/09/2021
Microsoft	USD	165.021,00	29.791.068,60	1.476.776,22	10.610.586,77	06/09/2021
Monster Beverage	USD	342.540,00	25.575.687,28	999.464,69	7.614.787,98	06/09/2021
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	EUR	45.739,00	11.105.429,20	160.086,50	2.794.902,33	03/09/2021
NIKE	USD	150.065,00	17.319.943,54	492.898,61	6.731.911,76	06/09/2021
National Bank of Canada	CAD	124.322,00	5.688.856,77	(67.582,51)	914.572,78	17/08/2021
Nippon Telegraph & Telephone	JPY	1.084.600,00	22.689.149,37	566.049,46	(2.010.244,66)	16/06/2021
Novo Nordisk B	DKK	197.890,00	11.346.902,43	29.254,88	1.086.214,33	07/02/2022
Oracle	USD	891.546,00	46.686.361,05	3.466.053,58	4.017.357,81	06/09/2021
Paychex	USD	344.289,00	25.843.772,77	213.260,23	5.292.669,53	06/09/2021
Pfizer	USD	684.846,00	20.339.694,63	(2.952.716,37)	(1.399.557,97)	06/09/2021
Public Service Enterprise Group	USD	538.437,00	25.220.240,84	381.792,41	34.402,18	06/09/2021
Quest Diagnostics	USD	30.086,00	2.885.136,94	(191.508,75)	247.905,88	06/09/2021
Rightmove	GBP	819.990,00	5.942.366,19	102.265,67	934.508,36	03/09/2021

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



# Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### Contratos de permutas de acciones (continuación)

Subyacente	Divisa	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/ (minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/ (minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo	Fecha de vencimiento
Roche Holding	CHF	49.676,00	14.207.714,17	142.536,94	1.244.736,42	03/09/2021
Ross Stores	USD	96.837,00	9.684.489,29	740.710,91	1.113.792,43	06/09/2021
Royal Bank of Canada	CAD	282.058,00	18.909.993,56	(290.423,44)	820.876,84	17/08/2021
Sanofi	EUR	181.869,00	14.313.090,30	(561.975,21)	902.070,24	03/09/2021
Seven & i Holdings	JPY	89.188,00	2.580.534,58	39.494,38	(154.724,54)	16/06/2021
Siemens	EUR	121.563,00	14.286.083,76	486.252,00	914.153,76	03/09/2021
Signature Bank/New York NY	USD	27.517,00	3.001.874,94	86.344,55	130.548,50	06/09/2021
Simon Property Group	USD	71.514,00	4.843.566,09	(427.819,20)	(4.574.070,59)	06/09/2021
Starbucks	USD	319.036,00	27.719.819,79	315.928,72	5.381.164,08	06/09/2021
TC Energy	CAD	141.700,00	4.716.913,99	(565.485,94)	(638.561,33)	17/08/2021
TJX Cos	USD	180.063,00	10.049.891,42	287.642,92	2.010.645,20	06/09/2021
Takeda Pharmaceutical	JPY	168.400,00	5.000.263,34	(162.458,62)	(612.391,51)	16/06/2021
Target	USD	214.993,00	30.636.436,89	427.550,37	14.815.303,81	06/09/2021
Technronic Industries	HKD	917.000,00	10.661.457,75	732.613,73	4.452.632,45	16/06/2021
Texas Roadhouse	USD	176.346,00	11.098.608,88	(228.526,13)	3.861.149,16	06/09/2021
Toro	USD	180.098,00	13.849.175,89	540.169,23	3.697.111,36	06/09/2021
VMware	USD	84.103,00	9.454.604,37	(434.452,31)	25.736,17	06/09/2021
VMware	USD	131.114,00	14.739.438,51	(417.829,37)	(1.433.373,96)	06/09/2021
Verizon Communications	USD	419.644,00	19.915.946,21	(779.810,36)	1.172.712,14	06/09/2021
Vinci	EUR	440.753,00	35.859.664,08	(1.939.313,20)	(207.330,01)	03/09/2021
Visa	USD	77.692,00	13.877.483,82	731.360,37	2.335.460,21	06/09/2021
Walgreens Boots Alliance	USD	195.919,00	6.284.992,76	(365.666,50)	(2.298.916,25)	06/09/2021
Xilinx	USD	253.738,00	29.039.398,57	(711.405,29)	4.465.574,88	06/09/2021
Zimmer Biomet Holdings	USD	125.843,00	15.553.064,58	579.496,27	3.164.384,37	06/09/2021
eBay	USD	1.388.447,00	57.090.469,36	961.881,05	7.074.784,93	06/09/2021
		<b>23.752.871,00</b>	<b>1.409.697.454,72</b>	<b>12.788.102,16</b>	<b>168.437.356,24</b>	

#### Contraparte: BofA Securities Europe SA

AT&T	USD	202.025,00	4.682.000,81	(353.187,69)	263.046,33	15/11/2021
Accenture	USD	150.718,00	31.776.137,88	1.428.624,11	6.136.801,88	15/06/2021
Akamai Technologies	USD	8.447,00	720.468,28	5.369,95	(42.123,39)	15/11/2021
Alphabet	USD	2.531,00	3.603.449,25	(29.374,82)	637.699,54	15/06/2021
Alphabet	USD	9.996,00	14.231.560,13	(116.013,73)	3.313.238,89	15/06/2021
Amgen	USD	17.003,00	3.132.310,28	(62.360,73)	(348.050,88)	15/11/2021
Anthem	USD	10.967,00	2.819.000,34	19.307,00	245.244,33	15/11/2021
Apple	USD	44.868,00	4.879.730,99	203.322,12	484.596,19	15/06/2021
Archer-Daniels-Midland	USD	61.266,00	2.493.183,41	17.976,09	55.803,14	15/11/2021
AutoZone	USD	12.342,00	11.805.347,61	(58.040,95)	1.206.755,32	15/06/2021
Automatic Data Processing	USD	181.150,00	25.729.663,48	(218.510,94)	4.485.790,00	15/06/2021
Bristol-Myers Squibb	USD	96.480,00	4.811.615,16	(108.514,94)	331.586,40	15/11/2021
British American Tobacco	GBP	56.742,00	1.711.026,00	(82.139,36)	42.853,55	30/11/2021
Cadence Design Systems	USD	156.141,00	17.340.374,69	1.710.367,21	3.900.128,92	15/06/2021
Cerner	USD	319.991,00	20.266.922,61	106.469,55	166.360,21	15/06/2021
Check Point Software Technologies	USD	64.679,00	7.048.031,57	557.200,40	404.895,71	15/06/2021
Chubb	USD	14.467,00	1.781.977,85	(38.438,75)	422.600,42	15/11/2021
Cigna	USD	46.731,00	7.777.200,85	(50.084,58)	1.254.320,91	15/11/2021
Cisco Systems	USD	196.105,00	7.072.534,56	(75.120,71)	947.939,64	15/11/2021
Citrix Systems	USD	31.298,00	3.278.388,67	27.294,40	(454.935,72)	15/06/2021
Cognizant Technology Solutions	USD	166.351,00	10.982.053,91	63.723,03	2.503.827,47	15/06/2021
Comcast	USD	206.803,00	8.771.366,52	89.331,75	1.070.481,01	15/11/2021
Entergy	USD	11.926,00	958.492,90	(38.588,55)	(32.888,71)	15/11/2021
Estee Lauder Cos	USD	60.244,00	12.939.976,21	645.182,09	2.896.002,80	15/06/2021
Expeditors International of Washington	USD	137.504,00	10.592.834,36	491.986,28	1.323.868,13	15/06/2021
F5 Networks	USD	36.594,00	5.221.493,62	15.509,09	1.064.062,27	15/06/2021
Fiserv	USD	29.567,00	2.717.768,67	(45.786,14)	264.452,66	15/11/2021
Imperial Brands	GBP	54.539,00	940.547,18	(6.552,87)	113.237,18	30/11/2021
Infosys ADR	USD	1.366.160,00	18.895.419,76	1.514.305,89	6.894.143,15	15/06/2021
International Business Machines	USD	29.811,00	3.016.451,90	(43.248,36)	47.584,62	15/11/2021
Intuit	USD	821,00	253.322,61	12.144,87	47.696,75	15/06/2021
Johnson & Johnson	USD	94.131,00	11.979.751,17	428.094,85	165.923,56	15/06/2021
Kellogg	USD	12.191,00	613.946,69	5.464,81	(42.369,42)	15/11/2021
Laboratory Corp of America	USD	2.125,00	347.357,27	(9.023,39)	20.283,08	15/11/2021
McKesson	USD	15.052,00	2.121.105,84	(2.208,21)	309.363,93	15/11/2021
Medtronic	USD	49.319,00	4.655.147,65	36.980,71	431.302,90	15/11/2021
Merck	USD	30.407,00	1.999.707,27	5.204,34	4.726,59	15/11/2021
Microsoft	USD	113.517,00	20.493.105,33	681.869,92	2.138.297,47	15/11/2021
NIKE	USD	199.078,00	22.976.841,50	360.204,70	7.240.962,79	15/11/2021
Oracle	USD	120.926,00	6.332.365,24	235.554,13	171.707,15	15/11/2021
Paychex	USD	171.706,00	12.888.970,74	(200.121,91)	3.035.003,84	15/06/2021
PepsiCo	USD	5.907,00	709.205,90	12.228,52	34.520,04	15/11/2021
Pfizer	USD	63.601,00	1.888.928,19	(117.669,24)	104.845,32	15/11/2021
Prosperity Bancshares	USD	4.673,00	262.376,60	5.294,00	43.772,70	15/11/2021
Public Service Enterprise Group	USD	59.540,00	2.788.837,21	(16.499,12)	68.766,81	15/11/2021
Quest Diagnostics	USD	8.708,00	835.065,23	(48.545,35)	58.880,78	15/11/2021
Rightmove	GBP	733.381,00	5.314.721,47	163.328,87	(16.687,95)	30/06/2021
Ross Stores	USD	172.706,00	17.272.007,66	1.353.411,46	2.865.970,52	15/07/2021
Signature Bank/New York NY	USD	1.836,00	200.292,27	4.145,01	66.494,39	15/11/2021
Simon Property Group	USD	21.601,00	1.463.012,43	(116.900,15)	334.283,91	15/11/2021
Starbucks	USD	118.446,00	10.291.320,65	234.102,08	2.195.894,50	15/07/2021

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

# Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### Contratos de permutas de acciones (continuación)

Subyacente	Divisa	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/ (minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo	Fecha de vencimiento
TJX Cos	USD	342.575,00	19.120.205,45	485.822,98	3.508.840,37	15/06/2021
Target	USD	26.864,00	3.828.111,80	75.099,65	240.429,02	15/11/2021
Techtronic Industries	HKD	256.975,00	2.987.707,86	291.747,24	317.590,23	15/06/2021
Texas Roadhouse	USD	333.175,00	20.968.885,11	(562.102,99)	7.901.113,25	15/06/2021
Toro	USD	147.790,00	11.364.755,33	215.611,15	2.713.407,52	15/06/2021
VMware	USD	115.099,00	12.939.080,75	(636.025,28)	(125.891,14)	15/06/2021
Verizon Communications	USD	39.299,00	1.865.097,01	(74.309,21)	27.972,93	15/11/2021
Walgreens Boots Alliance	USD	14.897,00	477.889,01	(23.918,73)	58.886,14	15/11/2021
Xilinx	USD	115.968,00	13.272.119,17	(1.104.907,23)	5.244.293,17	15/07/2021
Zimmer Biomet Holdings	USD	18.015,00	2.226.492,20	56.234,93	60.025,60	15/11/2021
eBay	USD	107.763,00	4.431.022,75	(143.162,88)	77.461,39	15/11/2021
		<b>7.301.538,00</b>	<b>471.166.084,81</b>	<b>7.177.156,37</b>	<b>78.721.090,11</b>	
		<b>31.054.409,00</b>	<b>1.880.863.539,53</b>	<b>19.965.258,53</b>	<b>247.158.446,35</b>	

### Permutas de rendimiento total

Subyacente	Divisa	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/ (minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>						
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index	USD	(74.752,00)	(469.623.143,43)	(8.306.278,74)	(98.778.998,85)	14/09/2021
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index	USD	(37.543,00)	(235.860.735,15)	(4.171.696,04)	(55.010.777,19)	18/05/2021
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index	USD	(38.626,00)	(242.664.591,43)	(4.292.036,64)	(57.104.442,53)	07/05/2021
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index	USD	(33.574,00)	(210.925.826,97)	(3.730.669,44)	(45.482.215,71)	08/07/2021
		<b>(184.495,00)</b>	<b>(1.159.074.296,98)</b>	<b>(20.500.680,86)</b>	<b>(256.376.434,28)</b>	

### Opciones FX (OTC)

Descripción	Divisa	Compra/ venta	Precio de ejercicio	Vencimiento	Cantidad adquirida o (suscrita)	Compromiso* en el subfondo divisa de base (EUR)	Valor de mercado en el subfondo divisa de base (EUR)
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>							
FXO_USD/CHF_Call_at_0.9429_maturity_20211117	USD	Compra	0,9429	17/11/2021	113.908,00	-	345,81

(\*) En el caso de las opciones adquiridas no existe ningún compromiso que deba indicarse. Únicamente se aplica a las opciones suscritas.

Barclays Bank Ireland PLC percibió 109.000.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio, permutas de acciones y permutas de rendimiento total.

BNP Paribas SA abonó 690.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.

BofA Securities Europe SA abonó 7.840.000,00 EUR en concepto de garantía de contratos de divisas a plazo y permutas de acciones.

Citibank Europe PLC abonó 1.390.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.

Goldman Sachs Bank Europe SE abonó 390.000,00 EUR en concepto de garantía de contratos de divisas a plazo.

JP Morgan AG abonó 750.000,00 EUR en concepto de garantía de contratos de divisas a plazo y opciones FX.

Morgan Stanley Europe SE abonó 440.000,00 EUR en concepto de garantía por permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>					
<b>Acciones</b>					
<b>HKD</b>					
118.200,00 AIA Group	1.448.305,19	1,25			
253.752,00 Alibaba Group Holding	7.612.690,78	6,54			
237.500,00 China Merchants Bank	1.500.993,11	1,29			
1.164.000,00 China Merchants Port Holdings	1.424.748,47	1,22			
118.000,00 China Resources Beer Holdings	1.086.673,87	0,93			
1.040.000,00 China Resources Cement Holdings	1.161.636,47	1,00			
122.000,00 China Resources Land	503.534,02	0,43			
281.000,00 Geely Automobile Holdings	960.442,12	0,83			
33.600,00 Hong Kong Exchanges & Clearing	1.841.820,12	1,58			
2.765.000,00 Industrial & Commercial Bank of China	1.793.833,48	1,54			
24.000,00 JD.com	1.058.659,63	0,91			
232.000,00 Mincing Group	1.223.855,94	1,05			
82.100,00 NetEase	1.562.962,36	1,34			
26.500,00 Ping An Healthcare and Technology	321.286,69	0,28			
292.000,00 Ping An Insurance Group Co of China	3.577.877,46	3,08			
34.500,00 Shenzhen International Group Holdings	676.365,88	0,58			
43.000,00 Sun Hung Kai Properties	554.609,70	0,48			
86.000,00 Techtronic Industries	1.226.796,66	1,05			
116.200,00 Tencent Holdings	8.452.870,93	7,27			
1.076.000,00 Yuexiu Transport Infrastructure	732.765,81	0,63			
146.500,00 Zhongsheng Group Holdings	1.043.972,15	0,90			
	<b>39.766.700,84</b>	<b>34,19</b>			
<b>IDR</b>					
7.583.200,00 Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul	434.455,56	0,37			
8.597.600,00 Kalbe Farma	905.598,96	0,78			
4.836.500,00 Telkom Indonesia Persero	1.139.347,36	0,98			
	<b>2.479.401,88</b>	<b>2,13</b>			
<b>INR</b>					
96.674,00 Dabur India	706.523,64	0,61			
13.853,00 Divi's Laboratories	728.392,80	0,63			
60.192,00 HCL Technologies	779.425,34	0,67			
19.859,00 HDFC Bank	390.371,67	0,34			
34.496,00 Hindustan Unilever	1.130.895,66	0,97			
210.725,00 ICICI Bank	1.543.071,97	1,33			
11.010,00 Maruti Suzuki India	1.152.661,53	0,99			
50.587,00 Reliance Industries	1.374.487,58	1,18			
	<b>7.805.830,19</b>	<b>6,71</b>			
<b>KRW</b>					
4.210,00 Hyundai Mobis	990.204,97	0,85			
8.254,00 Hyundai Motor	1.458.874,03	1,25			
2.269,00 LG Chem	1.721.130,53	1,48			
560,00 LG Household & Health Care	835.132,03	0,72			
4.444,00 NAVER	1.196.608,33	1,03			
536,00 NCSOFT	459.374,17	0,39			
152.205,00 Samsung Electronics	11.349.220,62	9,76			
3.183,00 Samsung SDI	1.840.129,48	1,58			
34.119,00 Shinhan Financial Group	1.006.645,20	0,87			
	<b>20.857.319,36</b>	<b>17,93</b>			
<b>MYR</b>					
883.800,00 IGB Real Estate Investment Trust	377.908,27	0,32			
1.237.100,00 SKP Resources	661.221,89	0,57			
	<b>1.039.130,16</b>	<b>0,89</b>			
<b>SGD</b>					
638.600,00 ComfortDelGro	806.642,47	0,69			
578.700,00 Sheng Siong Group	678.454,73	0,58			
170.600,00 Singapore Exchange	1.197.464,64	1,03			
69.900,00 Venture	1.026.743,82	0,88			
	<b>3.709.305,66</b>	<b>3,19</b>			
<b>THB</b>					
528.100,00 Com7	687.446,65	0,59			
25.500,00 Kerry Express Thailand	41.918,39	0,04			
621.700,00 Osotspa	736.660,61	0,63			
76.500,00 Siam Cement PCL/The	965.187,00	0,83			
	<b>2.431.212,65</b>	<b>2,09</b>			
			<b>TWD</b>		
37.000,00 Airtac International	1.185.137,68	1,02			
405.000,00 ASE Technology Holding	1.171.844,92	1,01			
190.000,00 Chroma ATE	1.136.023,86	0,98			
21.000,00 MediaTek	558.295,94	0,48			
216.000,00 Micro-Star International	1.018.577,79	0,88			
108.000,00 Realtek Semiconductor	1.500.960,85	1,29			
189.000,00 Sinbon Electronics	1.452.914,73	1,25			
538.854,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing	10.164.161,38	8,74			
285.000,00 Uni-President Enterprises	684.657,24	0,59			
46.000,00 Wiyynn	1.152.537,49	0,99			
56.000,00 Yageo	1.032.386,60	0,89			
	<b>21.057.498,48</b>	<b>18,10</b>			
			<b>USD</b>		
11.360,00 New Oriental Education & Technology Group ADR	2.036.507,20	1,75			
46.441,00 Trip.com Group ADR	1.544.163,25	1,33			
	<b>3.580.670,45</b>	<b>3,08</b>			
			<b>VND</b>		
131.124,00 Vietnam Dairy Products JSC	618.056,59	0,53			
535.350,00 Vincom Retail JSC	728.256,90	0,63			
	<b>1.346.313,49</b>	<b>1,16</b>			
			<b>Total acciones</b>		
	<b>104.073.383,16</b>	<b>89,48</b>			
			<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		
	<b>104.073.383,16</b>	<b>89,48</b>			
			<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
<b>Acciones</b>					
<b>CNY</b>					
182.456,00 Chacha Food	1.502.378,60	1,29			
575.000,00 NARI Technology	2.336.118,84	2,01			
366.200,00 Sany Heavy Industry	1.958.725,95	1,68			
288.433,00 Venustech Group	1.288.285,26	1,11			
47.300,00 Will Semiconductor Co Ltd Shanghai	1.671.462,43	1,44			
	<b>8.756.971,08</b>	<b>7,53</b>			
			<b>Total acciones</b>		
	<b>8.756.971,08</b>	<b>7,53</b>			
			<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
	<b>8.756.971,08</b>	<b>7,53</b>			
<b>Total inversiones en valores</b>			<b>112.830.354,24</b>	<b>97,00</b>	
<b>Saldos bancarios</b>			<b>3.261.388,90</b>	<b>2,80</b>	
<b>Otros activos netos</b>			<b>222.503,14</b>	<b>0,19</b>	
<b>Total activos netos</b>			<b>116.314.246,28</b>	<b>100,00</b>	

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

# Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Islas Caimán	25,23	Semiconductores	12,95
República de Corea	17,93	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	11,62
Taiwán, provincia de China	17,09	Internet y marketing directo minorista	8,78
China	13,44	Servicios y medios de comunicación interactivos	8,30
La India	6,71	Bancos diversificados	5,36
Hong Kong	6,52	Seguros de vida y de salud	4,32
Singapur	3,19	Componentes electrónicos	4,29
Indonesia	2,13	Fabricantes de automóviles	3,07
Tailandia	2,09	Datos y mercados financieros	2,61
Vietnam	1,16	Alimentos envasados y carnes	2,41
Malasia	0,89	Maquinaria industrial	2,07
Bermudas	0,63	Equipos eléctricos pesados	2,01
<b>Total</b>	<b>97,00</b>	Componentes y equipos automovilísticos	1,90
		Materiales de construcción	1,83
		Servicios de educación	1,75
		Entretenimiento en casa interactivo	1,74
		Artículos personales	1,70
		Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	1,68
		Productos químicos de base	1,48
		Puertos y servicios marítimos	1,22
		Refino y comercialización de petróleo y gas	1,18
		Software de sistemas	1,11
		Fabricantes de equipos electrónicos	0,98
		Servicios de telecomunicaciones integrados	0,98
		Artículos del hogar	0,97
		Cerveceras	0,93
		Comercio al por menor de automóviles	0,90
		Servicios de fabricación de electrónica	0,88
		Farmacéuticas	0,78
		Transporte por carretera	0,69
		Servicios de consultoría informática y otros servicios	0,67
		Autopistas y ferrocarriles	0,63
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	0,63
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	0,63
		Bebidas no alcohólicas	0,63
		Comercio minorista de informática y electrónica	0,59
		Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,58
		Alimentación al por menor	0,58
		Actividades inmobiliarias diversificadas	0,48
		Promoción inmobiliaria	0,43
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,32
		Tecnología de atención sanitaria	0,28
		No disponible	0,04
		<b>Total</b>	<b>97,00</b>

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

# Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
5.431.618,79	PLN	1.449.549,17	USD	12.018,54	29/01/2021
114.265,84	USD	421.833,70	PLN	756,50	29/01/2021
				<b>12.775,04</b>	

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

# Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>TWD</b>		
<b>Acciones</b>			59.000,00 ASPEED Technology	3.601.145,82	1,68
<b>EUR</b>				<b>3.601.145,82</b>	<b>1,68</b>
19.123,00 Prosus	2.073.187,57	0,96	<b>Total acciones</b>	<b>13.377.622,14</b>	<b>6,23</b>
	<b>2.073.187,57</b>	<b>0,96</b>	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>13.377.622,14</b>	<b>6,23</b>
<b>HKD</b>			<b>Total inversiones en valores</b>	<b>211.667.699,62</b>	<b>98,52</b>
842.000,00 AIA Group	10.317.030,21	4,80	<b>Saldos bancarios</b>	<b>3.968.036,91</b>	<b>1,85</b>
582.904,00 Alibaba Group Holding	17.487.420,43	8,14	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(797.141,89)</b>	<b>(0,37)</b>
1.217.500,00 China Merchants Bank	7.694.564,69	3,58	<b>Total activos netos</b>	<b>214.838.594,64</b>	<b>100,00</b>
125.000,00 Hong Kong Exchanges & Clearing	6.852.009,38	3,19			
1.255.000,00 Kingdee International Software Group	5.115.049,18	2,38			
801.000,00 Li Ning	5.506.539,14	2,56			
205.500,00 Meituan	7.808.427,35	3,63			
306.100,00 Ping An Healthcare and Technology	3.711.164,36	1,73			
788.500,00 Ping An Insurance Group Co of China	9.661.494,44	4,50			
239.000,00 Tencent Holdings	17.385.853,28	8,09			
	<b>91.539.552,46</b>	<b>42,61</b>			
<b>IDR</b>					
22.147.480,00 Bank Rakyat Indonesia Persero	6.572.904,75	3,06			
	<b>6.572.904,75</b>	<b>3,06</b>			
<b>INR</b>					
178.158,00 Havells India	2.233.817,38	1,04			
283.472,00 HDFC Bank	5.572.256,25	2,59			
362.043,00 HDFC Life Insurance	3.351.997,67	1,56			
188.845,00 Hindustan Unilever	6.190.978,38	2,88			
213.446,00 Housing Development Finance	7.474.371,07	3,48			
39.116,00 Info Edge India	2.547.097,09	1,19			
165.476,00 Pidilite Industries	3.998.668,35	1,86			
300.091,00 Varun Beverages	3.762.252,17	1,75			
	<b>35.131.438,36</b>	<b>16,35</b>			
<b>KRW</b>					
27.651,00 LEENO Industrial	3.436.344,62	1,60			
273.041,00 Samsung Electronics	20.359.400,46	9,48			
12.183,00 Samsung SDI	7.043.134,60	3,28			
	<b>30.838.879,68</b>	<b>14,35</b>			
<b>TWD</b>					
585.000,00 Chroma ATE	3.497.757,68	1,63			
45.000,00 Silergy	3.859.705,13	1,80			
1.097.000,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing	20.692.219,11	9,63			
	<b>28.049.681,92</b>	<b>13,06</b>			
<b>USD</b>					
20.934,00 Sea ADP	4.084.432,74	1,90			
	<b>4.084.432,74</b>	<b>1,90</b>			
<b>Total acciones</b>	<b>198.290.077,48</b>	<b>92,30</b>			
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>198.290.077,48</b>	<b>92,30</b>			
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					
<b>Acciones</b>					
<b>CNY</b>					
194.009,00 Foshan Haitian Flavouring & Food	5.949.197,97	2,77			
317.877,00 Glodon	3.827.278,35	1,78			
	<b>9.776.476,32</b>	<b>4,55</b>			

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

# Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020  
(en % de los activos netos)

País		Sector	
Islas Caimán	30,24	Semiconductores	14,70
La India	16,35	Internet y marketing directo minorista	12,74
República de Corea	14,35	Seguros de vida y de salud	10,86
Taiwán, provincia de China	12,94	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	9,48
China	12,63	Servicios y medios de comunicación interactivos	9,28
Hong Kong	7,99	Bancos diversificados	9,23
Indonesia	3,06	Software de aplicaciones	4,16
Países Bajos	0,96	Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	3,48
<b>Total</b>	<b>98,52</b>	Componentes electrónicos	3,28
		Datos y mercados financieros	3,19
		Artículos del hogar	2,88
		Alimentos envasados y carnes	2,77
		Ropa, accesorios y artículos de lujo	2,56
		Entretenimiento en casa interactivo	1,90
		Química diversificada	1,86
		Bebidas no alcohólicas	1,75
		Tecnología de atención sanitaria	1,73
		Fabricantes de equipos electrónicos	1,63
		Equipos y componentes eléctricos	1,04
		<b>Total</b>	<b>98,52</b>

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

# Nordea 1 - Balanced Income Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>AUD</b>							
610.000,00	Australia Government Bond 2.25% 21-05-2028	426.863,57	0,08	860.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	915.607,60	0,17
559.000,00	Australia Government Bond 2.75% 21-11-2029	408.097,07	0,07	544.150,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	588.944,43	0,11
149.000,00	Australia Government Bond 3.25% 21-04-2029	112.158,48	0,02	105.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	108.979,08	0,02
1.900.000,00	Australia Government Bond 4.25% 21-04-2026	1.437.468,64	0,26	2.213.700,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	2.319.922,18	0,42
218.000,00	Australia Government Bond 4.75% 21-04-2027	172.990,03	0,03	19.065,84	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	20.537,27	0,00
		<b>2.557.577,79</b>	<b>0,46</b>	294.660,05	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	302.831,56	0,05
<b>CAD</b>							
1.577.000,00	Canadian Government Bond 1.5% 01-06-2026	1.063.519,97	0,19	46.904,10	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	84.394,55	0,02
420.000,00	Canadian Government Bond 2% 01-06-2028	296.866,69	0,05	65.873,66	Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	114.106,35	0,02
103.000,00	Canadian Government Bond 2.25% 01-06-2029	74.702,79	0,01	30.887,97	Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	53.599,89	0,01
		<b>1.435.089,45</b>	<b>0,26</b>	3.870.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 6.25% 04-01-2024	4.700.285,28	0,85
<b>DKK</b>							
50.000.000,00	Nordea Kredit 1% 04-01-2025 IO SDRO A 2	7.107.108,89	1,29	2.340.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 6.5% 04-07-2027	3.470.781,60	0,63
82.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2021 AR	11.061.720,96	2,00	24.951.200,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 10-06-2022	25.201.310,83	4,56
19.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2021 SDO A H	2.563.081,28	0,46	35.172.800,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 10-09-2021	35.338.112,16	6,39
29.500.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2021 SDO A H	3.993.753,24	0,72	6.910.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 11-03-2022	6.967.698,50	1,26
34.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2025 SDO A H	4.844.329,82	0,88	16.070.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 16-09-2022	16.265.186,22	2,94
240.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO A T	32.375.819,96	5,86	900.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 22-02-2028	923.788,80	0,17
66.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO AR T	8.903.336,39	1,61	100.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.5% 19-01-2026	104.754,00	0,02
24.300.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	3.325.076,83	0,60	2.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.625% 13-04-2026	2.111.584,00	0,38
6.500.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2024 SDRO A T	912.719,66	0,17	200.000,00	Caisse Francaise de Financem 1.5% 28-06-2038	251.243,60	0,05
		<b>75.086.947,03</b>	<b>13,58</b>	200.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.04% 09-07-2027	204.454,00	0,04
<b>EUR</b>							
100.000,00	Achmea Bank NV 0.01% 16-06-2025	101.696,47	0,02	1.500.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.25% 27-09-2023	1.527.639,48	0,28
600.000,00	Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	610.965,60	0,11	2.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	2.591.220,00	0,47
800.000,00	Aegon Bank NV 0.375% 21-11-2024	823.907,20	0,15	1.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.325% 12-09-2023	1.533.519,00	0,28
100.000,00	Bausparkasse Schwaebisch Hal 0.01% 22-10-2030	102.411,60	0,02	1.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.75% 21-01-2025	1.049.674,00	0,19
400.000,00	Belfius Bank SA 0.125% 28-01-2030	414.219,33	0,07	2.900.000,00	Cie de Financement Foncier S 1% 02-02-2026	3.114.020,00	0,56
2.200.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 10-11-2027	2.258.889,60	0,41	2.800.000,00	Commerzbank AG 0.875% 18-04-2028	3.052.560,00	0,55
50.000,00	Bundesobligation 0.000000% 08-10-2021	50.259,89	0,01	200.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.375% 24-04-2023	203.780,00	0,04
390.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2030	411.943,15	0,07	500.000,00	CPIIB Capital Inc 0.375% 20-06-2024	514.458,00	0,09
60.663,81	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	63.228,68	0,01	2.000.000,00	Credit Agricole Public Secto 0.5% 10-10-2025	2.090.396,00	0,38
25.655.443,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029	27.081.895,89	4,90	1.200.000,00	Danmarks Skibskredit 0.125% 03-20-2025	1.206.408,00	0,22
540.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	572.292,00	0,10	4.000.000,00	DBS Bank Ltd 0.375% 21-11-2024	4.109.040,00	0,74
3.600.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	3.803.119,20	0,69	1.000.000,00	de Volksbank NV 0.5% 30-01-2026	1.046.944,00	0,19
35.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	36.721,72	0,01	300.000,00	de Volksbank NV 0.75% 18-05-2027	321.500,40	0,06
1.418.565,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	1.487.291,64	0,27	1.900.000,00	Deutsche Kreditbank AG 0.875% 02-10-2028	2.079.010,40	0,38
197.035,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	209.100,64	0,04	400.000,00	DNB Boligkredit AS 0.01% 08-10-2027	409.264,00	0,07
8.079.303,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	8.689.274,22	1,57	3.200.000,00	DNB Boligkredit AS 0.375% 20-11-2024	3.303.872,00	0,60
400.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	429.009,60	0,08	2.200.000,00	DZ HYP AG 0.875% 30-01-2029	2.415.160,00	0,44
799.824,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025	841.950,73	0,15	400.000,00	European Union 0.000000% 04-10-2030	416.612,80	0,08
79.824,27	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	86.798,52	0,02	100.000,00	Federation des Caisses Desja 0.01% 24-09-2025	101.909,00	0,02
				84.000,00	Finland Government Bond 0.000000% 15-04-2022	84.730,80	0,02
				6.000,00	Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	6.371,24	0,00
				30.000,00	Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	35.540,40	0,01
				2.000,00	Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	2.739,79	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 - Balanced Income Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
158.000,00	Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	198.404,75	0,04	36.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	45.895,97	0,01
350.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-03-2025	360.017,00	0,07	35.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-05-2021	35.483,00	0,01
52.422,00	French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	52.934,16	0,01	48.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	75.810,24	0,01
109.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	113.043,25	0,02	45.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	65.029,50	0,01
240.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-11-2030	248.245,25	0,04	17.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	19.577,20	0,00
74.985,00	French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	78.819,66	0,01	40.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2044	68.324,00	0,01
263.890,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	285.507,03	0,05	162.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	169.612,59	0,03
30.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	32.358,25	0,01	129.558,98	Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	136.721,26	0,02
154.021,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	171.579,39	0,03	132.130,29	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2025	141.010,50	0,03
25.335,00	French Republic Government B 1% 25-11-2025	27.424,38	0,00	48.615,63	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	53.088,17	0,01
55.723,00	French Republic Government B 1.5% 25-05-2031	66.508,74	0,01	49.133,07	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	54.122,14	0,01
185.000,00	French Republic Government B 1.85% 25-07-2027	253.820,76	0,05	12.659,03	Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	21.370,59	0,00
154.128,00	French Republic Government B 2% 25-05-2048	224.579,29	0,04	900.000,00	Kookmin Bank 0.052% 15-07-2025	909.459,00	0,16
48.999,00	French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	51.663,27	0,01	500.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	504.550,00	0,09
103.563,00	French Republic Government B 2.75% 25-10-2027	127.440,17	0,02	4.300.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.01% 22-10-2029	4.411.982,49	0,80
107.631,00	French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	131.778,39	0,02	3.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.625% 23-06-2027	3.197.646,00	0,58
29.936,00	French Republic Government B 4% 25-04-2060	68.766,28	0,01	1.900.000,00	La Banque Postale Home Loan 1% 04-10-2028	2.098.489,20	0,38
136.222,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	235.026,00	0,04	60.000,00	Land Thuringen 0.25% 05-03-2040	62.062,47	0,01
700.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 0.375% 17-05-2024	719.850,60	0,13	2.200.000,00	Landesbank Hessen-Thuringen 0.5% 25-09-2025	2.301.710,40	0,42
1.000.000,00	ING Belgium SA 0.01% 20-02-2030	1.026.620,00	0,19	1.000.000,00	Leeds Building Society 0.5% 03-07-2024	1.027.954,00	0,19
162.105,89	Ireland Government Bond 0.9% 15-05-2028	178.783,08	0,03	1.100.000,00	LHV Pank AS 0.1% 09-06-2025	1.117.380,00	0,20
19.504,94	Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	22.015,93	0,00	20.000,00	Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	20.578,32	0,00
60.668,15	Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	72.019,16	0,01	15.000,00	Lithuania Government Interna 1.625% 19-06-2049	19.810,08	0,00
58.425,27	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	68.434,92	0,01	200.000,00	Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09-2029	204.934,00	0,04
10.000,00	Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	13.394,00	0,00	700.000,00	MMB SCF SACA 0.01% 14-10-2030	710.500,00	0,13
12.407,13	Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	17.825,52	0,00	2.500.000,00	MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	2.635.875,00	0,48
23.376,83	Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	26.446,35	0,00	87.536,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	88.169,94	0,02
114.094,97	Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	125.719,88	0,02	176.661,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2024	180.547,54	0,03
233.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	243.385,74	0,04	40.463,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	46.467,71	0,01
145.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	155.134,95	0,03	143.687,00	Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	158.585,91	0,03
212.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	218.871,34	0,04	121.050,00	Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	164.785,37	0,03
58.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	61.742,16	0,01	11.777,00	Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	21.052,12	0,00
144.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	159.743,52	0,03	1.900.000,00	NORD/LB Luxembourg SA Covere 0.25% 23-08-2021	1.908.436,00	0,35
24.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.7% 01-09-2051	25.523,04	0,00	500.000,00	NORD/LB Luxembourg SA Covere 0.375% 07-03-2024	510.556,00	0,09
3.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.8% 01-03-2041	3.316,97	0,00	400.000,00	OP Mortgage Bank 0.01% 19-11-2030	409.984,00	0,07
40.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	44.071,60	0,01	1.500.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.125% 24-06-2022	1.509.528,00	0,27
117.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2050	145.945,80	0,03	20.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 0.7% 15-10-2027	21.288,12	0,00
10.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	10.773,20	0,00	25.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 0.9% 12-10-2035	26.790,30	0,00
50.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	64.834,60	0,01	11.633,73	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	14.641,05	0,00
29.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	38.857,45	0,01	25.384,31	Portugal Obrigacoes do Tesou 4.125% 14-04-2027	32.489,99	0,01
27.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-09-2046	38.240,10	0,01	52.001,59	Portugal Obrigacoes do Tesou 5.65% 15-02-2024	62.134,62	0,01
331.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	440.792,70	0,08	200.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026	203.100,00	0,04
				112.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-09-2022	113.311,91	0,02

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

# Nordea 1 - Balanced Income Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
296.000,00 Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	324.297,01	0,06			
12.000,00 Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	14.336,06	0,00			
93.000,00 Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	126.750,63	0,02			
53.000,00 Republic of Poland Governmen 0.000000% 10-02-2025	53.516,64	0,01			
1.200.000,00 Royal Bank of Canada 0.625% 10-09-2025	1.258.192,80	0,23			
500.000,00 Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	509.415,28	0,09			
3.000,00 Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	3.358,19	0,00			
900.000,00 Societe Generale SFH SA 0.25% 23-01-2024	920.683,80	0,17			
25.000,00 Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	25.491,70	0,00			
79.000,00 Spain Government Bond 0.4% 30-04-2022	80.059,94	0,01			
60.000,00 Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	62.855,76	0,01			
131.000,00 Spain Government Bond 0.75% 30-07-2021	131.989,05	0,02			
120.000,00 Spain Government Bond 1% 31-10-2050	124.056,00	0,02			
36.000,00 Spain Government Bond 1.25% 31-10-2030	40.222,68	0,01			
31.000,00 Spain Government Bond 1.4% 30-04-2028	34.650,99	0,01			
40.000,00 Spain Government Bond 1.4% 30-07-2028	44.803,04	0,01			
67.000,00 Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	74.769,99	0,01			
52.000,00 Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	56.721,29	0,01			
183.000,00 Spain Government Bond 1.85% 30-07-2035	221.530,28	0,04			
66.000,00 Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	78.247,02	0,01			
57.000,00 Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	71.891,95	0,01			
264.000,00 Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	297.184,80	0,05			
20.000,00 Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	29.950,00	0,01			
20.000,00 Spain Government Bond 3.45% 30-07-2066	36.132,00	0,01			
56.000,00 Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	110.591,82	0,02			
600.000,00 SpareBank 1 Boligkredit AS 0.01% 22-09-2027	614.462,40	0,11			
1.000.000,00 Sparebanken Vest Boligkredit 0.01% 28-06-2027	1.022.154,00	0,18			
150.000,00 State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	159.075,00	0,03			
100.000,00 State of Lower Saxony 0.01% 15-04-2024	101.879,00	0,02			
1.000.000,00 Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	1.006.304,00	0,18			
100.000,00 UNEDIC ASSEO 0.000000% 25-11-2028	102.490,98	0,02			
1.800.000,00 Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	1.858.316,40	0,34			
1.000.000,00 Vseobecná Uverova Banka AS 0.01% 23-06-2025	1.011.001,38	0,18			
1.500.000,00 Westpac Banking Corp 0.5% 17-05-2024	1.545.411,00	0,28			
2.100.000,00 Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.5% 17-01-2024	2.160.454,80	0,39			
200.000,00 Yorkshire Building Society 0.01% 13-10-2027	203.034,00	0,04			
	<b>226.086.851,90</b>	<b>40,90</b>			
<b>GBP</b>					
2.244.901,00 United Kingdom Gilt 1.25% 22-07-2027	2.701.101,79	0,49			
	<b>2.701.101,79</b>	<b>0,49</b>			
			<b>JPY</b>		
			9.550.000,00 Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-06-2026	76.349,11	0,01
			23.000.000,00 Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-06-2027	184.164,79	0,03
			14.300.000,00 Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-06-2028	114.559,00	0,02
			28.300.000,00 Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-06-2029	226.417,03	0,04
			122.700.000,00 Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-09-2025	993.996,04	0,18
			16.700.000,00 Japan Government Ten Year Bo 0.5% 20-12-2024	135.229,05	0,02
				<b>1.730.715,02</b>	<b>0,31</b>
			<b>SEK</b>		
			5.350.000,00 Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	568.227,37	0,10
			2.400.000,00 Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	256.480,56	0,05
			20.000,00 Sweden Government Bond 1.5% 13-11-2023	2.102,32	0,00
			14.300.000,00 Sweden Government Bond 2.5% 12-05-2025	1.600.582,21	0,29
				<b>2.427.392,46</b>	<b>0,44</b>
			<b>USD</b>		
			34.918.000,00 United States Treasury Infla 0.25% 15-07-2029	32.739.906,01	5,92
			31.064.000,00 United States Treasury Infla 0.5% 15-01-2028	30.243.125,00	5,47
			23.279.000,00 United States Treasury Infla 0.75% 15-07-2028	22.851.390,17	4,13
			10.500.000,00 United States Treasury Infla 0.875% 15-01-2029	10.352.460,75	1,87
			150.200,00 United States Treasury Note/ 0.375% 30-09-2027	120.471,13	0,02
			13.104.000,00 United States Treasury Note/ 0.625% 15-05-2030	10.434.832,34	1,89
			916.200,00 United States Treasury Note/ 0.625% 15-08-2030	727.478,07	0,13
			825.800,00 United States Treasury Note/ 0.875% 15-11-2030	670.211,63	0,12
			1.153.800,00 United States Treasury Note/ 1.625% 15-08-2029	1.005.252,20	0,18
			4.923.400,00 United States Treasury Note/ 2% 15-08-2025	4.321.035,16	0,78
			25.752.000,00 United States Treasury Note/ 2% 31-05-2024	22.272.544,39	4,03
			13.950.000,00 United States Treasury Note/ 2.125% 15-05-2025	12.268.569,97	2,22
			1.060.800,00 United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	955.195,26	0,17
			1.050.000,00 United States Treasury Note/ 2.5% 15-05-2024	922.070,17	0,17
			4.800,00 United States Treasury Note/ 2.5% 15-08-2023	4.152,52	0,00
			50.000,00 United States Treasury Note/ 2.625% 15-02-2029	46.747,97	0,01
			3.170.000,00 United States Treasury Note/ 2.625% 15-12-2021	2.645.104,80	0,48
			8.415.500,00 United States Treasury Note/ 2.625% 31-01-2026	7.635.859,97	1,38
			5.055.000,00 United States Treasury Note/ 2.625% 31-12-2025	4.580.572,35	0,83
			390.000,00 United States Treasury Note/ 2.875% 30-11-2025	356.799,38	0,06
			1.030.000,00 United States Treasury Note/ 2.875% 31-05-2025	933.888,73	0,17
			4.973.200,00 United States Treasury Note/ 3% 31-10-2025	4.567.882,41	0,83
			130.000,00 United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028	125.373,13	0,02
				<b>170.780.923,51</b>	<b>30,89</b>
			<b>Total bonos</b>	<b>482.806.598,95</b>	<b>87,33</b>
			<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>482.806.598,95</b>	<b>87,33</b>

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

# Nordea 1 - Balanced Income Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
<b>Bonos</b>			
<b>EUR</b>			
100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	107.370,52	0,02
43.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	46.791,91	0,01
28.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.3% 15-10-2021	28.627,45	0,01
		<b>182.789,88</b>	<b>0,03</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>182.789,88</b>	<b>0,03</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>182.789,88</b>	<b>0,03</b>
<b>Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)</b>			
<b>EUR</b>			
236.700,00	ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF	11.651.557,50	2,11
26.023,54	Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	2.241.927,54	0,41
		<b>13.893.485,04</b>	<b>2,51</b>
<b>USD</b>			
90.724,00	ISHARES JPM USD EM BND UCITS ETF	8.528.551,44	1,54
		<b>8.528.551,44</b>	<b>1,54</b>
	<b>Total organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)</b>	<b>22.422.036,48</b>	<b>4,06</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>505.411.425,31</b>	<b>91,42</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>27.038.753,30</b>	<b>4,89</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>20.394.378,99</b>	<b>3,69</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>552.844.557,60</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - Balanced Income Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	30,89	Títulos de deuda pública	60,10
Alemania	27,22	Cédulas hipotecarias	19,86
Dinamarca	13,80	Renta fija privada	7,41
Francia	5,90	Fondos de renta fija abiertos	4,06
Irlanda	3,75		
Noruega	0,97	<b>Total</b>	<b>91,42</b>
Canadá	0,91		
Luxemburgo	0,84		
Reino Unido	0,84		
Australia	0,78		
Singapur	0,74		
Países Bajos	0,64		
Austria	0,57		
Japón	0,50		
Suecia	0,44		
Italia	0,39		
Nueva Zelanda	0,39		
Bélgica	0,36		
Polonia	0,28		
España	0,28		
República de Corea	0,26		
Eslovaquia	0,22		
Estonia	0,20		
Finlandia	0,13		
Supranacional	0,08		
Portugal	0,03		
Lituania	0,01		
<b>Total</b>	<b>91,42</b>		

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

# Nordea 1 - Balanced Income Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
50.276,92	EUR	537.839,63	NOK	(1.059,98)	29/01/2021
1.229.504,95	EUR	12.576.029,67	SEK	(24.121,73)	29/01/2021
94.202.923,09	NOK	8.911.853,49	EUR	79.786,00	29/01/2021
3.050.639.754,31	SEK	300.946.097,34	EUR	3.152.099,59	29/01/2021
				<b>3.206.703,88</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>					
293.000,00	USD	246.115,86	EUR	(7.399,65)	19/01/2021
27.498,88	EUR	3.472.000,00	JPY	67,56	04/03/2021
30.731.294,00	JPY	392.000,00	AUD	(3.667,49)	04/03/2021
41.841.619,00	JPY	302.000,00	GBP	(5.369,88)	04/03/2021
				<b>(16.369,46)</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
237.000,00	AUD	147.151,80	EUR	2.001,30	19/01/2021
147.000,00	CAD	93.982,14	EUR	(12,56)	19/01/2021
194.094,38	EUR	311.000,00	AUD	(1.629,43)	19/01/2021
380.918,90	EUR	592.000,00	CAD	2.484,26	19/01/2021
1.165.121,07	EUR	1.382.000,00	USD	39.163,99	19/01/2021
171.000,00	USD	143.525,78	EUR	(4.206,73)	19/01/2021
23.000,00	CAD	14.773,44	EUR	(85,47)	02/03/2021
67.455.336,38	EUR	81.038.400,00	USD	1.489.726,55	02/03/2021
649.000,00	USD	529.872,41	EUR	(1.573,88)	02/03/2021
114.232.249,75	EUR	137.394.200,00	USD	2.395.242,79	03/03/2021
59.000,00	USD	48.375,48	EUR	(349,63)	03/03/2021
13.233.270,00	CAD	8.482.082,97	EUR	(31.495,94)	04/03/2021
31.485.066,77	EUR	51.501.402,00	AUD	(896.518,48)	04/03/2021
34.621.836,49	EUR	54.015.047,00	CAD	128.558,89	04/03/2021
1.048.017,72	EUR	132.371.000,00	JPY	2.190,53	04/03/2021
28.288.678,56	EUR	290.261.528,00	SEK	(632.778,50)	04/03/2021
301.211,85	EUR	362.995,00	USD	5.745,18	04/03/2021
202.813.478,10	INR	2.720.488,33	USD	33.294,19	04/03/2021
114.256.191,00	JPY	1.414.000,00	CAD	(255,90)	04/03/2021
7.576.582.450,00	JPY	59.985.983,72	EUR	(125.471,40)	04/03/2021
175.261.756,00	JPY	1.259.000,00	GBP	(15.827,83)	04/03/2021
317.609.000,00	JPY	26.724.415,28	NOK	(39.022,05)	04/03/2021
69.576.045,00	RUB	906.222,32	USD	21.862,58	04/03/2021
112.753.176,00	SEK	10.988.842,86	EUR	245.805,28	04/03/2021
4.026.919,29	USD	5.163.759,85	CAD	(19.688,94)	04/03/2021
41.305.850,00	USD	34.351.243,90	EUR	(729.635,77)	04/03/2021
10.689.033,81	ZAR	696.000,00	USD	22.596,89	04/03/2021
				<b>1.890.119,92</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
4.800.527,40	EUR	4.307.158,00	GBP	5.875,23	19/01/2021
2.437.515,71	EUR	24.495.000,00	SEK	(3.298,80)	26/02/2021
13.233.268,00	CAD	8.452.500,12	EUR	(1.885,74)	04/03/2021
31.548.127,35	EUR	51.501.403,00	AUD	(833.397,50)	04/03/2021
34.296.058,90	EUR	53.694.047,00	CAD	7.651,40	04/03/2021
6.538,59	EUR	7.071,00	CHF	(8,97)	04/03/2021
18.244.808,12	EUR	31.129.693,00	NZD	(68.684,21)	04/03/2021
2.606.203,61	EUR	3.150.994,00	USD	41.383,96	04/03/2021
39.996.847,00	USD	33.081.601,38	EUR	(525.303,59)	04/03/2021
				<b>(1.377.668,22)</b>	
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>					
1.440.178,72	EUR	2.353.000,00	AUD	(40.659,83)	19/01/2021
25.517,90	EUR	23.000,00	GBP	(85,33)	19/01/2021
1.241.000,00	GBP	1.374.136,91	EUR	7.325,09	19/01/2021
1.444.828,73	EUR	2.250.000,00	CAD	7.961,46	02/03/2021
79.000,00	USD	65.063,71	EUR	(756,72)	02/03/2021
132.101,97	EUR	16.660.000,00	JPY	476,04	04/03/2021
164.708,03	EUR	200.000,00	USD	1.913,02	04/03/2021
55.824.066,25	INR	750.500,00	USD	7.787,02	04/03/2021
3.697.000,00	JPY	29.188,63	EUR	20,44	04/03/2021
317.000,00	SEK	30.848,04	EUR	737,66	04/03/2021
1.026.000,00	USD	1.306.293,70	CAD	964,35	04/03/2021
12.475.119,66	USD	10.283.000,00	EUR	(128.572,71)	04/03/2021
				<b>(142.889,51)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
926.000,00	AUD	568.099,08	EUR	14.669,94	19/01/2021
95.000,00	CAD	61.138,33	EUR	(409,81)	19/01/2021
596.369,37	EUR	964.000,00	AUD	(10.313,10)	19/01/2021
98.534,90	EUR	154.000,00	CAD	90,59	19/01/2021
187.381,32	EUR	170.000,00	GBP	(1.860,31)	19/01/2021
161.258,41	EUR	192.000,00	USD	4.830,04	19/01/2021
33.000,00	GBP	36.663,35	EUR	71,70	19/01/2021
73.448.254,39	EUR	546.603.907,68	DKK	(17.859,20)	26/02/2021

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

# Nordea 1 - Balanced Income Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### 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
95.221,29	EUR	1.010.000,00	NOK	(1.107,09)	26/02/2021
107.735,44	EUR	1.088.000,00	SEK	(679,24)	26/02/2021
779.000,00	NOK	73.619,76	EUR	676,92	26/02/2021
1.067.000,00	SEK	105.528,56	EUR	793,68	26/02/2021
596.376,44	EUR	728.000,00	USD	3.772,28	02/03/2021
137.000,00	USD	113.123,86	EUR	(1.604,40)	02/03/2021
5.002.444,49	EUR	6.100.000,00	USD	37.061,65	03/03/2021
6.000,00	USD	4.893,39	EUR	(9,38)	03/03/2021
8.940.675,17	EUR	8.100.494,00	GBP	(70.376,54)	04/03/2021
1.692.248,68	EUR	213.370.000,00	JPY	6.473,33	04/03/2021
1.541.113,54	EUR	16.538.182,00	NOK	(35.934,97)	04/03/2021
18.218.561,70	EUR	31.129.692,00	NZD	(94.955,45)	04/03/2021
960.404,70	EUR	9.710.039,00	SEK	(7.083,22)	04/03/2021
2.164.046,06	EUR	2.637.000,00	USD	17.586,47	04/03/2021
2.582.594,00	GBP	2.850.459,99	EUR	22.437,40	04/03/2021
68.961.443,00	JPY	894.000,00	AUD	(17.258,84)	04/03/2021
52.276.315,00	JPY	650.000,00	CAD	(2.062,94)	04/03/2021
7.458.756.193,00	JPY	59.300.609,90	EUR	(371.250,26)	04/03/2021
160.935.811,00	JPY	2.186.000,00	NZD	(14.513,17)	04/03/2021
64.000,00	NOK	6.047,36	EUR	55,48	04/03/2021
135.000,00	SEK	13.316,52	EUR	134,62	04/03/2021
1.026.000,00	USD	1.321.813,86	CAD	(8.956,23)	04/03/2021
4.016.210,33	USD	3.296.688,41	EUR	(27.582,90)	04/03/2021
1.638.000,00	USD	169.311.542,00	JPY	(4.384,99)	04/03/2021
403.000,00	USD	3.420.235,09	SEK	(12.759,30)	04/03/2021
				<b>(592.307,24)</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>					
780.000,00	AUD	478.869,64	EUR	12.015,62	19/01/2021
28.000,00	CAD	17.896,48	EUR	2,50	19/01/2021
580.664,58	EUR	953.000,00	AUD	(19.097,85)	19/01/2021
5.150,57	EUR	8.000,00	CAD	36,59	19/01/2021
47.111,46	EUR	42.000,00	GBP	357,91	19/01/2021
254.683,85	EUR	303.000,00	USD	7.820,38	19/01/2021
59.000,00	GBP	66.037,53	EUR	(359,86)	19/01/2021
242.000,00	USD	201.782,74	EUR	(4.617,37)	19/01/2021
531.467,68	EUR	638.000,00	USD	12.133,29	02/03/2021
1.057.000,00	USD	863.828,58	EUR	(3.410,98)	02/03/2021
21.247,94	EUR	26.000,00	USD	83,93	03/03/2021
1.790.000,00	CAD	12.105.458,36	NOK	(11.264,27)	04/03/2021
21.736,61	EUR	2.755.000,00	JPY	(29,97)	04/03/2021
18.659,07	EUR	191.000,00	SEK	(371,98)	04/03/2021
1.002.631,11	EUR	1.227.000,00	USD	3.876,12	04/03/2021
15.297.767,69	MXN	766.000,00	USD	(3.040,23)	04/03/2021
128.703.705,00	RUB	1.693.797,19	USD	26.230,56	04/03/2021
67.270.892,84	SEK	10.585.000,00	AUD	47.572,46	04/03/2021
15.099.213,90	TRY	1.878.000,00	USD	74.416,93	04/03/2021
4.946.380,49	USD	6.557.000,00	AUD	(96.430,57)	04/03/2021
1.688.000,00	USD	2.159.570,99	CAD	(5.077,17)	04/03/2021
2.283.297,34	USD	3.240.000,00	NZD	(47.551,83)	04/03/2021
26.629.075,00	ZAR	1.413.742,02	EUR	53.926,79	04/03/2021
				<b>47.221,00</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>					
130.236,62	EUR	211.000,00	AUD	(2.553,93)	19/01/2021
24.826,52	EUR	39.000,00	CAD	(104,22)	19/01/2021
2.504.893,52	EUR	4.072.000,00	AUD	(55.476,96)	02/03/2021
100.000,00	USD	82.246,30	EUR	(844,93)	02/03/2021
761.591,52	EUR	934.000,00	USD	1.313,99	03/03/2021
15.000,00	USD	12.336,68	EUR	(126,75)	03/03/2021
160.623,55	EUR	20.301.000,00	JPY	230,78	04/03/2021
147.012.151,00	INR	1.969.537,01	USD	26.127,16	04/03/2021
11.438.000,00	JPY	89.952,92	EUR	416,19	04/03/2021
38.400.764,00	MXN	1.564.549,16	EUR	(7.027,93)	04/03/2021
1.141.000,00	USD	930.365,45	EUR	(1.610,92)	04/03/2021
				<b>(39.657,52)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
154.000,00	NOK	14.693,24	EUR	(5,70)	26/02/2021
4.175.016,78	CAD	2.439.000,00	GBP	(47.068,56)	04/03/2021
4.242,22	EUR	43.000,00	SEK	(42,22)	04/03/2021
52.487.000,00	JPY	4.273.626,43	SEK	(11.136,61)	04/03/2021
49.000,00	SEK	4.827,76	EUR	54,52	04/03/2021
				<b>(58.198,57)</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
112.000,00	GBP	123.290,85	EUR	1.386,03	19/01/2021
1.465.857,99	USD	1.202.000,00	EUR	(8.823,13)	04/03/2021
				<b>(7.437,10)</b>	
				<b>(297.186,70)</b>	
				<b>2.909.517,18</b>	

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

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

# Nordea 1 - Balanced Income Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

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

Subyacente	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>								
CDX-EMS34V1-5Y	Venta	1,00%	(830.000,00)	USD	(34.788,83)	18.193,77	(16.595,06)	20/12/2025
CDX-EMS34V1-5Y	Venta	1,00%	(880.000,00)	USD	(18.388,70)	793,94	(17.594,76)	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Venta	5,00%	(3.952.000,00)	USD	152.171,05	146.314,15	298.485,20	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Venta	5,00%	(820.000,00)	USD	53.154,53	8.778,12	61.932,65	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(4.100.000,00)	USD	84.201,64	(3.834,00)	80.367,64	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(4.120.000,00)	USD	83.023,09	(2.263,41)	80.759,68	20/12/2025
ITRAXX-EUROPES34V1-5Y	Venta	1,00%	(2.850.000,00)	EUR	76.125,09	(1.857,09)	74.268,00	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Venta	5,00%	(750.000,00)	EUR	89.769,09	(88,55)	89.680,54	20/12/2025
					<b>485.266,96</b>	<b>166.036,93</b>	<b>651.303,89</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
CDX-EMS34V1-5Y	Venta	1,00%	(15.681.000,00)	USD	(930.423,08)	616.896,46	(313.526,62)	20/12/2025
CDX-EMS34V1-5Y	Venta	1,00%	(1.400.000,00)	USD	(52.061,73)	24.070,07	(27.991,66)	20/12/2025
CDX-EMS34V1-5Y	Venta	1,00%	(1.100.000,00)	USD	(25.602,36)	3.608,91	(21.993,45)	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Venta	5,00%	(4.155.000,00)	USD	151.271,68	162.545,63	313.817,31	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Venta	5,00%	(920.000,00)	USD	69.026,39	459,03	69.485,42	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(4.7215.000,00)	USD	977.653,62	(52.151,60)	925.502,02	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(28.188.000,00)	USD	542.730,26	9.807,09	552.537,35	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(1.800.000,00)	USD	36.075,91	(792,56)	35.283,35	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(4.340.000,00)	USD	87.896,75	(2.824,66)	85.072,09	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(4.640.000,00)	USD	84.191,43	8.761,22	90.952,65	20/12/2025
					<b>940.758,87</b>	<b>768.379,59</b>	<b>1.709.138,46</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>								
CDX-EMS34V1-5Y	Venta	1,00%	(990.000,00)	USD	(27.629,46)	7.835,35	(19.794,11)	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Venta	5,00%	(3.913.000,00)	USD	132.026,57	163.513,05	295.539,62	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(3.700.000,00)	USD	68.210,02	4.316,88	72.526,90	20/12/2025
ITRAXX-EUROPES34V1-5Y	Venta	1,00%	(4.390.000,00)	EUR	106.461,78	7.937,00	114.398,78	20/12/2025
ITRAXX-EUROPES34V1-5Y	Venta	1,00%	(5.660.000,00)	EUR	138.094,96	9.398,69	147.493,65	20/12/2025
					<b>417.163,87</b>	<b>193.000,97</b>	<b>610.164,84</b>	
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>								
CDX-EMS34V1-5Y	Venta	1,00%	(1.240.000,00)	USD	(52.105,26)	27.312,64	(24.792,62)	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(7.620.000,00)	USD	160.256,97	(10.890,77)	149.366,20	20/12/2025
ITRAXX-EUROPES34V1-5Y	Venta	1,00%	(1.880.000,00)	EUR	48.207,09	783,73	48.990,82	20/12/2025
					<b>156.358,80</b>	<b>17.205,60</b>	<b>173.564,40</b>	
<b>Contraparte: Deutsche Bank AG</b>								
CDX-NAHYS35V1-5Y	Venta	5,00%	(1.970.000,00)	USD	132.691,38	16.098,06	148.789,44	20/12/2025
ITRAXX-EUROPES34V1-5Y	Venta	1,00%	(68.433.000,00)	EUR	1.443.579,84	339.712,16	1.783.292,00	20/12/2025
ITRAXX-EUROPES34V1-5Y	Venta	1,00%	(2.330.000,00)	EUR	60.493,44	223,91	60.717,35	20/12/2025
ITRAXX-EUROPES34V1-5Y	Venta	1,00%	(2.580.000,00)	EUR	67.788,85	(556,76)	67.232,09	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Venta	5,00%	(1.439.000,00)	EUR	129.499,94	42.567,13	172.067,07	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Venta	5,00%	(1.150.000,00)	EUR	112.238,61	25.271,56	137.510,17	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Venta	5,00%	(1.440.000,00)	EUR	152.013,37	20.173,27	172.186,64	20/12/2025
					<b>2.098.305,43</b>	<b>443.489,33</b>	<b>2.541.794,76</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>								
CDX-EMS34V1-5Y	Venta	1,00%	(15.709.000,00)	USD	(858.635,24)	544.548,80	(314.086,44)	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Venta	5,00%	(3.891.000,00)	USD	132.832,64	161.045,38	293.878,02	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Venta	5,00%	(1.440.000,00)	USD	107.336,68	1.423,11	108.759,79	20/12/2025
ITRAXX-EUROPES34V1-5Y	Venta	1,00%	(29.273.000,00)	EUR	692.567,99	70.255,60	762.823,59	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Venta	5,00%	(14.753.000,00)	EUR	1.230.834,14	533.241,92	1.764.076,06	20/12/2025
					<b>1.304.936,21</b>	<b>1.310.514,81</b>	<b>2.615.451,02</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>								
CDX-NAHYS35V1-5Y	Venta	5,00%	(4.044.000,00)	USD	133.897,57	171.536,17	305.433,74	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Venta	5,00%	(4.080.000,00)	USD	160.897,50	147.255,24	308.152,74	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(46.510.000,00)	USD	962.016,48	(50.333,78)	911.682,70	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(19.026.000,00)	USD	377.148,36	(4.203,29)	372.945,07	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(5.550.000,00)	USD	106.653,56	2.136,78	108.790,34	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(2.770.000,00)	USD	53.128,58	1.168,58	54.297,16	20/12/2025
ITRAXX-EUROPES34V1-5Y	Venta	1,00%	(2.600.000,00)	EUR	66.702,04	1.051,23	67.753,27	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Venta	5,00%	(620.000,00)	EUR	65.681,01	8.454,91	74.135,92	20/12/2025
					<b>1.926.125,10</b>	<b>277.065,84</b>	<b>2.203.190,94</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>								
CDX-EMS34V1-5Y	Venta	1,00%	(700.000,00)	USD	(19.413,21)	5.417,37	(13.995,84)	20/12/2025
CDX-EMS34V1-5Y	Venta	1,00%	(1.510.000,00)	USD	(36.858,17)	6.667,16	(30.191,01)	20/12/2025
					<b>(56.271,38)</b>	<b>12.084,53</b>	<b>(44.186,85)</b>	
					<b>7.272.643,86</b>	<b>3.187.777,60</b>	<b>10.460.421,46</b>	

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

# Nordea 1 - Balanced Income Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### 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 30/12/2020 al 31/12/2020	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
AUST 10Y BOND FUT 3/2021	15/03/2021	AUD	671,00	66.412.225,00	25.157,33	234.143,62
CAN 10YR BOND FUT 3/2021	31/03/2021	CAD	305,00	45.405.350,00	13.654,17	(39.829,43)
CAN 10YR BOND FUT 3/2021	31/03/2021	CAD	(104,00)	(15.482.480,00)	(4.655,85)	8.450,98
EURO STOXX 50 3/2021	19/03/2021	EUR	335,00	11.862.350,00	(30.150,00)	149.701,01
EURO-BOBL FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	(514,00)	(69.503.080,00)	(20.560,00)	(62.322,40)
EURO-BOBL FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	2,00	270.440,00	80,00	260,00
Euro-BTP Future 3/2021	10/03/2021	EUR	2,00	303.940,00	(80,00)	(381,64)
EURO-BUND FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	(973,00)	(173.038.320,00)	(194.600,00)	(695.833,68)
EURO-BUND FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	539,00	95.855.760,00	107.800,00	412.334,46
EURO-BUXL 30Y BND 3/2021	10/03/2021	EUR	(10,00)	(2.256.200,00)	(3.800,00)	(33.400,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2021	10/03/2021	EUR	(1.019,00)	(114.408.225,00)	0,00	25.677,35
FTSE 100 IDX FUT 3/2021	19/03/2021	GBP	71,00	4.548.970,00	(78.665,58)	15.668,85
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2021	22/03/2021	JPY	(16,00)	(2.429.440.000,00)	10.121,64	12.548,44
LONG GILT FUTURE 3/2021	31/03/2021	GBP	(88,00)	(11.921.360,00)	(21.558,01)	(113.111,15)
NIKKEI 225 MINI 3/2021	12/03/2021	JPY	424,00	1.164.092.000,00	5.029,19	298.958,50
S&P500 EMINI FUT 3/2021	19/03/2021	USD	412,00	76.668.050,00	(41.134,52)	1.366.860,26
Short Euro-BTP Fu 3/2021	10/03/2021	EUR	14,00	1.585.780,00	420,00	1.820,00
SPI 200 FUTURES 3/2021	18/03/2021	AUD	37,00	6.045.800,00	(47.164,37)	8.309,70
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	31/03/2021	USD	1.398,00	192.924.000,00	35.606,59	(145.868,12)
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	31/03/2021	USD	(1.952,00)	(269.376.000,00)	(49.716,78)	197.252,37
US 2YR NOTE (CBT) 3/2021	05/04/2021	USD	(114,00)	(25.190.438,64)	(1.452,61)	(17.437,89)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2021	05/04/2021	USD	(404,00)	(50.960.814,52)	(7.718,79)	(70.010,07)
					<b>(303.387,59)</b>	<b>1.553.791,16</b>

Barclays Bank Ireland PLC abonó 660.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.  
 BNP Paribas SA abonó 1.620.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.  
 BofA Securities Europe SA abonó 670.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.  
 Deutsche Bank AG abonó 2.530.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.  
 Goldman Sachs Bank Europe SE abonó 2.590.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.  
 JP Morgan AG abonó 2.120.000,00 EUR en concepto de garantía por permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.

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



# Nordea 1 - Chinese Equity Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Acciones</b>							
<b>HKD</b>							
1.891.000,00	Alphamab Oncology	3.970.680,42	1,15	1.317.738,00	Hongfa Technology	10.925.067,18	3,17
475.100,00	ASM Pacific Technology	6.268.731,51	1,82	891.200,00	Ningbo Joyson Electronic	3.455.890,39	1,00
6.691.000,00	Cathay Media And Education Group	7.093.847,58	2,06	582.079,00	Shandong Pharmaceutical Glass	4.463.632,20	1,30
1.950.000,00	China Merchants Bank	12.323.943,45	3,58	670.933,00	Shenzhen Inovance Technology	9.571.859,83	2,78
3.000.000,00	China Merchants Port Holdings	3.672.032,13	1,07	158.017,00	Will Semiconductor Co Ltd Shanghai	5.583.921,33	1,62
4.603.000,00	CNOOC	4.262.696,62	1,24	6.988.000,00	XCMG Construction Machinery	5.738.028,69	1,67
280.600,00	ENN Energy Holdings	4.118.593,54	1,20	444.177,00	Zhongji Innolight	3.454.362,86	1,00
8.592.000,00	Frontage Holdings	4.720.879,04	1,37	<b>78.584.786,61</b>	<b>78.584.786,61</b>	<b>22,80</b>	
1.750.000,00	Geely Automobile Holdings	5.981.401,13	1,74	<b>Total acciones</b>	<b>78.584.786,61</b>	<b>22,80</b>	
925.400,00	Haier Smart Home	3.353.936,38	0,97	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>78.584.786,61</b>	<b>22,80</b>	
241.300,00	Hangzhou Tigermed Consulting	5.586.512,57	1,62	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>338.294.990,12</b>	<b>98,17</b>	
206.394,00	Hong Kong Exchanges & Clearing	11.313.708,98	3,28	<b>Saldos bancarios</b>	<b>4.494.909,53</b>	<b>1,30</b>	
621.000,00	Hua Hong Semiconductor	3.524.222,20	1,02	<b>Otros activos netos</b>	<b>1.824.185,38</b>	<b>0,53</b>	
128.556,00	Huazhu Group	5.737.034,42	1,66	<b>Total activos netos</b>	<b>344.614.085,03</b>	<b>100,00</b>	
2.958.000,00	KWG Group Holdings	4.036.480,35	1,17				
4.188.733,00	KWG Living Group Holdings	3.403.629,14	0,99				
423.600,00	Meituan	16.095.619,60	4,67				
1.662.000,00	Mint Group	8.767.450,71	2,54				
178.900,00	NetEase	3.405.773,04	0,99				
3.803.000,00	Nine Dragons Paper Holdings	5.395.578,51	1,57				
356.600,00	Ping An Healthcare and Technology	4.323.427,67	1,25				
732.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	8.969.199,66	2,60				
1.290.500,00	Semiconductor Manufacturing International	3.678.487,53	1,07				
2.254.252,00	Sunac Services Holdings	4.989.290,06	1,45				
367.200,00	Tencent Holdings	26.711.654,08	7,75				
2.478.000,00	Topsports International Holdings	3.707.475,56	1,08				
380.000,00	Tsingtao Brewery	3.979.776,02	1,15				
499.500,00	Zhongsheng Group Holdings	3.559.481,83	1,03				
611.000,00	AAC Technologies Holdings	3.420.187,73	0,99				
	<b>186.371.731,46</b>	<b>54,08</b>					
<b>TWD</b>							
73.000,00	Silergy	6.261.299,44	1,82				
	<b>6.261.299,44</b>	<b>1,82</b>					
<b>USD</b>							
52.434,00	ACM Research	4.203.109,44	1,22				
90.920,00	Alibaba Group Holding ADR	21.443.482,00	6,22				
22.877,00	Baidu ADR	4.965.224,08	1,44				
43.126,00	GDS Holdings ADR	4.020.205,72	1,17				
546.814,00	iClick Interactive Asia Group ADR	4.713.536,68	1,37				
132.550,00	iHuman ADR	2.408.433,50	0,70				
267.862,00	Lufax Holding ADR	3.950.964,50	1,15				
46.431,00	New Oriental Education & Technology Group ADR	8.323.685,37	2,42				
73.546,00	Pinduoduo ADR	13.048.531,32	3,79				
	<b>67.077.172,61</b>	<b>19,46</b>					
<b>Total acciones</b>	<b>259.710.203,51</b>	<b>75,36</b>					
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>259.710.203,51</b>	<b>75,36</b>					
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>							
<b>Acciones</b>							
<b>CNY</b>							
1.328.537,00	China Jushi	4.054.802,67	1,18				
86.111,00	China Tourism Group Duty Free	3.719.081,92	1,08				
101.300,00	Gigadevice Semiconductor Beijing	3.059.229,64	0,89				
812.225,00	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	7.692.776,00	2,23				
2.814.360,00	Guangzhou Baiyun International Airport	6.080.752,74	1,76				
894.335,00	Han's Laser Technology Industry Group	5.846.175,92	1,70				
2.523.548,00	Hengyi Petrochemical	4.939.205,24	1,43				

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 - Chinese Equity Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Islas Caimán	56,04	Internet y marketing directo minorista	14,68
China	32,73	Servicios y medios de comunicación interactivos	9,19
Hong Kong	6,61	Semiconductores	6,42
Bermudas	1,57	Maquinaria industrial	4,47
Estados Unidos	1,22	Bancos diversificados	3,58
<b>Total</b>	<b>98,17</b>	Componentes y equipos automovilísticos	3,55
		Datos y mercados financieros	3,28
		Aparatos domésticos	3,21
		Equipos y componentes eléctricos	3,17
		Equipos de semiconductores	3,04
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	2,99
		Seguros de vida y de salud	2,60
		Servicios de educación	2,42
		Cine y ocio	2,06
		Servicios de aeropuertos	1,76
		Fabricantes de automóviles	1,74
		Entretenimiento en casa interactivo	1,69
		Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	1,67
		Hoteles, complejos turísticos y cruceros	1,66
		Productos de papel	1,57
		Servicios inmobiliarios	1,45
		Productos químicos de base	1,43
		Publicidad	1,37
		Suministros sanitarios	1,30
		Tecnología de atención sanitaria	1,25
		Exploración y producción de petróleo y gas	1,24
		Gasísticas	1,20
		Materiales de construcción	1,18
		Servicios e infraestructuras de Internet	1,17
		Promoción inmobiliaria	1,17
		Biotechnología	1,15
		Cerveceras	1,15
		Crédito al consumo	1,15
		Ropa al por menor	1,08
		Tiendas especializadas	1,08
		Puertos y servicios marítimos	1,07
		Comercio al por menor de automóviles	1,03
		Equipos de comunicaciones	1,00
		Servicios de fabricación de electrónica	0,99
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	0,99
		<b>Total</b>	<b>98,17</b>

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

# Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>					
<b>Bonos</b>					
<b>AUD</b>					
237.000,00	Australia Government Bond 4.75% 21-04-2027	188.067,15	0,16		
		<b>188.067,15</b>	<b>0,16</b>		
<b>CAD</b>					
214.000,00	Canadian Government Bond 1.5% 01-06-2026	144.320,40	0,12		
		<b>144.320,40</b>	<b>0,12</b>		
<b>DKK</b>					
15.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2021 SDO A E	2.023.485,54	1,67		
15.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2021 AR	2.023.485,54	1,67		
2.700.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2021 SDO A H	364.227,34	0,30		
2.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2025 SDO A H	284.960,58	0,24		
43.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO A T	5.800.667,74	4,80		
2.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO AR T	269.798,07	0,22		
1.300.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2023 SDRO A T	180.267,30	0,15		
2.200.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2024 SDRO A T	308.920,50	0,26		
11.200.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2025 SDRO A T	1.591.326,18	1,32		
		<b>12.847.138,79</b>	<b>10,63</b>		
<b>EUR</b>					
200.000,00	Achmea Bank NV 0.01% 16-06-2025	203.392,94	0,17		
100.000,00	Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	101.827,60	0,08		
100.000,00	Aktia Bank Oyj 0.375% 30-05-2023	102.101,00	0,08		
300.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 0.125% 15-01-2030	310.515,00	0,26		
300.000,00	ASB Finance Ltd/London 0.625% 18-10-2024	310.961,40	0,26		
500.000,00	AXA Bank Europe SCF 0.375% 23-03-2023	509.695,00	0,42		
400.000,00	Bank of Montreal 0.1% 20-10-2023	406.116,80	0,34		
100.000,00	Bausparkasse Schwabebisch Hal 0.01% 22-10-2030	102.411,60	0,08		
315.000,00	Bayerische Landesbank 0.75% 19-01-2028	339.833,34	0,28		
100.000,00	BNP Paribas Fortis SA 0.875% 22-03-2028	108.830,00	0,09		
100.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 10-11-2027	102.676,80	0,08		
800.000,00	BPCE SFH SA 0.75% 02-09-2025	845.193,60	0,70		
4.200.000,00	Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	4.252.080,00	3,52		
4.200.000,00	Bundesobligation 0.000000% 08-04-2022	4.238.220,00	3,51		
4.200.000,00	Bundesobligation 0.000000% 08-10-2021	4.221.830,76	3,49		
5.199.773,00	Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	5.368.110,45	4,44		
1.320.100,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2030	1.394.374,74	1,15		
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	1.056,87	0,00		
5.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	5.211,40	0,00		
3.783.920,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029	3.994.307,47	3,30		
22.864,71	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	24.232,02	0,02		
200.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	211.284,40	0,17		
35.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	36.721,72	0,03		
141.026,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	147.858,43	0,12		
50.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	53.061,80	0,04		
10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	10.725,24	0,01		
5.597,44	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	6.086,49	0,01		
18.000.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 10-06-2022	18.180.432,00	15,04		
4.200.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 10-09-2021	4.219.740,00	3,49		
4.200.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 10-12-2021	4.227.955,20	3,50		
5.880.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 11-03-2022	5.929.098,00	4,90		
8.590.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 15-12-2022	8.709.023,04	7,20		
990.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 16-09-2022	1.002.024,54	0,83		
100.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 22-02-2028	102.643,20	0,08		
800.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.625% 13-04-2026	844.633,60	0,70		
500.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-09-2030	511.838,00	0,42		
1.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.05% 16-04-2024	1.526.307,00	1,26		
600.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.25% 16-03-2022	605.431,20	0,50		
1.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.325% 12-09-2023	1.022.346,00	0,85		
500.000,00	Commerzbank AG 0.05% 09-05-2029	514.963,00	0,43		
200.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.375% 11-04-2024	205.088,40	0,17		
200.000,00	Coventry Building Society 0.5% 12-01-2024	204.778,00	0,17		
900.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.5% 19-02-2026	943.614,00	0,78		
800.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.75% 05-05-2027	858.976,00	0,71		
900.000,00	Deutsche Apotheker-und Aerzt 0.01% 06-02-2029	923.320,80	0,76		
200.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	204.632,00	0,17		
400.000,00	Eika Boligkreditt AS 0.375% 26-02-2025	413.288,00	0,34		
300.000,00	Erste Group Bank AG 0.625% 19-01-2023	306.918,00	0,25		
500.000,00	Erste Group Bank AG 0.75% 05-02-2025	525.204,00	0,43		
100.000,00	Federation des Caisses Desja 0.01% 24-09-2025	101.909,00	0,08		
4.000,00	Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	4.247,50	0,00		
11.000,00	Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	13.031,48	0,01		
3.000,00	Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	3.767,18	0,00		
3.676,00	French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	3.711,91	0,00		
45.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-11-2030	46.545,98	0,04		
2.100,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	2.265,08	0,00		
32.417,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	36.112,54	0,03		
7.637,00	French Republic Government B 1% 25-11-2025	8.266,82	0,01		
56.518,00	French Republic Government B 1.5% 25-05-2031	67.457,62	0,06		
9.000,00	French Republic Government B 1.85% 25-07-2027	12.348,04	0,01		
8.136,00	French Republic Government B 2% 25-05-2048	11.854,93	0,01		
3.436,00	French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	3.622,83	0,00		
3.506,00	French Republic Government B 4% 25-04-2060	8.053,67	0,01		

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

# Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
500,00 French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	947,30	0,00	200.000,00 MMB SCF SACA 0.01% 14-10-2030	203.000,00	0,17
9.182,00 French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	15.841,85	0,01	300.000,00 Muenchener Hypothekenbank eG 1.5% 25-06-2024	320.997,00	0,27
200.000,00 Hamburg Commercial Bank AG 0.375% 12-07-2023	204.214,00	0,17	200.000,00 National Bank of Canada 0.375% 15-01-2024	204.870,40	0,17
400.000,00 Hypo Vorarlberg Bank AG 0.75% 11-02-2025	419.604,00	0,35	200.000,00 Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	205.813,60	0,17
100.000,00 ING Bank NV 0.75% 18-02-2029	108.906,20	0,09	12.276,00 Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	12.364,90	0,01
9,66 Ireland Government Bond 0.9% 15-05-2028	10,65	0,00	11.885,00 Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2024	12.146,47	0,01
2.277,89 Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	2.571,14	0,00	15.723,00 Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	18.056,29	0,01
2.698,74 Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	3.203,67	0,00	29.669,00 Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	32.745,38	0,03
26.956,76 Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	31.575,10	0,03	4.622,00 Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	6.291,93	0,01
700,00 Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	937,58	0,00	793,00 Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	1.417,54	0,00
1.448,04 Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	2.080,42	0,00	100.000,00 OP Mortgage Bank 0.01% 19-11-2030	102.496,00	0,08
2.822,29 Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	3.192,87	0,00	100.000,00 Oversea-Chinese Banking Corp 0.375% 01-03-2023	101.610,00	0,08
10.162,87 Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	11.198,34	0,01	200.000,00 PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 24-01-2024	205.936,00	0,17
6.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	6.419,38	0,01	1.523,41 Portugal Obrigacoes do Tesou 0.7% 15-10-2027	1.621,53	0,00
34.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	35.102,01	0,03	3.000,00 Portugal Obrigacoes do Tesou 0.9% 12-10-2035	3.214,84	0,00
4.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	4.258,08	0,00	6.522,59 Portugal Obrigacoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	8.208,68	0,01
50.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	55.466,50	0,05	3.317,70 Portugal Obrigacoes do Tesou 4.125% 14-04-2027	4.246,40	0,00
3.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 1.7% 01-09-2051	3.190,38	0,00	5.855,97 Portugal Obrigacoes do Tesou 5.65% 15-02-2024	6.997,06	0,01
1.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 1.8% 01-03-2041	1.105,66	0,00	30.000,00 Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	32.867,94	0,03
5.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	5.508,95	0,00	2.000,00 Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	2.389,34	0,00
5.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	5.951,10	0,00	12.000,00 Republic of Austria Governme 0.75% 20-10-2026	12.981,84	0,01
12.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2050	14.968,80	0,01	14.000,00 Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	19.080,74	0,02
6.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	7.780,15	0,01	1.000,00 Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	1.019,67	0,00
4.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	5.359,65	0,00	35.000,00 Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	36.665,86	0,03
4.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-09-2046	5.665,20	0,00	24.000,00 Spain Government Bond 1% 31-10-2050	24.811,20	0,02
7.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	9.321,90	0,01	5.000,00 Spain Government Bond 1.4% 30-04-2028	5.588,87	0,00
2.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	2.549,78	0,00	3.000,00 Spain Government Bond 1.4% 30-07-2028	3.360,23	0,00
38.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	60.016,44	0,05	49.000,00 Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	54.698,70	0,05
3.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	4.335,30	0,00	8.000,00 Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	8.927,76	0,01
2.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	2.303,20	0,00	4.000,00 Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	4.363,18	0,00
3.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2044	5.124,30	0,00	30.000,00 Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	37.837,87	0,03
19.850,62 Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	20.783,43	0,02	1.000,00 Spain Government Bond 3.45% 30-07-2066	1.806,60	0,00
18.730,81 Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	19.766,29	0,02	4.000,00 Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	7.899,42	0,01
19.336,32 Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2025	20.635,88	0,02	200.000,00 SpareBank 1 Boligkredditt AS 0.01% 22-09-2027	204.820,80	0,17
3.451,09 Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	5.826,03	0,00	6.000,00 State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	6.363,00	0,01
3.000,00 Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	3.103,12	0,00	10.000,00 State of Lower Saxony 0.01% 15-04-2024	10.187,90	0,01
200.000,00 LHV Pank AS 0.1% 09-06-2025	203.160,00	0,17	200.000,00 Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	207.897,60	0,17
3.000,00 Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	3.086,75	0,00			
2.000,00 Lithuania Government Interna 1.625% 19-06-2049	2.641,34	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 - Conservative Fixed Income Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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 UNEDIC ASSEO 0.000000% 25-11-2028	102.490,98	0,08	<b>Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)</b>		
200.000,00 United Overseas Bank Ltd 0.01% 01-12-2027	203.248,40	0,17	<b>EUR</b>		
300.000,00 Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	309.719,40	0,26	28.143,00 ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF	1.385.339,18	1,15
400.000,00 Vseobecna Uverova Banka AS 0.25% 26-03-2024	407.482,16	0,34		<b>1.385.339,18</b>	<b>1,15</b>
200.000,00 Westpac Banking Corp 0.5% 16-01-2025	207.158,80	0,17	<b>USD</b>		
100.000,00 Yorkshire Building Society 0.01% 13-10-2027	101.517,00	0,08	9.969,00 ISHARES JPM USD EM BND UCITS ETF	937.140,44	0,78
	<b>84.499.097,45</b>	<b>69,89</b>		<b>937.140,44</b>	<b>0,78</b>
<b>GBP</b>			<b>Total organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)</b>		
163.977,00 United Kingdom Gilt 1.25% 22-07-2027	197.299,82	0,16		<b>2.322.479,62</b>	<b>1,92</b>
	<b>197.299,82</b>	<b>0,16</b>	<b>Total inversiones en valores</b>		
<b>JPY</b>				<b>112.465.150,00</b>	<b>93,02</b>
21.150.000,00 Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-06-2026	169.087,29	0,14	<b>Saldos bancarios</b>		
	<b>169.087,29</b>	<b>0,14</b>		<b>8.093.015,26</b>	<b>6,69</b>
<b>SEK</b>			<b>Otros activos netos</b>		
665.000,00 Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	70.630,13	0,06		<b>342.598,12</b>	<b>0,28</b>
1.885.000,00 Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	201.444,10	0,17			
	<b>272.074,23</b>	<b>0,23</b>	<b>Total activos netos</b>		
<b>USD</b>				<b>120.900.763,38</b>	<b>100,00</b>
5.162.000,00 United States Treasury Infla 0.5% 15-01-2028	5.025.592,69	4,16			
4.422.000,00 United States Treasury Infla 0.75% 15-07-2028	4.340.772,69	3,59			
175.700,00 United States Treasury Note/ 0.5% 30-06-2027	142.506,99	0,12			
1.533.400,00 United States Treasury Note/ 0.625% 15-05-2030	1.221.060,13	1,01			
162.500,00 United States Treasury Note/ 0.625% 30-11-2027	132.338,77	0,11			
193.800,00 United States Treasury Note/ 1.625% 15-08-2029	168.848,91	0,14			
	<b>11.031.120,18</b>	<b>9,12</b>			
<b>Total bonos</b>	<b>109.348.205,31</b>	<b>90,44</b>			
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>					
	<b>109.348.205,31</b>	<b>90,44</b>			
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					
<b>Bonos</b>					
<b>EUR</b>					
200.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 15-06-2023	205.000,00	0,17			
2.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	2.176,37	0,00			
80.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 2.3% 15-10-2021	81.792,70	0,07			
500.000,00 Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	505.496,00	0,42			
	<b>794.465,07</b>	<b>0,66</b>			
<b>Total bonos</b>	<b>794.465,07</b>	<b>0,66</b>			
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					
	<b>794.465,07</b>	<b>0,66</b>			

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

# Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Alemania	56,79	Títulos de deuda pública	65,83
Dinamarca	10,63	Cédulas hipotecarias	19,55
Estados Unidos	9,12	Renta fija privada	5,72
Francia	7,20	Fondos de renta fija abiertos	1,92
Irlanda	1,97		
Austria	1,35	<b>Total</b>	<b>93,02</b>
Japón	0,73		
Canadá	0,71		
Noruega	0,68		
Países Bajos	0,58		
Australia	0,50		
Italia	0,43		
Reino Unido	0,42		
Eslovaquia	0,34		
Nueva Zelanda	0,26		
Singapur	0,25		
Suecia	0,23		
Finlandia	0,19		
Estonia	0,17		
Polonia	0,17		
Bélgica	0,15		
España	0,15		
Portugal	0,02		
<b>Total</b>	<b>93,02</b>		

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

# Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
10.375.014,42	DKK	1.394.234,56	EUR	329,69	29/01/2021
2.682,37	EUR	19.969,12	DKK	(1,79)	29/01/2021
50.545,21	NOK	4.784,13	EUR	40,40	29/01/2021
100.542,52	SEK	9.919,30	EUR	103,12	29/01/2021
				<b>471,42</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
35.000,00	AUD	21.770,77	EUR	256,04	19/01/2021
19.000,00	CAD	12.195,36	EUR	(49,64)	19/01/2021
21.832,58	EUR	35.000,00	AUD	(194,23)	19/01/2021
8.340,60	EUR	13.000,00	CAD	30,36	19/01/2021
167.629,83	EUR	21.174.000,00	JPY	236,73	19/01/2021
64.952,32	EUR	79.000,00	USD	588,13	19/01/2021
145.000,00	USD	118.832,20	EUR	(695,28)	19/01/2021
10.268.831,12	EUR	12.359.100,00	USD	208.452,46	02/03/2021
185.500,00	USD	153.365,91	EUR	(2.367,12)	02/03/2021
302.861,00	CAD	194.123,76	EUR	(720,83)	04/03/2021
1.599.508,50	EUR	2.616.381,00	AUD	(45.545,05)	04/03/2021
1.583.396,25	EUR	2.470.326,00	CAD	5.879,52	04/03/2021
21.133.715,70	INR	283.501,70	USD	3.453,52	04/03/2021
439.466.513,00	JPY	3.479.354,97	EUR	(7.249,83)	04/03/2021
7.701.877,00	RUB	100.316,32	USD	2.420,13	04/03/2021
287.020,63	USD	368.433,03	CAD	(1.648,49)	04/03/2021
6.027.403,00	USD	5.015.393,40	EUR	(109.287,62)	04/03/2021
875.395,01	ZAR	57.000,00	USD	1.850,61	04/03/2021
				<b>55.409,41</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
302.860,00	CAD	193.446,11	EUR	(43,16)	04/03/2021
1.602.712,08	EUR	2.616.381,00	AUD	(42.338,37)	04/03/2021
1.577.873,46	EUR	2.470.325,00	CAD	352,02	04/03/2021
6.027.403,00	USD	4.985.296,55	EUR	(79.161,65)	04/03/2021
				<b>(121.191,16)</b>	
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>					
310.277,57	EUR	506.900,00	AUD	(8.735,20)	19/01/2021
6.210.938,75	INR	83.500,00	USD	866,38	04/03/2021
29.439.471,00	JPY	378.000,00	AUD	(5.072,92)	04/03/2021
321.000,00	USD	413.127,96	CAD	(2.532,36)	04/03/2021
				<b>(15.474,10)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
52.000,00	AUD	31.938,99	EUR	786,70	19/01/2021
53.009,96	EUR	86.000,00	AUD	(1.113,21)	19/01/2021
21.788,68	EUR	34.000,00	CAD	54,22	19/01/2021
237.750,86	EUR	215.000,00	GBP	(1.583,91)	19/01/2021
1.574.198,01	EUR	1.908.400,00	USD	19.356,52	19/01/2021
8.000,00	USD	6.558,04	EUR	(40,15)	19/01/2021
12.625.933,31	EUR	93.943.716,79	DKK	(1.566,62)	28/01/2021
723.795,00	EUR	880.000,00	USD	7.463,03	02/03/2021
20.000,00	USD	16.514,44	EUR	(234,23)	02/03/2021
421.749.208,00	JPY	3.352.795,63	EUR	(20.683,36)	04/03/2021
142.296,15	USD	191.000,00	AUD	(4.265,61)	04/03/2021
204.000,00	USD	262.816,79	CAD	(1.780,77)	04/03/2021
916.010,65	USD	751.000,00	EUR	(5.386,93)	04/03/2021
				<b>(8.994,32)</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>					
58.000,00	AUD	35.661,41	EUR	840,30	19/01/2021
11.000,00	CAD	7.080,03	EUR	(48,31)	19/01/2021
89.156,81	EUR	109.000,00	USD	350,40	19/01/2021
244.065,98	EUR	296.000,00	USD	3.118,52	02/03/2021
103.000,00	USD	84.176,29	EUR	(332,39)	02/03/2021
778.868,07	MXN	39.000,00	USD	(154,79)	04/03/2021
12.872.737,50	RUB	169.158,57	USD	2.829,11	04/03/2021
1.575.849,80	TRY	196.000,00	USD	7.766,63	04/03/2021
181.000,00	USD	231.565,37	CAD	(544,41)	04/03/2021
3.012.947,00	ZAR	159.957,86	EUR	6.101,55	04/03/2021
				<b>19.926,61</b>	

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

# Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>					
6.000,00	CAD	3.819,46	EUR	16,05	19/01/2021
11.110,23	EUR	18.000,00	AUD	(217,88)	19/01/2021
183.068,64	EUR	287.000,00	CAD	(395,93)	19/01/2021
262.724,57	EUR	2.702.000,00	SEK	(6.657,05)	19/01/2021
174.747,63	EUR	214.000,00	USD	393,66	19/01/2021
37.000,00	USD	30.198,77	EUR	(53,46)	19/01/2021
21.201,07	EUR	26.000,00	USD	36,55	02/03/2021
36.000,00	USD	29.573,48	EUR	(268,96)	02/03/2021
14.925.307,00	INR	199.955,88	USD	2.652,54	04/03/2021
4.338.148,00	MXN	176.747,68	EUR	(793,95)	04/03/2021
				<b>(5.288,43)</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
1.100,63	EUR	1.000,00	GBP	(12,56)	19/01/2021
57.317,24	USD	47.000,00	EUR	(345,00)	04/03/2021
				<b>(357,56)</b>	
				<b>(75.969,55)</b>	
				<b>(75.498,13)</b>	

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

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

Subyacente	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
CDX-EMS34V1-5Y	Venta	1,00%	(1.857.000,00)	USD	(110.184,03)	73.055,09	(37.128,94)	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Venta	5,00%	(617.000,00)	USD	22.463,21	24.137,34	46.600,55	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Venta	5,00%	(478.000,00)	USD	19.110,22	16.991,98	36.102,20	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Venta	5,00%	(600.000,00)	USD	41.221,75	4.094,83	45.316,58	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(3.576.000,00)	USD	74.046,16	(3.949,90)	70.096,26	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(3.902.000,00)	USD	75.128,90	1.357,57	76.486,47	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(1.000.000,00)	USD	19.244,42	357,45	19.601,87	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Venta	5,00%	(390.000,00)	EUR	33.020,27	13.613,61	46.633,88	20/12/2025
					<b>174.050,90</b>	<b>129.657,97</b>	<b>303.708,87</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>								
CDX-NAHYS35V1-5Y	Venta	5,00%	(262.000,00)	USD	8.840,01	10.948,23	19.788,24	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(1.100.000,00)	USD	23.197,37	(1.635,32)	21.562,05	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Venta	5,00%	(149.000,00)	EUR	12.117,70	5.698,83	17.816,53	20/12/2025
					<b>44.155,08</b>	<b>15.011,74</b>	<b>59.166,82</b>	
<b>Contraparte: Deutsche Bank AG</b>								
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(720.000,00)	USD	13.610,11	503,24	14.113,35	20/12/2025
ITRAXX-EUROPES34V1-5Y	Venta	1,00%	(7.424.000,00)	EUR	156.607,73	36.853,90	193.461,63	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Venta	5,00%	(250.000,00)	EUR	22.498,25	7.395,26	29.893,51	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Venta	5,00%	(400.000,00)	EUR	32.854,01	14.975,61	47.829,62	20/12/2025
					<b>225.570,10</b>	<b>59.728,01</b>	<b>285.298,11</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>								
CDX-EMS34V1-5Y	Venta	1,00%	(1.833.000,00)	USD	(100.189,60)	63.540,52	(36.649,08)	20/12/2025
CDX-EMS34V1-5Y	Venta	1,00%	(360.000,00)	USD	(7.263,26)	65,40	(7.197,86)	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Venta	5,00%	(539.000,00)	USD	18.400,61	22.308,78	40.709,39	20/12/2025
ITRAXX-EUROPES34V1-5Y	Venta	1,00%	(4.056.000,00)	EUR	95.960,64	9.734,45	105.695,09	20/12/2025
ITRAXX-EUROPES34V1-5Y	Venta	1,00%	(1.000.000,00)	EUR	27.028,35	(969,40)	26.058,95	20/12/2025
ITRAXX-EUROPES34V1-5Y	Venta	1,00%	(1.000.000,00)	EUR	24.977,56	1.081,39	26.058,95	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Venta	5,00%	(511.000,00)	EUR	43.244,38	17.857,96	61.102,34	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Venta	5,00%	(510.000,00)	EUR	42.491,19	18.491,58	60.982,77	20/12/2025
					<b>144.649,87</b>	<b>132.110,68</b>	<b>276.760,55</b>	

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



# Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

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

Subyacente	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>								
CDX-NAHYS35V1-5Y	Venta	5,00%	(400.000,00)	USD	13.244,07	16.966,98	30.211,05	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Venta	5,00%	(624.000,00)	USD	24.607,85	22.521,39	47.129,24	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(6.438.000,00)	USD	133.164,09	(6.967,28)	126.196,81	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(2.634.000,00)	USD	52.213,48	(582,17)	51.631,31	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Venta	5,00%	(450.000,00)	EUR	53.869,13	(60,80)	53.808,33	20/12/2025
					<b>277.098,62</b>	<b>31.878,12</b>	<b>308.976,74</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>								
CDX-EMS34V1-5Y	Venta	1,00%	(450.000,00)	USD	(10.984,22)	1.986,90	(8.997,32)	20/12/2025
					<b>(10.984,22)</b>	<b>1.986,90</b>	<b>(8.997,32)</b>	
					<b>854.540,35</b>	<b>370.373,42</b>	<b>1.224.913,77</b>	

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 30/12/2020 al 31/12/2020	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
AUST 10Y BOND FUT 3/2021	15/03/2021	AUD	52,00	5.146.700,00	1.949,60	16.791,49
CAN 10YR BOND FUT 3/2021	31/03/2021	CAD	28,00	4.168.360,00	1.253,50	(3.037,73)
EURO-BOBL FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	(104,00)	(14.062.880,00)	(4.160,00)	(15.199,24)
EURO-BUND FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	(56,00)	(9.959.040,00)	(11.200,00)	(36.279,96)
EURO-BUND FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	2,00	355.680,00	400,00	1.530,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2021	10/03/2021	EUR	(1,00)	(225.620,00)	(380,00)	(3.340,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2021	10/03/2021	EUR	(460,00)	(51.646.500,00)	0,00	12.607,54
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	31/03/2021	USD	(104,00)	(14.352.000,00)	(2.648,84)	8.326,57
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	31/03/2021	USD	49,00	6.762.000,00	1.248,01	(3.697,09)
					<b>(13.537,73)</b>	<b>(22.298,42)</b>

BNP Paribas SA abonó 170.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.  
 BofA Securities Europe SA abonó 90.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.  
 Deutsche Bank AG abonó 300.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.  
 Goldman Sachs Bank Europe SE abonó 260.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.  
 JP Morgan AG abonó 270.000,00 EUR en concepto de garantía por permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.

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

# Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>DKK</b>							
19.500.000,00	Danish Government 0.5% 11-15-2027	20.868.315,00	0,26	248.127,20	Nordea Kredit 4% 10-01-2041 SDRO 2	282.927,04	0,00
100.000,00	Danish Government 1.5% 11-15-2023	106.125,00	0,00	12.295,54	Nordea Kredit 5% 04-01-2035 RO 1	14.502,59	0,00
118.750.000,00	Danish Government 1.75% 11-15-2025	132.302.937,50	1,62	2.818,11	Nordea Kredit 5% 07-01-2029 RO 1	3.113,31	0,00
9.900.000,00	Danish Government 3% 11-15-2021	10.201.653,00	0,13	411.360,54	Nordea Kredit 5% 10-01-2024 RO 1	436.967,73	0,01
100.000,00	Danish Government 7% 11-10-2024	129.664,83	0,00	77.672,66	Nordea Kredit 6% 04-01-2035 RO 1	89.148,80	0,00
350.000.000,00	DLR Kredit 1% 10-01-2022 SDO A B	358.658.520,50	4,40	27.890,50	Nordea Kredit 6% 07-01-2022 RO 1	29.013,09	0,00
4.362.229,05	DLR Kredit 2% 10-01-2047 SDO B	4.545.442,67	0,06	45.198,42	Nordea Kredit 6% 10-01-2032 RO 1	53.752,22	0,00
1.160.269,71	DLR Kredit 3.5% 07-01-2044 SDO B	1.299.212,01	0,02	69.571,08	Nordea Kredit 7% 07-01-2031 RO 1	82.702,62	0,00
357.388,94	DLR Kredit 4% 10-01-2031 SDO B	388.571,13	0,00	192.864.065,95	Nykredit Realkredit 0.5% 10-01-2050 SDO E	190.212.185,04	2,33
40.177,81	DLR Kredit 4% 10-01-2035 RO	46.083,95	0,00	516.494.626,22	Nykredit Realkredit 1% 10-01-2050 SDO E	524.242.045,61	6,43
1.244.638,38	DLR Kredit 4% 10-01-2041 SDO B	1.410.175,28	0,02	87.167.709,44	Nykredit Realkredit 1.5% 10-01-2050 SDO E	89.913.492,29	1,10
2.883.984,18	DLR Kredit CF 6% 01-01-2038 CIBOR 6M RO FL	3.041.161,32	0,04	362.111.801,24	Nykredit Realkredit 2% 01-01-2025 SDO A H	396.429.933,29	4,86
193.515.614,81	Jyske Realkredit A/S 0.5% 10-01-2050	191.048.290,72	2,34	15.776.734,05	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2047 IO SDO E	16.384.138,31	0,20
773.981.173,54	Jyske Realkredit A/S 1% 10-01-2050 SDO E	785.784.386,44	9,63	269.667.963,94	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2047 SDO E	281.196.269,40	3,45
468.971.609,46	Jyske Realkredit A/S 1% 10-01-2053	474.482.025,87	5,82	130.536.027,54	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2050 SDO E	135.202.690,52	1,66
36.973.296,89	Jyske Realkredit A/S 1.5% 10-01-2050 SDO E	38.064.009,15	0,47	39.488.269,14	Nykredit Realkredit 2.5% 07-01-2047 SDO E	41.748.972,55	0,51
30.138.179,44	Jyske Realkredit A/S 2% 10-01-2047 SDO E	31.434.121,16	0,39	2.207.686,16	Nykredit Realkredit 3% 04-01-2034 SDO E	2.384.301,05	0,03
65.165.942,87	Jyske Realkredit A/S 2% 10-01-2050 SDO E	67.528.208,30	0,83	2.687.351,25	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2044 IO SDO E	2.900.323,84	0,04
10.773.871,17	Jyske Realkredit A/S 2.5% 07-01-2047 SDO E	11.387.981,83	0,14	324.330,48	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2044 SDO E	350.276,92	0,00
1.604.130,20	Jyske Realkredit A/S 3% 10-01-2044 SDO E	1.732.059,58	0,02	596.963,48	Nykredit Realkredit 3.5% 04-01-2044 SDO E	668.002,13	0,01
422.817,46	Jyske Realkredit A/S 4% 07-01-2031 SDO E	460.448,21	0,01	1.462.257,62	Nykredit Realkredit 3.5% 07-01-2044 IO SDO E	1.632.976,20	0,02
4.316.414,17	Jyske Realkredit A/S 4% 10-01-2035 RO B	4.967.113,61	0,06	50.000.000,00	Nykredit Realkredit 4% 01-01-2022 SDO H	52.214.860,00	0,64
1.516.357,26	Jyske Realkredit A/S 5% 04-01-2035 RO B	1.787.406,12	0,02	810.455,52	Nykredit Realkredit 4% 07-01-2038 RO D	925.540,20	0,01
36.090,54	Jyske Realkredit A/S 5% 10-01-2041 SDO E	42.388,34	0,00	260.770,76	Nykredit Realkredit 4% 10-01-2028 RO D	283.197,05	0,00
7.358,20	Jyske Realkredit A/S 6% 04-01-2038 IO RO B	8.739,70	0,00	260.798,94	Nykredit Realkredit 4% 10-01-2041 SDO E	297.832,39	0,00
41.692,44	Jyske Realkredit A/S 6% 10-01-2022 RO	43.360,14	0,00	10.345,13	Nykredit Realkredit 6% 04-01-2038 RO D	12.326,22	0,00
100.331,13	Jyske Realkredit A/S 7% 01-01-2039 SDO E	120.046,20	0,00	155.590,73	Nykredit Realkredit 6% 10-01-2026 RO C	173.483,66	0,00
26.026,20	KommuneKredit 3% 01-01-2024	25.674,85	0,00	34.715,66	Nykredit Realkredit 7% 01-01-2039 SDO E	41.537,29	0,00
279,63	KommuneKredit 3% 07-01-2022	278,65	0,00	187.397,80	Nykredit Realkredit 7% 10-01-2029 RO C	222.534,89	0,00
4.006.345,04	LR Realkredit 4% 10-01-2041 RO	4.536.184,17	0,06	9.703.762,35	Nykredit Realkredit CF 5% 07-01-2038 CIBOR 6M RO D	10.290.839,97	0,13
76.084,32	LR Realkredit 5% 10-01-2034 RO	88.942,57	0,00	11.073.959,57	Nykredit Realkredit CF 5% 07-01-2038 IO CIBOR 6M R	11.705.175,27	0,14
698.786,41	LR Realkredit 5% 10-01-2037 RO	817.580,10	0,01	193.249.099,87	Realkredit Danmark 0.5% 10-01-2050 SDRO S	190.591.924,75	2,34
96.713.988,62	Nordea Kredit 0.5% 10-01-2050 SDRO 2	95.529.242,26	1,17	100.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2025 SDRO A T	105.494.226,00	1,29
478.305.527,56	Nordea Kredit 1% 10-01-2050 SDRO 2	485.958.416,00	5,96	576.075.796,55	Realkredit Danmark 1% 10-01-2050 SDRO S	584.572.914,55	7,17
149.360.797,70	Nordea Kredit 1% 10-01-2053 SDRO 2	151.265.147,87	1,85	199.387.362,67	Realkredit Danmark 1% 10-01-2053 SDRO S	201.630.470,50	2,47
116.466.877,80	Nordea Kredit 1.5% 10-01-2050 SDRO 2	120.106.467,73	1,47	209.399.594,74	Realkredit Danmark 1.5% 10-01-2050 SDRO S	215.838.632,28	2,65
277.260.665,05	Nordea Kredit 2% 10-01-2047 SDRO 2	289.113.558,48	3,54	160.395.287,88	Realkredit Danmark 2% 10-01-2047 SDRO S	167.252.186,44	2,05
37.644.687,82	Nordea Kredit 2% 10-01-2050 SDRO 2	39.028.130,10	0,48	58.548.439,80	Realkredit Danmark 2% 10-01-2050 SDRO S	60.670.820,74	0,74
17.418.770,19	Nordea Kredit 2.5% 07-01-2047 SDRO 2	18.411.640,09	0,23	8.255.011,25	Realkredit Danmark 3.5% 04-01-2044 SDRO S	9.239.421,34	0,11
14.326.838,54	Nordea Kredit 3% 10-01-2044 SDRO 2	15.440.750,24	0,19	6.373,58	Realkredit Danmark 4% 10-01-2035 RO	7.328,02	0,00
5.584.108,37	Nordea Kredit 3.5% 04-01-2044 SDRO 2	6.234.657,00	0,08	417.982,84	Realkredit Danmark 4% 10-01-2041 SDRO S	477.336,40	0,01
1.877.522,32	Nordea Kredit 3.5% 07-01-2044 IO SDRO 2	2.092.968,01	0,03	4.774.297,90	Realkredit Danmark 5% 07-01-2035 RO	5.633.671,52	0,07
1.481.450,58	Nordea Kredit 4% 07-01-2036 RO 1	1.691.446,20	0,02	20.711,71	Realkredit Danmark 6% 01-01-2038 RO	24.579,62	0,00
				145.701,54	Realkredit Danmark 6% 10-01-2032 RO	172.802,03	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 - Danish Covered Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en DKK) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
38.494,96	Realkredit Danmark 6% 10-01-2036 RO	45.270,07	0,00
113.980,94	Realkredit Danmark 7% 10-01-2029 RO	135.352,37	0,00
5.511.828,13	Realkredit Danmark CF 5% 01-01-2038 IO CIBOR 6M RO	5.831.514,16	0,07
881.215,17	Totalkredit 5% 04-01-2035 RO C	1.038.512,08	0,01
		<b>6.681.311.556,24</b>	<b>81,91</b>
	<b>EUR</b>		
30.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	234.857.706,71	2,88
10.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 0.875% 01-02-2029	81.111.462,87	0,99
5.500.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 0.625% 29-01-2026	42.990.948,91	0,53
		<b>358.960.118,49</b>	<b>4,40</b>
	<b>NOK</b>		
45.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 18/23 FRN C COVID	32.148.402,68	0,39
100.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 17/23 FRN C COVID	71.538.107,99	0,88
		<b>103.686.510,67</b>	<b>1,27</b>
	<b>SEK</b>		
300.000.000,00	Stadshypotek AB 1% 03-09-2025	231.651.090,69	2,84
300.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 1% 18-06-2025	231.459.650,86	2,84
		<b>463.110.741,55</b>	<b>5,68</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>7.607.068.926,95</b>	<b>93,26</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>7.607.068.926,95</b>	<b>93,26</b>
	<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
	<b>Bonos</b>		
	<b>DKK</b>		
0,04	Nordea Kredit 6% 07-01-2029 RO 1	0,05	0,00
0,01	Totalkredit 7% 07-01-2029 RO C	0,01	0,00
		<b>0,06</b>	<b>0,00</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>0,06</b>	<b>0,00</b>
	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>0,06</b>	<b>0,00</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>7.607.068.927,01</b>	<b>93,26</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>222.649.243,53</b>	<b>2,73</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>326.821.977,64</b>	<b>4,01</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>8.156.540.148,18</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Desglose por país y sector económico de  
las inversiones en valores a 31/12/2020  
(en % de los activos netos)

<b>País</b>		<b>Sector</b>	
Dinamarca	81,91	Cédulas hipotecarias redimibles	68,66
Suecia	6,20	Cédulas hipotecarias	18,45
Noruega	5,15	Renta fija privada	4,15
		Títulos de deuda pública	2,01
<b>Total</b>	<b>93,26</b>	<b>Total</b>	<b>93,26</b>

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

# Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (DKK)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
19.869.842,78	CHF	136.500.043,53	DKK	400.720,40	29/01/2021
3.972.328,64	DKK	577.258,61	CHF	(4.910,21)	29/01/2021
63.169.940,84	DKK	8.488.371,05	EUR	17.888,47	29/01/2021
12.449.244,46	DKK	210.952.110,00	JPY	39.353,53	29/01/2021
14.676.210,12	DKK	2.420.517,92	USD	10.278,58	29/01/2021
639.008.603,75	EUR	4.755.125.418,62	DKK	(1.008.733,90)	29/01/2021
6.258.323.047,00	JPY	374.770.484,21	DKK	(6.607.246,58)	29/01/2021
269.433.749,50	SEK	197.791.322,34	DKK	2.092.631,44	29/01/2021
10.606.718,98	USD	66.235.298,38	DKK	(1.970.667,61)	29/01/2021
				<b>(7.030.685,88)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
452.271.219,60	DKK	60.773.000,00	EUR	94.328,36	26/02/2021
				<b>94.328,36</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>					
96.240.115,36	DKK	139.038.000,00	NOK	(2.478.208,71)	23/02/2021
				<b>(2.478.208,71)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
434.524.147,03	DKK	596.823.000,00	SEK	(8.181.431,41)	23/02/2021
				<b>(8.181.431,41)</b>	
				<b>(10.565.311,76)</b>	
				<b>(17.595.997,64)</b>	

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

### Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (DKK) del 30/12/2020 al 31/12/2020	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (DKK) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	340,00	60.465.600,00	505.972,83	(746.116,86)
					<b>505.972,83</b>	<b>(746.116,86)</b>

### Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (DKK)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Deutsche Bank AG</b>				
Receiving fixed rate -0,2430%	50.000.000,00	EUR	808.188,40	24/11/2030
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
			<b>808.188,40</b>	

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



# Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
4.630.000,00 Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	4.311.733,80	0,22	3.425.000,00 FEL Energy VI Sarl 5.75% 01-12-2040	3.645.227,50	0,19
2.970.000,00 Costa Rica Government Intern 5.625% 30-04-2043	2.479.979,70	0,13	1.560.000,00 Fermaca Enterprises S de RL 6.375% 30-03-2038	1.528.717,23	0,08
2.740.000,00 Costa Rica Government Intern 6.125% 19-02-2031	2.544.802,40	0,13	2.700.000,00 Finance Department Governmen 4% 28-07-2050	2.740.500,00	0,14
898.000,00 Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	826.168,98	0,04	5.494.333,00 Gabon Government Internation 6.375% 12-12-2024	5.714.106,32	0,29
2.050.000,00 Country Garden Holdings Co L 7.25% 08-04-2026	2.307.275,00	0,12	2.405.000,00 Gabon Government Internation 6.625% 06-02-2031	2.476.562,77	0,13
2.580.000,00 Delhi International Airport 6.125% 31-10-2026	2.643.210,00	0,14	6.585.000,00 Gabon Government Internation 6.95% 16-06-2025	7.045.448,49	0,36
765.000,00 Delhi International Airport 6.45% 04-06-2029	795.600,00	0,04	3.355.000,00 Gazprom PJSC Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	4.929.951,07	0,25
1.220.000,00 Development Bank of Mongolia 7.25% 23-10-2023	1.308.364,86	0,07	7.860.000,00 Gazprom PJSC Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	12.315.676,80	0,63
4.800.000,00 Development Bank of the Repu 6.75% 02-05-2024	4.868.544,00	0,25	3.270.000,00 Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	4.371.270,60	0,22
500.000,00 Digicel Ltd 6% 15-04-2021	364.380,00	0,02	2.840.000,00 Ghana Government Internation 6.375% 11-02-2027	2.945.613,92	0,15
1.785.000,00 Dominican Republic Internati 4.875% 23-09-2032	1.970.211,60	0,10	3.145.000,00 Ghana Government Internation 7.875% 11-02-2035	3.231.487,50	0,17
7.455.000,00 Dominican Republic Internati 5.875% 30-01-2060	8.118.495,00	0,42	5.770.000,00 Ghana Government Internation 7.875% 26-03-2027	6.342.233,98	0,33
3.825.000,00 Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	4.446.562,50	0,23	8.440.000,00 Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	9.455.163,20	0,49
1.610.000,00 Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	1.919.941,10	0,10	2.945.000,00 Ghana Government Internation 8.125% 26-03-2032	3.111.015,54	0,16
1.050.000,00 Dominican Republic Internati 6.6% 28-01-2024	1.190.448,00	0,06	1.895.000,00 Ghana Government Internation 8.627% 16-06-2049	1.940.214,70	0,10
4.278.000,00 Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	5.176.380,00	0,27	2.530.000,00 Ghana Government Internation 8.75% 11-03-2061	2.601.548,40	0,13
5.830.000,00 Dominican Republic Internati 6.875% 29-01-2026	7.017.920,80	0,36	2.270.000,00 Ghana Government Internation 8.95% 26-03-2051	2.365.567,00	0,12
9.830.000,00 DP World PLC 6.85% 02-07-2037	13.467.100,00	0,69	625.000,00 Globe Telecom Inc 2.5% 23-07-2030	625.664,38	0,03
3.714.520,00 Ecuador Government Internati 31-07-2030	1.755.147,85	0,09	3.060.000,00 Globe Telecom Inc 3% 23-07-2035	2.974.254,88	0,15
13.434.440,00 Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2030	8.564.589,84	0,44	2.055.000,00 GMR Hyderabad International 4.25% 27-10-2027	1.982.785,12	0,10
24.882.477,00 Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	13.467.889,50	0,69	800.000,00 GMR Hyderabad International 5.375% 10-04-2024	811.090,66	0,04
8.577.800,00 Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2040	4.353.319,28	0,22	1.900.000,00 Gohl Capital Ltd 4.25% 24-01-2027	2.012.208,83	0,10
3.475.000,00 Egypt Government Internation 7.5% 31-01-2027	4.014.577,15	0,21	2.000.000,00 Grupo Aval Ltd 4.375% 04-02-2030	2.130.000,00	0,11
6.246.000,00 Egypt Government Internation 7.6003% 01-03-2029	7.181.400,96	0,37	115.000,00 Grupo Unicomer Co Ltd 7.875% 01-04-2024	121.095,00	0,01
750.000,00 Egypt Government Internation 7.903% 21-02-2048	813.750,00	0,04	3.800.000,00 Gtlk Europe Capital DAC 4.949% 18-02-2026	3.984.300,00	0,20
850.000,00 Egypt Government Internation 8.15% 20-11-2059	933.337,40	0,05	2.185.000,00 Gtlk Europe Capital DAC 5.95% 17-04-2025	2.376.440,96	0,12
10.478.000,00 Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	11.845.798,12	0,61	3.735.000,00 Guatemala Government Bond 6.125% 01-06-2050	4.919.032,35	0,25
3.030.000,00 Egypt Government Internation 8.7002% 01-03-2049	3.501.286,20	0,18	2.020.000,00 Honduras Government Internat 5.625% 24-06-2030	2.297.750,00	0,12
2.380.000,00 El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	2.245.553,80	0,12	3.740.000,00 Honduras Government Internat 6.25% 19-01-2027	4.310.387,40	0,22
1.100.000,00 El Salvador Government Inter 7.1246% 20-01-2050	979.000,00	0,05	3.120.000,00 Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	3.477.271,20	0,18
2.840.000,00 El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	2.622.768,40	0,13	2.090.000,00 HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28-04-2027	2.162.788,89	0,11
2.604.000,00 El Salvador Government Inter 7.65% 15-06-2035	2.451.692,04	0,13	1.360.000,00 HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22-10-2026	1.414.400,00	0,07
560.000,00 El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	558.605,60	0,03	6.892.000,00 Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	12.206.765,80	0,63
2.145.000,00 Embraer Netherlands Finance 6.95% 17-01-2028	2.423.850,00	0,12	2.530.000,00 Hyundai Capital America 6.375% 08-04-2030	3.322.974,86	0,17
8.077.000,00 Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	9.476.421,02	0,49	2.735.000,00 ICD Funding Ltd 3.223% 28-04-2026	2.744.709,25	0,14
640.000,00 Energuate Trust 5.875% 03-05-2027	677.606,40	0,03	2.625.000,00 ICD Funding Ltd 4.625% 21-05-2024	2.803.416,00	0,14
7.140.000,00 Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10-08-2028	7.872.564,00	0,40	100.000,00 Indonesia Government Interna 4.35% 08-01-2027	116.290,00	0,01
9.325.000,00 Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	9.488.187,50	0,49	1.470.000,00 Indonesia Government Interna 4.45% 15-04-2070	1.804.958,01	0,09
10.257.000,00 Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11-02-2025	10.462.140,00	0,54	1.485.000,00 Indonesia Government Interna 4.625% 15-04-2043	1.786.276,80	0,09
6.885.000,00 Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10-08-2028	7.573.500,00	0,39	200.000,00 Indonesia Government Interna 4.75% 18-07-2047	249.980,00	0,01
995.000,00 Export-Import Bank of India 3.25% 15-01-2030	1.061.903,79	0,05	1.954.000,00 Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	2.515.841,77	0,13
4.070.000,00 Export-Import Bank of India 3.875% 01-02-2028	4.475.982,50	0,23	3.173.000,00 Indonesia Government Interna 5.25% 08-01-2047	4.216.567,97	0,22
			5.340.000,00 Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	6.899.909,37	0,35

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

# Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
1.910.000,00 Indonesia Government Interna 5.95% 08-01-2046	2.746.910,60	0,14	770.000,00 Lebanon Government International Bond 29-11-2027	103.133,80	0,01
2.610.000,00 Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	3.708.665,88	0,19	1.560.000,00 Lukoil Securities BV 3.875% 06-05-2030	1.685.782,80	0,09
935.000,00 Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	1.435.327,85	0,07	2.050.000,00 MARB BondCo PLC 6.875% 19-01-2025	2.119.208,00	0,11
4.390.000,00 Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	6.887.866,10	0,35	1.870.000,00 Marble II Pte Ltd 5.3% 20-06-2022	1.876.994,83	0,10
7.070.000,00 Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	11.552.097,20	0,59	650.000,00 MDGH - GMTN BV 3.7% 07-11-2049	743.470,00	0,04
1.500.000,00 Instituto Costarricense de E 6.375% 15-05-2043	1.205.640,00	0,06	240.000,00 MDGH - GMTN BV 3.7% 07-11-2049	274.512,00	0,01
1.702.000,00 Instituto Costarricense de E 6.95% 10-11-2021	1.695.634,52	0,09	1.740.000,00 MEGlobal Canada ULC 5.875% 18-05-2030	2.165.604,00	0,11
7.262.000,00 Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	6.340.188,95	0,33	775.000,00 Meituan 3.05% 28-10-2030	805.380,00	0,04
8.174.000,00 Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	7.967.524,76	0,41	1.293.000,00 Mexico City Airport Trust 4.25% 31-10-2026	1.367.347,50	0,07
495.000,00 Israel Electric Corp Ltd 4.25% 14-08-2028	570.487,50	0,03	8.563.000,00 Mexico City Airport Trust 5.5% 31-07-2047	9.021.120,50	0,46
12.219.000,00 Israel Government Internatio 4.5% 03-04-2120	16.155.228,66	0,83	300.000,00 Mexico City Airport Trust 5.5% 31-10-2046	319.500,00	0,02
1.725.000,00 Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	1.970.571,00	0,10	2.440.000,00 Mexico Government Internatio 3.771% 24-05-2061	2.527.864,40	0,13
3.220.000,00 Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	2.615.066,01	0,13	2.436.000,00 Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	3.520.044,36	0,18
4.801.000,00 Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	5.821.260,51	0,30	450.000,00 Millicom International Cellu 4.5% 27-04-2031	486.000,00	0,02
830.000,00 Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	1.176.533,30	0,06	2.820.000,00 Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07-05-2029	2.953.205,10	0,15
5.660.000,00 Jamaica Government Internati 8% 15-03-2039	8.207.056,60	0,42	788.000,00 Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	817.576,37	0,04
750.000,00 Jordan Government Internatio 5.75% 31-01-2027	825.915,08	0,04	600.000,00 Mongolia Government Internat 5.625% 01-05-2023	629.969,50	0,03
7.965.000,00 Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	9.283.002,88	0,48	2.560.000,00 Morocco Government Internati 3% 15-12-2032	2.600.524,80	0,13
2.897.000,00 JSM Global Sarl 4.75% 20-10-2030	3.117.925,22	0,16	1.605.000,00 Morocco Government Internati 4% 15-12-2050	1.654.353,75	0,08
1.745.000,00 JSW Steel Ltd 5.95% 18-04-2024	1.850.694,88	0,10	2.675.000,00 Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	3.336.276,05	0,17
4.055.000,00 Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	6.533.618,75	0,34	9.043.000,00 Mozambique International Bon MULTI 15-09-2031	8.273.734,15	0,42
4.555.000,00 Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	6.727.735,00	0,35	2.020.000,00 NAK Naftogaz Ukraine via Kon 7.375% 19-07-2022	2.076.438,80	0,11
1.540.000,00 KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24-04-2030	1.898.327,20	0,10	1.295.000,00 NAK Naftogaz Ukraine via Kon 7.625% 08-11-2026	1.336.812,83	0,07
5.662.000,00 KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19-04-2047	7.587.363,10	0,39	1.685.000,00 Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	1.808.891,31	0,09
7.475.000,00 KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24-10-2048	10.745.312,50	0,55	2.835.000,00 National Central Cooling Co 2.5% 21-10-2027	2.874.123,00	0,15
1.510.000,00 Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	1.654.461,70	0,08	2.500.000,00 Neerg Energy Ltd 6% 13-02-2022	2.538.736,75	0,13
3.950.000,00 Kenya Government Internation 7% 22-05-2027	4.349.937,50	0,22	300.000,00 New Metro Global Ltd 4.8% 15-12-2024	304.451,61	0,02
1.090.000,00 Kenya Government Internation 7.25% 28-02-2028	1.222.336,90	0,06	510.000,00 New Metro Global Ltd 5% 08-08-2022	516.636,73	0,03
3.825.000,00 Kenya Government Internation 8% 22-05-2032	4.455.849,60	0,23	3.780.000,00 Nexa Resources SA 5.375% 04-05-2027	4.219.425,00	0,22
2.375.000,00 Kenya Government Internation 8.25% 28-02-2048	2.715.005,00	0,14	4.500.000,00 Nigeria Government Internati 6.5% 28-11-2027	4.848.750,00	0,25
1.800.000,00 Kuwait Projects Co SPC Ltd 4.5% 23-02-2027	1.847.250,00	0,09	2.949.000,00 Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	3.177.547,50	0,16
2.420.000,00 Lebanon Government International Bond 04-10-2022	332.604,80	0,02	5.750.000,00 Nigeria Government Internati 7.625% 21-11-2025	6.602.506,50	0,34
3.835.000,00 Lebanon Government International Bond 04-11-2024	510.131,70	0,03	3.085.000,00 Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038	3.289.844,00	0,17
2.455.000,00 Lebanon Government International Bond 31-12-2099	331.916,00	0,02	7.710.000,00 Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	8.475.603,00	0,44
3.370.000,00 Lebanon Government International Bond 14-04-2099	482.044,80	0,02	7.445.000,00 Nigeria Government Internati 8.747% 21-01-2031	8.630.660,92	0,44
1.349.000,00 Lebanon Government International Bond 22-04-2024	183.140,24	0,01	2.095.000,00 Nigeria Government Internati 9.248% 21-01-2049	2.461.939,25	0,13
2.070.000,00 Lebanon Government International Bond 22-04-2031	275.724,00	0,01	2.520.000,00 NTPC Ltd 4.5% 19-03-2028	2.812.389,83	0,14
6.595.000,00 Lebanon Government International Bond 25-05-2029	891.380,20	0,05	655.000,00 Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.5% 25-10-2027	749.005,60	0,04
10.685.000,00 Lebanon Government International Bond 26-02-2030	1.428.157,10	0,07	4.463.000,00 Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.625% 07-11-2024	4.998.560,00	0,26
8.085.000,00 Lebanon Government International Bond 26-05-2023	1.083.390,00	0,06	2.055.000,00 Oil and Gas Holding Co BSCC/ 8.375% 07-11-2028	2.425.047,96	0,12
2.785.000,00 Lebanon Government International Bond 27-01-2023	372.410,20	0,02	9.490.000,00 Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	9.466.275,00	0,49
6.375.000,00 Lebanon Government International Bond 27-05-2022	869.040,00	0,04	1.695.000,00 Oman Government Internationa 5.375% 08-03-2027	1.726.154,10	0,09

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



# Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
500.000,00	Oman Government Internationa 6% 01-08-2029	515.560,00	0,03	2.044.000,00	Petroleos del Peru SA 5.625% 19-06-2047	2.503.920,44	0,13
10.575.000,00	Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	10.358.001,00	0,53	5.555.000,00	Petroleos Mexicanos 5.95% 28-01-2031	5.510.560,00	0,28
5.860.000,00	Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	5.795.774,40	0,30	4.053.000,00	Petroleos Mexicanos 6.35% 12-02-2048	3.650.739,75	0,19
5.240.000,00	Oman Government Internationa 6.75% 28-10-2027	5.677.120,80	0,29	1.305.000,00	Petroleos Mexicanos 6.49% 23-01-2027	1.372.860,00	0,07
110.000,00	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.5% 15-01-2048	133.265,00	0,01	17.874.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	16.621.032,60	0,85
398.000,00	Orbia Advance Corp SAB de CV 6.75% 19-09-2042	535.310,00	0,03	22.062.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	23.314.018,50	1,20
5.160.000,00	Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	5.611.500,00	0,29	6.020.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 23-01-2029	6.215.650,00	0,32
2.176.000,00	Pakistan Government Internat 8.25% 30-09-2025	2.390.945,28	0,12	1.997.000,00	Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2038	1.862.202,50	0,10
1.600.000,00	Panama Government Internatio 4.3% 29-04-2053	2.019.200,00	0,10	1.700.000,00	Petroleos Mexicanos 6.84% 23-01-2030	1.768.408,00	0,09
4.105.000,00	Papua New Guinea Government 8.375% 04-10-2028	4.161.443,75	0,21	6.260.000,00	Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	6.826.592,60	0,35
2.645.000,00	Paraguay Government Internat 5.4% 30-03-2050	3.312.862,50	0,17	2.404.000,00	Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050	2.423.833,00	0,12
3.050.000,00	Pelabuhan Indonesia III Pers 4.875% 01-10-2024	3.362.625,00	0,17	4.110.000,00	Petronas Capital Ltd 4.5% 18-03-2045	5.481.728,49	0,28
1.710.000,00	Pertamina Persero PT 3.65% 30-07-2029	1.901.433,35	0,10	9.650.000,00	Petronas Capital Ltd 4.55% 21-04-2050	12.859.107,89	0,66
1.000.000,00	Pertamina Persero PT 4.7% 30-07-2049	1.136.318,89	0,06	3.515.000,00	Petronas Capital Ltd 4.8% 21-04-2060	5.064.341,70	0,26
1.640.000,00	Pertamina Persero PT 5.625% 20-05-2043	2.015.525,99	0,10	2.350.000,00	Philippine Government Intern 5% 13-01-2037	3.100.450,36	0,16
1.150.000,00	Pertamina Persero PT 6.5% 07-11-2048	1.609.227,12	0,08	1.440.000,00	Philippine Government Intern 6.375% 23-10-2034	2.111.995,44	0,11
1.825.000,00	Pertamina Persero PT 6.5% 27-05-2041	2.459.187,50	0,13	820.000,00	Philippine Government Intern 9.5% 02-02-2030	1.352.278,51	0,07
6.240.000,00	Perusahaan Perseroan Persero 3.375% 05-02-2030	6.614.400,00	0,34	810.000,00	PLDT Inc 2.5% 23-01-2031	843.615,02	0,04
2.510.000,00	Perusahaan Perseroan Persero 4.125% 15-05-2027	2.773.550,00	0,14	940.000,00	Power Finance Corp Ltd 4.5% 18-06-2029	1.031.640,60	0,05
605.000,00	Perusahaan Perseroan Persero 4.875% 17-07-2049	688.187,50	0,04	2.085.000,00	Power Finance Corp Ltd 6.15% 06-12-2028	2.533.254,15	0,13
1.365.000,00	Perusahaan Perseroan Persero 5.25% 24-10-2042	1.607.287,50	0,08	1.025.000,00	Prosus NV 3.68% 21-01-2030	1.113.392,46	0,06
3.170.000,00	Perusahaan Perseroan Persero 5.375% 25-01-2029	3.811.925,00	0,20	860.000,00	Provincia de Buenos Aires/ Government Bonds 26-01-2	120.400,00	0,01
385.000,00	Perusahaan Perseroan Persero 5.45% 21-05-2028	460.556,25	0,02	1.215.000,00	PTTEP Treasury Center Co Ltd 2.587% 10-06-2027	1.266.540,30	0,07
990.000,00	Perusahaan Perseroan Persero 6.15% 21-05-2048	1.291.950,00	0,07	1.240.000,00	Qatar Government Internation 4.4% 16-04-2050	1.615.410,00	0,08
4.454.000,00	Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	6.981.645,00	0,36	15.305.000,00	Qatar Government Internation 4.817% 14-03-2049	20.874.918,04	1,07
2.630.000,00	Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	3.971.300,00	0,20	23.000.000,00	Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	32.331.790,00	1,66
6.400.000,00	Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	10.896.000,00	0,56	1.640.000,00	REC Ltd 3.375% 25-07-2024	1.712.633,32	0,09
4.189.000,00	Petrobras Global Finance BV 5.093% 15-01-2030	4.681.207,50	0,24	1.200.000,00	Republic of Belarus Internat 6.2% 28-02-2030	1.212.864,00	0,06
4.075.000,00	Petrobras Global Finance BV 5.6% 03-01-2031	4.694.400,00	0,24	1.250.000,00	Republic of Belarus Internat 6.875% 28-02-2023	1.303.400,00	0,07
1.790.000,00	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27-01-2028	2.095.212,90	0,11	4.430.000,00	Republic of Belarus Internat 7.625% 29-06-2027	4.873.000,00	0,25
5.745.000,00	Petrobras Global Finance BV 6.9% 19-03-2049	7.281.787,50	0,37	4.455.000,00	Republic of Cameroon Interna 9.5% 19-11-2025	4.945.050,00	0,25
4.096.000,00	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	5.064.908,80	0,26	1.435.000,00	Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	1.523.143,44	0,08
2.504.000,00	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	3.252.696,00	0,17	1.820.000,00	Republic of South Africa Gov 5% 12-10-2046	1.707.232,80	0,09
15.910.000,00	Petroleos de Venezuela SA 12-04-2027	556.850,00	0,03	2.580.000,00	Republic of South Africa Gov 5.65% 27-09-2047	2.571.950,40	0,13
1.910.000,00	Petroleos de Venezuela SA 12-04-2037	64.940,00	0,00	4.220.000,00	Republic of South Africa Gov 5.75% 30-09-2049	4.228.541,28	0,22
1.555.000,00	Petroleos de Venezuela SA 16-05-2024	54.425,00	0,00	1.365.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	1.474.582,20	0,08
2.505.000,00	Petroleos de Venezuela SA 17-02-2022	87.675,00	0,00	4.330.000,00	Republic of South Africa Gov 6.3% 22-06-2048	4.621.045,28	0,24
1.000.000,00	Petroleos de Venezuela SA 17-05-2035	34.000,00	0,00	1.014.000,00	Romanian Government Internat 4% 14-02-2051	1.101.311,48	0,06
4.297.000,00	Petroleos de Venezuela SA 17-11-2021	150.395,00	0,01	3.548.000,00	Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048	4.532.570,00	0,23
23.128.000,00	Petroleos de Venezuela SA 27-10-2020	2.891.000,00	0,15	5.492.000,00	Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	7.745.916,80	0,40
3.575.000,00	Petroleos del Peru SA 4.75% 19-06-2032	4.098.344,25	0,21	8.200.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.1% 28-03-2035	10.363.488,00	0,53
				10.400.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	14.457.352,00	0,74
				7.200.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	10.386.720,00	0,53

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

# Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
1.495.000,00 Ruwais Power Co-PJSC 6% 31-08-2036	1.980.875,00	0,10	905.000,00 Turkey Government Internatio 4.25% 13-03-2025	906.625,38	0,05
4.895.000,00 Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05-05-2024	4.771.688,29	0,25	3.310.000,00 Turkey Government Internatio 4.25% 14-04-2026	3.278.574,86	0,17
1.808.000,00 Sasol Financing USA LLC 5.875% 27-03-2024	1.919.192,00	0,10	10.895.000,00 Turkey Government Internatio 4.875% 09-10-2026	11.007.567,14	0,57
1.980.000,00 Sasol Financing USA LLC 6.5% 27-09-2028	2.144.340,00	0,11	1.520.000,00 Turkey Government Internatio 5.6% 14-11-2024	1.590.680,00	0,08
10.360.000,00 Saudi Government Internation 4.5% 26-10-2046	12.548.550,00	0,64	2.394.000,00 Turkey Government Internatio 5.75% 11-05-2047	2.269.942,92	0,12
5.850.000,00 Saudi Government Internation 4.625% 04-10-2047	7.225.920,00	0,37	4.790.000,00 Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	5.039.559,00	0,26
4.555.000,00 Saudi Government Internation 5% 17-04-2049	5.962.586,10	0,31	4.553.000,00 Turkey Government Internatio 6% 14-01-2041	4.485.160,30	0,23
15.040.000,00 Saudi Government Internation 5.25% 16-01-2050	20.488.240,00	1,05	7.235.000,00 Turkey Government Internatio 6% 25-03-2027	7.670.416,77	0,39
1.435.000,00 Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	1.608.738,32	0,08	845.000,00 Turkey Government Internatio 6.125% 24-10-2028	900.558,75	0,05
2.020.000,00 Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	2.222.743,36	0,11	4.000.000,00 Turkey Government Internatio 6.35% 10-08-2024	4.287.128,00	0,22
3.505.000,00 Serbia International Bond 2.125% 01-12-2030	3.463.991,50	0,18	1.285.000,00 Turkey Government Internatio 6.625% 17-02-2045	1.342.311,00	0,07
1.085.000,00 Sinochem Overseas Capital Co 6.3% 12-11-2040	1.501.479,71	0,08	1.565.000,00 Turkey Government Internatio 6.75% 30-05-2040	1.663.438,50	0,09
3.000.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 3.68% 08-08-2049	3.355.080,00	0,17	5.845.000,00 Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	6.361.698,00	0,33
1.500.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 4% 13-09-2047	1.762.125,00	0,09	1.080.000,00 Turkey Government Internatio 7.25% 23-12-2023	1.179.468,00	0,06
800.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 4.1% 28-04-2045	945.080,00	0,05	2.194.000,00 Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	2.445.406,07	0,13
2.000.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 4.25% 12-04-2047	2.435.919,86	0,13	5.640.000,00 Turkey Government Internatio 7.625% 26-04-2029	6.501.510,00	0,33
1.895.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	2.436.230,95	0,13	1.070.000,00 Türkiye Garant Bankasi AS 5.875% 16-03-2023	1.109.112,78	0,06
1.310.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 5.375% 17-10-2043	1.787.023,40	0,09	3.695.000,00 Türkiye İhracat Kredi Bankas 6.125% 03-05-2024	3.786.266,50	0,19
4.945.000,00 Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	5.975.043,50	0,31	3.225.000,00 Türkiye İhracat Kredi Bankas 8.25% 24-01-2024	3.491.062,50	0,18
825.000,00 Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-01-2022	638.805,75	0,03	1.230.000,00 Türkiye Sınai Kalkınma Banka 6% 23-01-2025	1.239.707,16	0,06
1.845.000,00 Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-04-2023	1.171.575,00	0,06	3.270.000,00 Ukraine Government Internati 7.253% 15-03-2033	3.564.103,80	0,18
7.130.000,00 Sri Lanka Government Interna 5.875% 25-07-2022	4.897.026,60	0,25	9.290.000,00 Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	10.207.387,50	0,52
6.135.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	3.459.955,95	0,18	1.785.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	1.983.634,80	0,10
997.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.25% 27-07-2021	857.798,86	0,04	4.235.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	4.743.115,30	0,24
3.030.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.75% 18-04-2028	1.716.707,10	0,09	3.805.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	4.290.137,50	0,22
2.945.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.825% 18-07-2026	1.678.355,50	0,09	1.140.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2027	1.292.646,00	0,07
5.205.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.85% 03-11-2025	3.085.524,00	0,16	4.020.000,00 Ukraine Government Internati 8.994% 01-02-2024	4.547.906,40	0,23
5.400.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.85% 14-03-2024	3.240.000,00	0,17	14.810.000,00 Ukraine Government Internati 9.75% 01-11-2028	18.220.743,00	0,94
2.560.000,00 Sri Lanka Government Interna 7.55% 28-03-2030	1.450.982,40	0,07	6.142.000,00 Ukraine Government Internati MULTI 31-05-2040	6.318.582,50	0,32
3.211.000,00 Sri Lanka Government Interna 7.85% 14-03-2029	1.831.875,50	0,09	1.595.000,00 Ukraine Railways Via Rail Ca 8.25% 09-07-2024	1.658.800,00	0,09
2.207.000,00 State Oil Co of the Azerbaijan 6.95% 18-03-2030	2.832.357,86	0,15	3.965.000,00 Ukreximbank Via Biz Finance 9.75% 22-01-2025	4.143.425,00	0,21
3.060.000,00 State Savings Bank of Ukrain MULTI 20-03-2025	1.463.420,52	0,08	1.700.000,00 Uruguay Government Internati 4.125% 20-11-2045	2.095.250,00	0,11
2.550.000,00 Sunac China Holdings Ltd 7.875% 15-02-2022	2.612.347,35	0,13	1.585.000,00 Uruguay Government Internati 6.875% 28-09-2025	1.951.547,10	0,10
1.780.000,00 Suzano Austria GmbH 5% 15-01-2030	2.020.300,00	0,10	5.881.000,00 Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	9.483.112,50	0,49
3.905.000,00 Syngenta Finance NV 5.182% 24-04-2028	4.181.046,29	0,21	1.466.000,00 Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	2.308.964,66	0,12
1.135.000,00 Syngenta Finance NV 5.676% 24-04-2048	1.214.378,97	0,06	1.635.000,00 Vale Overseas Ltd 3.75% 08-07-2030	1.818.937,50	0,09
3.775.000,00 Thairoil Treasury Center Co L 3.75% 18-06-2050	3.727.623,75	0,19	1.021.000,00 Venezuela Government International Bond 07-05-2023	93.932,00	0,00
7.875.000,00 Third Pakistan International 5.625% 05-12-2022	8.052.187,50	0,41	2.380.000,00 Venezuela Government International Bond 31-12-2099	218.960,00	0,01
1.440.000,00 Trinidad & Tobago Government 4.5% 04-08-2026	1.576.814,40	0,08	5.665.000,00 Venezuela Government International Bond 15-09-2027	524.012,50	0,03
117.000,00 Trinidad Petroleum Holdings 9.75% 15-06-2026	136.890,00	0,01	2.513.000,00 Venezuela Government International Bond 21-10-2026	231.196,00	0,01

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

# Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
3.350.000,00 Venezuela Government International Bond 23-08-2022	308.200,00	0,02	395.000,00 Emirate of Dubai Government 3.9% 09-09-2050	388.071,70	0,02
1.130.000,00 VTR Finance NV 6.375% 15-07-2028	1.234.525,00	0,06	4.753.000,00 Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	5.444.609,03	0,28
585.000,00 YPF SA 8.5% 28-07-2025	448.987,50	0,02	1.725.000,00 Inversiones CMPC SA 3.85% 13-01-2030	1.932.000,00	0,10
8.945.000,00 Zambia Government International Bond 14-04-2024	4.602.699,44	0,24	3.057.000,00 Jamaica Government Internati 7.625% 09-07-2025	3.595.826,82	0,18
7.165.000,00 Zambia Government International Bond 20-09-2022	3.597.327,57	0,18	7.742.000,00 Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	10.242.743,42	0,53
3.140.000,00 Zambia Government International Bond 30-07-2027	1.530.470,54	0,08	510.000,00 Mexico Government Internatio 6.05% 11-01-2040	682.890,00	0,04
	<b>1.470.369.234,06</b>	<b>75,52</b>	2.345.000,00 Nemark SAB de CV 4.75% 23-01-2025	2.421.212,50	0,12
<b>Total bonos</b>	<b>1.591.020.716,21</b>	<b>81,71</b>	1.440.000,00 Orbia Advance Corp SAB de CV 5.875% 17-09-2044	1.787.414,40	0,09
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>1.591.020.716,21</b>	<b>81,71</b>	4.115.000,00 Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	4.289.887,50	0,22
			1.305.000,00 Pakistan Government Internat 7.875% 31-03-2036	1.344.150,00	0,07
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			2.655.000,00 Panama Government Internatio 3.87% 23-07-2060	3.119.625,00	0,16
<b>Bonos</b>			3.900.000,00 Panama Government Internatio 4.5% 01-04-2056	5.011.500,00	0,26
<b>GBP</b>			11.059.000,00 Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	16.367.320,00	0,84
700.000,00 Mexico Government Internatio 5.625% 19-03-2114	1.083.572,88	0,06	3.495.000,00 Panama Government Internatio 9.375% 01-04-2029	5.425.987,50	0,28
	<b>1.083.572,88</b>	<b>0,06</b>	2.650.000,00 Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	3.504.625,00	0,18
<b>USD</b>			2.630.000,00 Peruvian Government Internat 2.78% 01-12-2060	2.632.656,30	0,14
23.900.000,00 1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	24.077.929,05	1,24	1.695.000,00 Peruvian Government Internat 3.23% 28-07-2121	1.681.440,00	0,09
615.000,00 Aeropuerto Internacional de 6% 18-11-2048	735.541,77	0,04	1.558.000,00 Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035	1.541.555,31	0,08
1.400.000,00 Aeropuertos Dominicanos Sigl 6.75% 30-03-2029	1.461.250,00	0,08	2.745.000,00 Philippine Government Intern 2.65% 10-12-2045	2.780.074,81	0,14
945.000,00 AES Panama Generation Holdin 4.375% 31-05-2030	1.022.395,50	0,05	4.745.000,00 Philippine Government Intern 2.95% 05-05-2045	5.004.493,37	0,26
270.000,00 Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	283.840,20	0,01	5.040.000,00 Philippine Government Intern 3.7% 01-03-2041	5.824.706,13	0,30
255.500,00 Belize Government International Bond 20-02-2034	119.801,46	0,01	1.640.000,00 Philippine Government Intern 3.7% 02-02-2042	1.901.793,20	0,10
2.870.100,00 Belize Government International Bond 20-02-2034	1.345.761,97	0,07	4.865.000,00 Philippine Government Intern 3.95% 20-01-2040	5.777.138,85	0,30
345.000,00 Brazilian Government Interna 4.75% 14-01-2050	367.080,00	0,02	2.900.000,00 Philippine Government Intern 6.375% 15-01-2032	4.142.273,00	0,21
7.040.000,00 Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	7.803.840,00	0,40	6.130.000,00 Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	9.453.869,90	0,49
11.414.000,00 Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	15.408.900,00	0,79	4.005.000,00 Provincia de Buenos Aires/ Government Bonds 09-06-2	1.632.037,50	0,08
1.015.000,00 Celulosa Arauco y Constituci 4.2% 29-01-2030	1.149.995,00	0,06	3.530.000,00 Provincia de Buenos Aires/ Government Bonds 15-02-2	1.429.650,00	0,07
800.000,00 Ciudad Autonoma De Buenos Ai 8.95% 19-02-2021	270.642,72	0,01	6.565.000,00 Provincia de Buenos Aires/ Government Bonds 16-03-2	2.683.443,75	0,14
505.000,00 Colombia Government Internat 4.125% 15-05-2051	559.545,05	0,03	325.000,00 St Marys Cement Inc Canada 5.75% 28-01-2027	378.625,00	0,02
1.200.000,00 Colombia Government Internat 5% 15-06-2045	1.464.000,00	0,08	3.934.000,00 Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055	5.442.728,34	0,28
11.350.000,00 Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	16.520.038,50	0,85	7.260.000,00 Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	10.109.622,60	0,52
8.705.000,00 Congolese International Bond MULTI 30-06-2029	3.734.015,41	0,19	4.154.000,00 Venezuela Government International Bond 05-08-2031	382.168,00	0,02
3.610.000,00 Corp Nacional del Cobre de C 4.5% 01-08-2047	4.407.765,20	0,23	2.505.000,00 VEON Holdings BV 3.375% 25-11-2027	2.580.926,55	0,13
4.370.000,00 Corp Nacional del Cobre de C 4.875% 04-11-2044	5.542.849,49	0,28	585.000,00 YPF SA 8.75% 04-04-2024	511.875,00	0,03
1.165.000,00 Corp Nacional del Cobre de C 5.625% 18-10-2043	1.594.494,38	0,08		<b>268.620.567,29</b>	<b>13,80</b>
2.300.000,00 Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	2.104.523,00	0,11	<b>Total bonos</b>	<b>269.704.140,17</b>	<b>13,85</b>
1.879.320,00 Digicel Group 0.5 Ltd 01-04-2024	1.635.530,43	0,08			
809.941,00 Digicel Group 0.5 Ltd 01-04-2025	407.175,34	0,02	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>269.704.140,17</b>	<b>13,85</b>
6.950.000,00 Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	7.540.750,00	0,39			
18.500.000,00 Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	23.624.500,00	1,21			
6.659.000,00 El Salvador Government Inter 6.375% 18-01-2027	6.292.821,59	0,32			
5.375.000,00 El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	5.307.866,25	0,27			
2.450.000,00 El Salvador Government Inter 8.25% 10-04-2032	2.388.774,50	0,12			

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

# Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>			
<b>Bonos</b>			
<b>USD</b>			
2.632.000,00	Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	2.284.576,00	0,12
450.000,00	Province of Santa Fe 6.9% 01- 11-2027	306.000,00	0,02
		<b>2.590.576,00</b>	<b>0,13</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>2.590.576,00</b>	<b>0,13</b>
	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>2.590.576,00</b>	<b>0,13</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>1.863.315.432,38</b>	<b>95,70</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>20.334.995,15</b>	<b>1,04</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>63.405.731,28</b>	<b>3,26</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>1.947.056.158,81</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
México	6,03	Titulos de deuda pública	68,37
Indonesia	4,38	Renta fija privada	27,33
Turquía	3,62		
República Dominicana	3,21		
Ucrania	3,19		
Países Bajos	2,85		
Catar	2,82		
Sudáfrica	2,65		
Emiratos Árabes Unidos	2,53		
Arabia Saudita	2,37		
Filipinas	2,36		
Argentina	2,31		
Brasil	2,27		
Egipto	2,26		
Islas Vírgenes Británicas	2,11		
Nigeria	1,93		
Ghana	1,87		
Colombia	1,86		
Panamá	1,81		
Federación de Rusia	1,81		
Rumanía	1,80		
Omán	1,72		
Angola	1,70		
Perú	1,68		
Uruguay	1,61		
Luxemburgo	1,47		
Ecuador	1,45		
Baréin	1,43		
Kazajistán	1,37		
Costa de Marfil	1,34		
La India	1,30		
Sri Lanka	1,23		
Malasia	1,20		
El Salvador	1,17		
Hungría	1,17		
Pakistán	1,11		
Costa Rica	1,09		
Reino Unido	1,01		
Jamaica	0,97		
Islas Caimán	0,93		
Israel	0,86		
Irlanda	0,80		
Chile	0,79		
Gabón	0,78		
Kenya	0,74		
Iraq	0,73		
Bielorrusia	0,63		
Estados Unidos	0,63		
República Serbia	0,60		
Guatemala	0,53		
Honduras	0,52		
Jordania	0,52		
Zambia	0,50		
Azerbaiyán	0,45		
Túnez	0,44		
Marruecos	0,43		
Mozambique	0,42		
Líbano	0,35		
Paraguay	0,35		
Bulgaria	0,31		
Hong Kong	0,31		
Senegal	0,30		
Venezuela	0,29		
Tailandia	0,26		
Camerún	0,25		
Bermudas	0,24		
Mauricio	0,24		
Papúa Nueva Guinea	0,21		
Congo	0,19		
Mongolia	0,14		
Canadá	0,13		
Croacia	0,13		
Austria	0,10		
Isla de Man	0,10		
Singapur	0,10		
Namibia	0,09		
Trinidad y Tobago	0,09		
Belice	0,08		
Bolivia	0,05		
<b>Total</b>	<b>95,70</b>		

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

# Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
7.384,58	CHF	8.125,91	USD	266,72	29/01/2021
628.759.460,16	DKK	100.718.987,12	USD	3.053.373,11	29/01/2021
630.585.640,87	EUR	751.798.363,78	USD	22.323.894,33	29/01/2021
2.630.767.634,95	NOK	296.858.457,56	USD	11.403.801,12	29/01/2021
1.580.718.466,81	SEK	185.894.773,68	USD	7.542.626,34	29/01/2021
18.945.541,68	USD	15.545.671,82	EUR	(138.743,27)	29/01/2021
21.047.845,84	USD	186.227.692,75	NOK	(773.533,31)	29/01/2021
919.929,19	USD	7.674.945,28	SEK	(19.279,26)	29/01/2021
				<b>43.392.405,78</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
9.350.376,70	USD	7.000.000,00	GBP	(213.568,27)	12/01/2021
				<b>(213.568,27)</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>					
111.947.377,21	USD	94.180.000,00	EUR	(3.632.402,08)	12/01/2021
				<b>(3.632.402,08)</b>	
				<b>(3.845.970,35)</b>	
				<b>39.546.435,43</b>	

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

# Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>					
<b>Bonos</b>					
<b>BRL</b>					
6.388,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2023	1.356.326,74	1,22		
10.102,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2025	2.247.548,48	2,02		
5.015,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2027	1.141.403,72	1,03		
935,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2029	216.412,19	0,19		
250,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2031	58.515,06	0,05		
		<b>5.020.206,19</b>	<b>4,52</b>		
<b>CLP</b>					
205.000.000,00	Bonos de la Tesorería de la 4.7% 01-09-2030	339.185,10	0,31		
175.000.000,00	Bonos de la Tesorería de la 5% 01-03-2035	299.174,42	0,27		
270.000.000,00	Bonos de la Tesorería de la 6% 01-01-2043	519.068,16	0,47		
		<b>1.157.427,68</b>	<b>1,04</b>		
<b>COP</b>					
2.576.000.000,00	Colombian TES 6% 28-04-2028	805.650,44	0,73		
1.329.600.000,00	Colombian TES 7% 30-06-2032	428.536,75	0,39		
1.120.000.000,00	Colombian TES 7.25% 18-10-2034	365.802,99	0,33		
719.100.000,00	Colombian TES 7.25% 26-10-2050	225.652,82	0,20		
1.550.000.000,00	Colombian TES 7.5% 26-08-2026	522.871,10	0,47		
1.400.000.000,00	Colombian TES 7.75% 18-09-2030	480.111,70	0,43		
		<b>2.828.625,80</b>	<b>2,55</b>		
<b>CZK</b>					
5.820.000,00	Czech Republic Government Bo 0.95% 15-05-2030	264.130,82	0,24		
6.500.000,00	Czech Republic Government Bo 1.2% 13-03-2031	299.964,24	0,27		
5.020.000,00	Czech Republic Government Bo 2% 13-10-2033	250.535,24	0,23		
2.500.000,00	Czech Republic Government Bo 2.75% 23-07-2029	131.932,70	0,12		
4.400.000,00	Czech Republic Government Bo 4.2% 04-12-2036	286.420,89	0,26		
		<b>1.232.983,89</b>	<b>1,11</b>		
<b>DOP</b>					
8.000.000,00	Dominican Republic Internati 9.75% 05-06-2026	147.724,76	0,13		
		<b>147.724,76</b>	<b>0,13</b>		
<b>EUR</b>					
130.000,00	Banque Centrale de Tunisie I 5.625% 17-02-2024	146.893,79	0,13		
250.000,00	Bulgaria Government Internat 1.375% 23-09-2050	316.568,44	0,28		
100.000,00	Croatia Government Internati 1.5% 17-06-2031	134.185,39	0,12		
145.000,00	Egypt Government Internation 4.75% 16-04-2026	184.577,87	0,17		
240.000,00	Egypt Government Internation 5.625% 16-04-2030	307.259,69	0,28		
200.000,00	Egypt Government Internation 6.375% 11-04-2031	263.303,47	0,24		
559.000,00	Hungary Government Internati 1.75% 05-06-2035	758.738,21	0,68		
215.000,00	Indonesia Government Interna 3.75% 14-06-2028	319.191,04	0,29		
280.000,00	Ivory Coast Government Inter 5.875% 17-10-2031	379.313,26	0,34		
170.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.625% 22-03-2048	231.047,40	0,21		
300.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.875% 17-10-2040	418.174,01	0,38		
430.000,00	NAK Naftogaz Ukraine via Kon 7.125% 19-07-2024	548.481,00	0,49		
125.000,00	Provincia de Buenos Aires/ Government Bonds 01-05-2	9.201,20	0,01		
336.000,00	Romanian Government Internat 4.125% 11-03-2039	515.319,00	0,46		
319.000,00	Romanian Government Internat 4.625% 03-04-2049	528.213,80	0,48		
400.000,00	Serbia International Bond 1.5% 26-06-2029	506.975,74	0,46		
100.000,00	Ukraine Government Internati 4.375% 27-01-2030	117.173,73	0,11		
320.000,00	Ukraine Government Internati 6.75% 20-06-2026	432.004,19	0,39		
		<b>6.116.621,23</b>	<b>5,51</b>		
<b>GBP</b>					
220.000,00	Russian Railways Via RZD Cap 7.487% 25-03-2031	409.383,15	0,37		
		<b>409.383,15</b>	<b>0,37</b>		
<b>HUF</b>					
75.000.000,00	Hungary Government Bond 1.5% 22-04-2026	254.453,16	0,23		
104.250.000,00	Hungary Government Bond 3% 21-08-2030	380.354,87	0,34		
28.630.000,00	Hungary Government Bond 3% 27-10-2038	106.319,51	0,10		
30.000.000,00	Hungary Government Bond 3.25% 22-10-2031	111.882,21	0,10		
95.210.000,00	Hungary Government Bond 5.5% 24-06-2025	381.672,30	0,34		
66.770.000,00	Hungary Government Bond 6.75% 22-10-2028	306.878,43	0,28		
		<b>1.541.560,48</b>	<b>1,39</b>		
<b>IDR</b>					
2.900.000.000,00	European Bank for Reconstruc 7.5% 15-05-2022	214.304,04	0,19		
9.590.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15-05-2028	691.597,82	0,62		
1.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15-02-2031	74.362,94	0,07		
6.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15-05-2033	474.355,17	0,43		
6.595.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7% 15-05-2027	505.186,28	0,45		
1.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15-06-2035	78.998,70	0,07		
3.670.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-05-2036	303.440,63	0,27		
5.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2024	430.464,73	0,39		
8.640.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2034	716.130,20	0,64		
4.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-04-2039	335.917,22	0,30		
6.050.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-09-2026	492.412,27	0,44		
4.450.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15-05-2031	375.739,70	0,34		
9.197.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 9% 15-03-2029	780.878,73	0,70		
4.000.000.000,00	International Bank for Recon 7.45% 20-08-2021	290.629,81	0,26		
		<b>5.764.418,24</b>	<b>5,19</b>		
<b>MXN</b>					
20.000.000,00	International Finance Corp 23-03-2038	309.155,25	0,28		
34.100,00	Mexican Bonos 10% 20-11-2036	239.971,46	0,22		
364.450,00	Mexican Bonos 7.5% 03-06-2027	2.082.615,04	1,87		
74.700,00	Mexican Bonos 7.75% 13-11-2042	432.096,00	0,39		
286.000,00	Mexican Bonos 7.75% 29-05-2031	1.687.634,84	1,52		
8.020,00	Mexican Bonos 8% 07-11-2047	47.536,43	0,04		
25.280,00	Mexican Bonos 8.5% 18-11-2038	157.407,94	0,14		
		<b>4.956.416,96</b>	<b>4,46</b>		
<b>PEN</b>					
1.123.000,00	Peruvian Government Internat 6.95% 12-08-2031	403.632,05	0,36		
		<b>403.632,05</b>	<b>0,36</b>		
<b>PLN</b>					
1.100.000,00	Republic of Poland Governmen 1.25% 25-10-2030	296.965,41	0,27		
370.000,00	Republic of Poland Governmen 2.5% 25-07-2027	110.722,34	0,10		
1.500.000,00	Republic of Poland Governmen 2.75% 25-04-2028	457.482,18	0,41		
1.680.000,00	Republic of Poland Governmen 2.75% 25-10-2029	516.009,83	0,46		
5.537.000,00	Republic of Poland Governmen 3.25% 25-07-2025	1.680.992,42	1,51		
		<b>3.062.172,18</b>	<b>2,76</b>		

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

# Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>RON</b>					
1.000.000,00 Romania Government Bond 3.25% 29-04-2024	257.021,52	0,23	500.000,00 Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	465.630,00	0,42
1.260.000,00 Romania Government Bond 3.65% 24-09-2031	327.848,33	0,30	200.000,00 Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	184.002,00	0,17
610.000,00 Romania Government Bond 4.75% 24-02-2025	166.125,76	0,15	200.000,00 Development Bank of Mongolia 7.25% 23-10-2023	214.486,04	0,19
600.000,00 Romania Government Bond 5% 12-02-2029	173.089,37	0,16	220.000,00 Development Bank of the Repu 6.75% 02-05-2024	223.141,60	0,20
	<b>924.084,98</b>	<b>0,83</b>	150.000,00 Dominican Republic Internati 4.875% 23-09-2032	165.564,00	0,15
<b>THB</b>					
11.290.000,00 Thailand Government Bond 2.125% 17-12-2026	407.117,93	0,37	205.000,00 Dominican Republic Internati 5.875% 30-01-2060	223.245,00	0,20
5.060.000,00 Thailand Government Bond 2.875% 17-06-2046	201.392,19	0,18	170.000,00 Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	197.625,00	0,18
8.180.000,00 Thailand Government Bond 2.875% 17-12-2028	310.696,92	0,28	250.000,00 Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	302.500,00	0,27
6.000.000,00 Thailand Government Bond 3.3% 17-06-2038	248.702,22	0,22	200.000,00 DP World PLC 6.85% 02-07-2037	274.000,00	0,25
10.085.000,00 Thailand Government Bond 3.4% 17-06-2036	419.535,45	0,38	138.532,00 Ecuador Government Internati 31-07-2030	65.457,76	0,06
5.446.000,00 Thailand Government Bond 3.65% 20-06-2031	224.500,12	0,20	567.215,00 Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2030	361.605,23	0,33
22.500.000,00 Thailand Government Bond 3.775% 25-06-2032	947.926,94	0,85	481.243,00 Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	260.477,59	0,23
3.900.000,00 Thailand Government Bond 4.675% 29-06-2044	200.431,26	0,18	429.105,00 Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2040	217.775,08	0,20
15.500.000,00 Thailand Government Bond 4.875% 22-06-2029	670.200,38	0,60	245.000,00 Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	276.982,30	0,25
	<b>3.630.503,41</b>	<b>3,27</b>	210.000,00 Egypt Government Internation 8.7002% 01-03-2049	242.663,40	0,22
<b>TRY</b>					
1.680.000,00 European Investment Bank 05-09-2022	182.724,71	0,16	220.000,00 El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	207.572,20	0,19
3.100.000,00 Turkey Government Bond 10.5% 11-08-2027	380.438,44	0,34	150.000,00 El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	138.526,50	0,12
1.735.000,00 Turkey Government Bond 8.8% 27-09-2023	207.672,65	0,19	200.000,00 Embraer Netherlands Finance 6.95% 17-01-2028	226.000,00	0,20
1.200.000,00 Turkey Government Bond 9% 24-07-2024	143.635,26	0,13	400.000,00 Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	469.304,00	0,42
	<b>914.471,06</b>	<b>0,82</b>	400.000,00 Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10-08-2028	441.040,00	0,40
<b>USD</b>					
200.000,00 Abu Dhabi National Energy Co 4% 03-10-2049	239.860,40	0,22	725.000,00 Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	737.687,50	0,66
200.000,00 Angolan Government Internati 8% 26-11-2029	187.416,00	0,17	400.000,00 Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10-08-2028	440.000,00	0,40
600.000,00 Angolan Government Internati 8.25% 09-05-2028	575.262,00	0,52	200.000,00 FEL Energy VI Sarl 5.75% 01-12-2040	212.860,00	0,19
200.000,00 Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	188.200,00	0,17	380.000,00 Gabon Government Internation 6.375% 12-12-2024	395.200,00	0,36
400.000,00 Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	415.712,00	0,37	280.000,00 Gabon Government Internation 6.625% 06-02-2031	288.331,63	0,26
177.045,00 Argentine Republic Governmen 1% 09-07-2029	76.793,27	0,07	396.000,00 Gazprom PJSC Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	620.484,48	0,56
1.760.701,00 Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2030	713.083,91	0,64	200.000,00 Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	267.356,00	0,24
225.898,00 Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	82.452,77	0,07	200.000,00 Ghana Government Internation 6.375% 11-02-2027	207.437,60	0,19
975.000,00 Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2041	368.062,50	0,33	400.000,00 Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	448.112,00	0,40
200.000,00 Bahrain Government Internati 7.5% 20-09-2047	234.391,33	0,21	200.000,00 Ghana Government Internation 8.125% 26-03-2032	211.274,40	0,19
200.000,00 Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01-11-2023	205.752,00	0,19	200.000,00 Ghana Government Internation 8.627% 16-06-2049	204.772,00	0,18
200.000,00 Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	182.428,60	0,16	350.000,00 GMR Hyderabad International 5.375% 10-04-2024	354.852,16	0,32
205.000,00 BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	233.700,00	0,21	230.000,00 Gtlk Europe Capital DAC 4.949% 18-02-2026	241.155,00	0,22
200.000,00 Bermuda Government Internati 3.375% 20-08-2050	215.000,00	0,19	200.000,00 Guatemala Government Bond 6.125% 01-06-2050	263.402,00	0,24
200.000,00 Brazilian Government Interna 3.875% 12-06-2030	210.800,00	0,19	200.000,00 Honduras Government Internat 6.25% 19-01-2027	230.502,00	0,21
390.000,00 Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	566.280,00	0,51	240.000,00 Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	267.482,40	0,24
200.000,00 CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.875% 19-06-2029	202.160,00	0,18	182.000,00 Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	322.349,30	0,29
105.000,00 Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	169.051,05	0,15	250.000,00 Hyundai Capital America 6.375% 08-04-2030	328.357,20	0,30
75.000,00 Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	100.350,75	0,09	200.000,00 Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	284.188,96	0,26
			200.000,00 Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	307.022,00	0,28

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



# Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020  
(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
100.000,00 Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	156.899,00	0,14	220.000,00 Oman Government Internationa 6.75% 28-10-2027	238.352,40	0,21
300.000,00 Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	490.188,00	0,44	330.000,00 Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	358.875,00	0,32
350.000,00 Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	305.572,31	0,28	200.000,00 Panama Government Internatio 4.3% 29-04-2053	252.400,00	0,23
390.000,00 Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	380.148,60	0,34	200.000,00 Papua New Guinea Government 8.375% 04-10-2028	202.750,00	0,18
800.000,00 Israel Government Internatio 4.5% 03-04-2120	1.057.712,00	0,95	200.000,00 Pelabuhan Indonesia III Pers 4.875% 01-10-2024	220.500,00	0,20
125.000,00 Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	101.516,54	0,09	200.000,00 Pertamina Persero PT 4.7% 30-07-2049	227.263,78	0,20
300.000,00 Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	363.753,00	0,33	200.000,00 Perusahaan Gas Negara Tbk PT 5.125% 16-05-2024	221.058,28	0,20
200.000,00 Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	283.502,00	0,26	220.000,00 Perusahaan Perseroan Persero 5.375% 25-01-2029	264.550,00	0,24
200.000,00 Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	233.094,86	0,21	115.000,00 Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	180.262,50	0,16
305.000,00 Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	450.485,00	0,41	90.000,00 Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	135.900,00	0,12
200.000,00 KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19-04-2047	268.010,00	0,24	310.000,00 Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	527.775,00	0,48
200.000,00 KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24-10-2048	287.500,00	0,26	43.000,00 Petrobras Global Finance BV 5.093% 15-01-2030	48.052,50	0,04
200.000,00 Kenya Government Internation 7.25% 28-02-2028	224.282,00	0,20	315.000,00 Petrobras Global Finance BV 5.6% 03-01-2031	362.880,00	0,33
200.000,00 Kenya Government Internation 8% 22-05-2032	232.985,60	0,21	445.000,00 Petrobras Global Finance BV 6.9% 19-03-2049	564.037,50	0,51
260.000,00 Lebanon Government International Bond 04-11-2024	34.585,20	0,03	12.000,00 Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	14.838,60	0,01
95.000,00 Lebanon Government International Bond 31-12-2099	12.844,00	0,01	125.000,00 Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	162.375,00	0,15
240.000,00 Lebanon Government International Bond 17-05-2034	31.761,60	0,03	700.000,00 Petroleos de Venezuela SA 12-04-2027	24.500,00	0,02
166.000,00 Lebanon Government International Bond 22-04-2024	22.536,16	0,02	500.000,00 Petroleos de Venezuela SA 15-11-2026	17.500,00	0,02
365.000,00 Lebanon Government International Bond 25-05-2029	49.333,40	0,04	818.000,00 Petroleos de Venezuela SA 27-10-2020	102.250,00	0,09
290.000,00 Lebanon Government International Bond 26-05-2023	38.860,00	0,03	200.000,00 Petroleos Mexicanos 5.95% 28-01-2031	198.400,00	0,18
125.000,00 Lebanon Government International Bond 27-01-2023	16.715,00	0,02	670.000,00 Petroleos Mexicanos 6.35% 12-02-2048	603.502,50	0,54
380.000,00 Lebanon Government International Bond 27-05-2022	51.801,60	0,05	455.000,00 Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	423.104,50	0,38
120.000,00 Lebanon Government International Bond 29-11-2027	16.072,80	0,01	805.000,00 Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	850.683,75	0,77
200.000,00 MEGlobal Canada ULC 5.875% 18-05-2030	248.920,00	0,22	175.000,00 Petroleos Mexicanos 6.5% 23-01-2029	180.687,50	0,16
300.000,00 Mexico City Airport Trust 5.5% 31-07-2047	316.050,00	0,28	100.000,00 Petroleos Mexicanos 6.84% 23-01-2030	104.024,00	0,09
120.000,00 Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	173.401,20	0,16	90.000,00 Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	98.145,90	0,09
250.000,00 Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07-05-2029	261.808,96	0,24	50.000,00 Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050	50.412,50	0,05
200.000,00 Morocco Government Internati 3% 15-12-2032	203.166,00	0,18	400.000,00 Petronas Capital Ltd 4.55% 21-04-2050	533.020,02	0,48
400.000,00 Mozambique International Bon MULTI 15-09-2031	365.972,98	0,33	245.000,00 Philippine Government Intern 5% 13-01-2037	323.238,44	0,29
200.000,00 Neerg Energy Ltd 6% 13-02-2022	203.098,94	0,18	370.000,00 Power Finance Corp Ltd 6.15% 06-12-2028	449.546,30	0,40
200.000,00 Nexa Resources SA 5.375% 04-05-2027	223.250,00	0,20	280.000,00 Qatar Government Internation 4.4% 16-04-2050	364.770,00	0,33
200.000,00 Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	215.500,00	0,19	405.000,00 Qatar Government Internation 4.817% 14-03-2049	552.390,84	0,50
200.000,00 Nigeria Government Internati 7.625% 21-11-2025	229.652,40	0,21	615.000,00 Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	864.523,95	0,78
300.000,00 Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038	319.920,00	0,29	240.000,00 Republic of Belarus Internat 7.625% 29-06-2027	264.000,00	0,24
300.000,00 Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	329.790,00	0,30	200.000,00 Republic of Cameroon Interna 9.5% 19-11-2025	222.000,00	0,20
200.000,00 Nigeria Government Internati 8.747% 21-01-2031	231.851,20	0,21	200.000,00 Republic of South Africa Gov 5.375% 24-07-2044	195.900,40	0,18
250.000,00 Oil and Gas Holding Co BSSC/ 7.5% 25-10-2027	285.880,00	0,26	162.000,00 Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048	206.955,00	0,19
200.000,00 Oman Government Internationa 6% 01-08-2029	206.224,00	0,19	154.000,00 Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	217.201,60	0,20
200.000,00 Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	195.896,00	0,18	200.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 5.1% 28-03-2035	252.768,00	0,23
200.000,00 Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	197.808,00	0,18	200.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	278.026,00	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 Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
400.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	577.040,00	0,52	9.195.000,00	Republic of South Africa Gov 8.25% 31-03-2032	563.762,41	0,51
200.000,00	Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05-05-2024	194.961,73	0,18	8.735.000,00	Republic of South Africa Gov 8.5% 31-01-2037	492.284,66	0,44
295.000,00	Saudi Government Internation 5% 17-04-2049	386.160,90	0,35	10.130.000,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 31-01-2044	564.920,08	0,51
800.000,00	Saudi Government Internation 5.25% 16-01-2050	1.089.800,00	0,98	11.810.000,00	Republic of South Africa Gov 8.875% 28-02-2035	706.878,73	0,64
330.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	424.251,30	0,38	5.838.300,00	Republic of South Africa Gov 9% 31-01-2040	338.382,55	0,30
225.000,00	Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	271.867,50	0,24			<b>5.080.961,87</b>	<b>4,57</b>
300.000,00	Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-04-2023	190.500,00	0,17		<b>Total bonos</b>	<b>91.461.126,74</b>	<b>82,34</b>
200.000,00	Sri Lanka Government Interna 5.875% 25-07-2022	137.364,00	0,12		<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>91.461.126,74</b>	<b>82,34</b>
600.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.75% 18-04-2028	339.942,00	0,31		<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
245.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.85% 14-03-2024	147.000,00	0,13		<b>Bonos</b>		
200.000,00	State Oil Co of the Azerbaij 6.95% 18-03-2030	256.670,40	0,23		<b>CNY</b>		
120.000,00	Suzano Austria GmbH 3.75% 15-01-2031	127.320,00	0,11	3.600.000,00	China Government Bond 2.68% 21-05-2030	528.082,20	0,48
200.000,00	Syngenta Finance NV 4.892% 24-04-2025	215.289,56	0,19	6.000.000,00	China Government Bond 2.85% 04-06-2027	900.559,65	0,81
200.000,00	Thaioil Treasury Center Co L 3.75% 18-06-2050	197.490,00	0,18	5.000.000,00	China Government Bond 3.13% 21-11-2029	758.088,93	0,68
260.000,00	Third Pakistan International 5.625% 05-12-2022	265.850,00	0,24	10.000.000,00	China Government Bond 3.29% 23-05-2029	1.535.435,64	1,38
200.000,00	Tower Bersama Infrastructure 4.25% 21-01-2025	206.966,30	0,19	3.210.000,00	China Government Bond 3.86% 22-07-2049	497.226,54	0,45
37.000,00	Trinidad Petroleum Holdings 9.75% 15-06-2026	43.290,00	0,04			<b>4.219.392,96</b>	<b>3,80</b>
605.000,00	Turkey Government Internatio 4.875% 09-10-2026	611.250,86	0,55		<b>MYR</b>		
200.000,00	Turkey Government Internatio 5.6% 14-11-2024	209.300,00	0,19	750.000,00	Malaysia Government Bond 3.828% 05-07-2034	198.469,86	0,18
235.000,00	Turkey Government Internatio 5.75% 11-05-2047	222.822,30	0,20	230.000,00	Malaysia Government Bond 3.844% 15-04-2033	61.072,72	0,05
800.000,00	Turkey Government Internatio 6% 25-03-2027	848.145,60	0,76	1.600.000,00	Malaysia Government Bond 3.885% 15-08-2029	437.456,49	0,39
100.000,00	Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	108.840,00	0,10	240.000,00	Malaysia Government Bond 3.892% 15-03-2027	65.042,48	0,06
100.000,00	Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	111.458,80	0,10	2.000.000,00	Malaysia Government Bond 3.9% 30-11-2026	540.286,19	0,49
200.000,00	Turkiye Sinai Kalkinma Banka 6% 23-01-2025	201.578,40	0,18	2.275.000,00	Malaysia Government Bond 3.955% 15-09-2025	611.424,99	0,55
200.000,00	Ukraine Government Internati 7.253% 15-03-2033	217.988,00	0,20	975.000,00	Malaysia Government Bond 4.181% 15-07-2024	260.069,55	0,23
200.000,00	Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	219.750,00	0,20	700.000,00	Malaysia Government Bond 4.232% 30-06-2031	196.295,15	0,18
265.000,00	Ukraine Government Internati 8.994% 01-02-2024	299.799,80	0,27	600.000,00	Malaysia Government Bond 4.254% 31-05-2035	166.091,09	0,15
815.000,00	Ukraine Government Internati 9.75% 01-11-2028	1.002.694,50	0,90	1.250.000,00	Malaysia Government Bond 4.392% 15-04-2026	343.382,75	0,31
325.000,00	Ukraine Government Internati MULTI 31-05-2040	334.343,75	0,30			<b>2.879.591,27</b>	<b>2,59</b>
360.000,00	Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	580.500,00	0,52		<b>USD</b>		
390.000,00	Venezuela Government International Bond 31-12-2099	35.880,00	0,03	1.000.000,00	1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	1.007.444,73	0,91
400.000,00	Venezuela Government International Bond 23-08-2022	36.800,00	0,03	50.509,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-01-2038	20.645,55	0,02
630.000,00	Zambia Government International Bond 14-04-2024	324.170,00	0,29	165.000,00	Belize Government International Bond 20-02-2034	77.366,89	0,07
200.000,00	Zambia Government International Bond 20-09-2022	100.413,89	0,09	400.000,00	Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	443.400,00	0,40
200.000,00	Zambia Government International Bond 30-07-2027	97.482,20	0,09	95.000,00	Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	128.250,00	0,12
	<b>ZAR</b>	<b>48.269.932,81</b>	<b>43,46</b>	200.000,00	Ciudad Autonoma De Buenos Ai 8.95% 19-02-2021	67.660,68	0,06
9.352.700,00	Republic of South Africa Gov 10.5% 21-12-2026	753.669,38	0,68	200.000,00	Colombia Government Internat 4.125% 15-05-2051	221.602,00	0,20
11.200.000,00	Republic of South Africa Gov 6.5% 28-02-2041	498.847,32	0,45	450.000,00	Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	654.979,50	0,59
6.080.000,00	Republic of South Africa Gov 7% 28-02-2031	354.769,31	0,32	126.503,00	Digicel Group 0.5 Ltd 01-04-2024	110.092,75	0,10
12.432.400,00	Republic of South Africa Gov 8% 31-01-2030	807.447,43	0,73	39.890,00	Digicel Group 0.5 Ltd 01-04-2025	20.053,59	0,02
				100.000,00	Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	108.500,00	0,10

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

# Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020  
(expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
535.000,00	Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	683.195,00	0,62
60.000,00	El Salvador Government Inter 6.375% 18-01-2027	56.700,60	0,05
180.000,00	El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	177.751,80	0,16
155.000,00	El Salvador Government Inter 8.25% 10-04-2032	151.126,55	0,14
300.000,00	Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	396.903,00	0,36
200.000,00	Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	208.500,00	0,19
200.000,00	Panama Government Internatio 3.87% 23-07-2060	235.000,00	0,21
205.000,00	Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	303.400,00	0,27
200.000,00	Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	264.500,00	0,24
165.000,00	Peruvian Government Internat 2.78% 01-12-2060	165.166,65	0,15
345.000,00	Philippine Government Intern 2.95% 05-05-2045	363.867,27	0,33
100.000,00	Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	154.223,00	0,14
1.000.000,00	Provincia de Buenos Aires/ Government Bonds 16-03-2	408.750,00	0,37
125.000,00	Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	174.063,75	0,16
200.000,00	VEON Holdings BV 3.375% 25- 11-2027	206.062,00	0,19
	<b>UYU</b>	<b>6.809.205,31</b>	<b>6,13</b>
4.650.000,00	Uruguay Government Internati 9.875% 20-06-2022	113.882,58	0,10
		<b>113.882,58</b>	<b>0,10</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>14.022.072,12</b>	<b>12,62</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>14.022.072,12</b>	<b>12,62</b>
	<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
	<b>Bonos</b>		
	<b>PEN</b>		
1.500.000,00	Peruvian Government Internat 6.85% 12-02-2042	507.708,91	0,46
2.318.000,00	Peruvian Government Internat 6.9% 12-08-2037	790.961,40	0,71
		<b>1.298.670,31</b>	<b>1,17</b>
	<b>USD</b>		
500.000,00	Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	434.000,00	0,39
150.000,00	Province of Santa Fe 6.9% 01- 11-2027	102.000,00	0,09
		<b>536.000,00</b>	<b>0,48</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>1.834.670,31</b>	<b>1,65</b>
	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>1.834.670,31</b>	<b>1,65</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>107.317.869,17</b>	<b>96,61</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>1.177.902,01</b>	<b>1,06</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>2.582.532,95</b>	<b>2,32</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>111.078.304,13</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
México	7,45	Títulos de deuda pública	80,99
Indonesia	7,34	Renta fija privada	15,63
Sudáfrica	6,21		
Brasil	5,73		
China	3,80		
Colombia	3,58		
Tailandia	3,45		
Malasia	3,07		
Polonia	2,76		
Turquía	2,74		
Perú	2,44		
Hungría	2,36		
Ucrania	2,36		
Países Bajos	2,26		
Rumanía	2,15		
Argentina	1,66		
República Dominicana	1,65		
Catar	1,60		
Arabia Saudita	1,33		
Islas Vírgenes Británicas	1,29		
Angola	1,23		
Ghana	1,21		
Nigeria	1,19		
Egipto	1,15		
República Checa	1,11		
Chile	1,04		
Costa de Marfil	1,02		
Federación de Rusia	1,00		
Israel	0,95		
Luxemburgo	0,95		
Supranacional	0,90		
Emiratos Árabes Unidos	0,89		
Ecuador	0,82		
Uruguay	0,78		
Costa Rica	0,77		
Filipinas	0,76		
Omán	0,75		
Pakistán	0,75		
Sri Lanka	0,73		
La India	0,72		
Panamá	0,71		
El Salvador	0,66		
Gabón	0,62		
Iraq	0,62		
Irlanda	0,59		
Jamaica	0,58		
Kazajistán	0,50		
Reino Unido	0,49		
Azerbaiyán	0,48		
Baréin	0,47		
Zambia	0,47		
República Serbia	0,46		
Honduras	0,45		
Bielorrusia	0,44		
Kenya	0,41		
Islas Caimán	0,39		
Mozambique	0,33		
Bermudas	0,31		
Túnez	0,30		
Estados Unidos	0,30		
Bulgaria	0,28		
Libano	0,25		
Guatemala	0,24		
Paraguay	0,24		
Canadá	0,22		
Jordania	0,21		
Camerún	0,20		
Venezuela	0,20		
Mongolia	0,19		
Hong Kong	0,18		
Mauricio	0,18		
Marruecos	0,18		
Papúa Nueva Guinea	0,18		
Croacia	0,12		
Austria	0,11		
Belice	0,07		
Trinidad y Tobago	0,04		
<b>Total</b>	<b>96,61</b>		

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

# Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
24.204.048,65	DKK	3.879.423,84	USD	115.285,68	29/01/2021
8.186.175,90	NOK	923.994,36	USD	35.227,28	29/01/2021
178.992.370,34	SEK	21.057.498,56	USD	846.351,29	29/01/2021
33.679,20	USD	204.583,15	DKK	(85,91)	29/01/2021
367.575,77	USD	3.153.584,40	NOK	(1.949,10)	29/01/2021
187.100,62	USD	1.543.953,09	SEK	(1.838,23)	29/01/2021
				<b>992.991,01</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
897.454,51	PLN	233.000,00	USD	8.494,86	19/01/2021
321.879,00	USD	7.050.218,53	CZK	(7.727,63)	19/01/2021
866.603,20	USD	705.000,00	EUR	1.295,04	19/01/2021
593.632,93	USD	178.994.419,49	HUF	(9.319,50)	19/01/2021
345.565,00	USD	1.308.102,13	PLN	(6.430,83)	19/01/2021
3.847.650,71	CNH	570.772,00	USD	19.175,96	08/02/2021
826.193,00	USD	5.440.429,56	CNH	(7.973,54)	08/02/2021
96.243.776,00	INR	1.293.366,19	USD	13.371,04	17/03/2021
911.681,00	SGD	682.263,03	USD	7.093,37	17/03/2021
73.071.076,00	THB	2.429.613,92	USD	7.359,12	17/03/2021
7.903.408,00	TRY	974.582,67	USD	49.866,23	17/03/2021
124.546,00	USD	430.486.398,97	COP	(1.011,89)	17/03/2021
162.375,00	USD	2.336.066.392,50	IDR	(3.804,78)	17/03/2021
77.695,00	USD	1.194.559,74	ZAR	(3.077,06)	17/03/2021
				<b>67.310,39</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
253.000,00	USD	5.083.905,21	MXN	62,90	17/03/2021
				<b>62,90</b>	
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>					
7141.470,30	BRL	1.398.000,00	USD	(23.053,56)	05/01/2021
883.244,81	USD	4.700.579,68	BRL	(21.756,78)	05/01/2021
2.773.935,48	PLN	753.601,97	USD	(7.165,46)	19/01/2021
3.337.730,00	RON	802.063,23	USD	38.348,29	19/01/2021
150.103,00	USD	3.259.177,43	CZK	(2.267,73)	19/01/2021
1.203.276,89	USD	1.016.632,00	EUR	(44.521,95)	19/01/2021
286.916,70	USD	220.200,00	GBP	(13.943,21)	19/01/2021
93.541,13	USD	28.300.000,00	HUF	(1.788,94)	19/01/2021
487.481,00	USD	1.801.675,05	PLN	2.669,53	19/01/2021
151.719,00	USD	608.478,83	RON	(1.491,00)	19/01/2021
1.947.792,00	BRL	374.000,00	USD	827,79	02/02/2021
1.762.515,00	USD	11.637.807,29	CNH	(21.878,21)	08/02/2021
731.025.570,00	COP	209.000,00	USD	4.213,68	17/03/2021
257.589.522,00	KRW	235.704,37	USD	905,34	17/03/2021
4.045.801,00	PEN	1.124.520,82	USD	(6.579,59)	17/03/2021
1.643.493,77	TRY	217.000,00	USD	(3.962,36)	17/03/2021
151.131,00	USD	1.205.253,55	TRY	(5.096,43)	17/03/2021
4.194.173,00	ZAR	284.818,84	USD	(1.218,06)	17/03/2021
				<b>(107.758,65)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
472.480,19	USD	2.440.890,43	BRL	2.535,91	05/01/2021
4.896.700,00	PHP	100.000,00	USD	1.817,11	15/01/2021
739.280,30	USD	601.000,00	EUR	1.620,41	19/01/2021
65.863,00	USD	272.354,37	RON	(2.713,49)	19/01/2021
1.022.633,00	BRL	196.177,29	USD	615,40	02/02/2021
16.901.806,80	CNH	2.526.506,65	USD	64.996,17	08/02/2021
496.981.785,00	KRW	455.000,00	USD	1.504,37	17/03/2021
30.082.741,00	MXN	1.478.857,39	USD	17.827,09	17/03/2021
3.553.713,66	MYR	875.098,02	USD	6.241,31	17/03/2021
447.068.719,99	RUB	6.056.212,19	USD	(86.918,66)	17/03/2021
566.093,87	USD	414.947.649,00	CLP	(17.996,82)	17/03/2021
350.806,45	USD	1.211.762.140,86	COP	(2.622,45)	17/03/2021
327.000,00	USD	6.642.385,99	MXN	(3.473,94)	17/03/2021
137.785,00	USD	563.307,19	MYR	(1.917,71)	17/03/2021
210.783,00	USD	15.868.302,08	RUB	(1.090,01)	17/03/2021
3.092.869,20	USD	47.177.314,94	ZAR	(97.110,40)	17/03/2021
				<b>(116.685,71)</b>	

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

# Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>					
61.588.192,00	CZK	2.663.804,15	USD	215.513,57	19/01/2021
820.076,56	PLN	225.000,00	USD	(4.326,01)	19/01/2021
836.207,00	RON	209.058,48	USD	1.491,64	19/01/2021
9.988.352.000,00	IDR	704.000,00	USD	6.541,21	17/03/2021
11.046.559,00	MXN	543.971,73	USD	5.619,99	17/03/2021
6.757.506,00	THB	225.000,00	USD	367,82	17/03/2021
256.379,00	USD	5.155.756,05	MXN	(132,78)	17/03/2021
137.081,00	USD	496.164,68	PEN	(19,56)	17/03/2021
233.150,00	USD	7.039.630,85	THB	(1.626,37)	17/03/2021
215.279,03	USD	5.960.000,00	TWD	167,02	17/03/2021
				<b>223.596,53</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>					
6.696.717,00	CZK	305.304,93	USD	7.775,03	19/01/2021
502.048,00	EUR	599.196,15	USD	17.010,30	19/01/2021
6.932.848,00	PLN	1.833.903,80	USD	31.649,10	19/01/2021
254.556,33	USD	208.750,00	EUR	(1.660,69)	19/01/2021
11.071.108.744,00	IDR	775.803,84	USD	11.759,58	17/03/2021
1.760.359,00	ILS	541.708,59	USD	6.092,17	17/03/2021
				<b>72.625,49</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
422.290.127,00	HUF	1.380.502,96	USD	42.003,17	19/01/2021
558.990,00	PLN	151.175,84	USD	(757,62)	19/01/2021
				<b>41.245,55</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
97.078.605,00	HUF	325.555,36	USD	1.459,38	19/01/2021
556.669,20	USD	464.480,00	EUR	(13.426,96)	19/01/2021
194.461,00	USD	58.277.683,66	HUF	(1.850,61)	19/01/2021
10.680.890,00	THB	356.000,00	USD	215,75	17/03/2021
307.075,00	USD	6.210.876,69	MXN	(1.930,92)	17/03/2021
129.972,00	USD	9.895.292,15	RUB	(2.148,99)	17/03/2021
301.885,00	USD	9.132.202,38	THB	(2.679,79)	17/03/2021
				<b>(20.362,14)</b>	
				<b>160.034,36</b>	
				<b>1.153.025,37</b>	

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

# Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>					
<b>Bonos</b>					
<b>EUR</b>					
450.000,00	Romanian Government Internat 3.375% 28-01-2050	633.566,31	0,29		
		<b>633.566,31</b>	<b>0,29</b>		
<b>USD</b>					
900.000,00	Acwa Power Management And In 5.95% 15-12-2039	1.073.250,00	0,50	1.250.000,00	Cometa Energia SA de CV 6.375% 24-04-2035
600.000,00	Adani Electricity Mumbai Ltd 3.949% 12-02-2030	635.003,77	0,29	1.100.000,00	Credicorp Ltd 2.75% 17-06-2025
1.200.000,00	Adani International Containe 3% 16-02-2031	1.202.460,23	0,56	1.000.000,00	Credit Bank of Moscow Via CB 4.7% 29-01-2025
1.200.000,00	Adani Ports & Special Econom 4.2% 04-08-2027	1.284.875,33	0,59	1.050.000,00	Credivalores-Crediservicios 8.875% 07-02-2025
350.000,00	Adani Ports & Special Econom 4.375% 03-07-2029	379.303,23	0,18	950.000,00	CSN Inova Ventures 28-01-2028
600.000,00	AES Andres BV / Dominican Po 7.95% 11-05-2026	625.500,00	0,29	2.300.000,00	CSN Inova Ventures 6.75% 28-01-2028
700.000,00	AES Argentina Generacion SA 7.75% 02-02-2024	570.500,00	0,26	2.000.000,00	CSN Islands XII Corp
700.000,00	Al Candelaria Spain SLU 7.5% 15-12-2028	808.500,00	0,37	1.100.000,00	Delek Overriding Royalty Lev 7.494% 30-12-2023
800.000,00	AIA Group Ltd 3.375% 07-04-2030	895.864,62	0,41	2.300.000,00	Digicel Ltd 6.75% 01-03-2023
1.200.000,00	Akbank T.A.S. 5.125% 31-03-2025	1.213.500,00	0,56	1.565.000,00	Ecopetrol SA 6.875% 29-04-2030
1.450.000,00	AngloGold Ashanti Holdings P 3.75% 01-10-2030	1.555.670,98	0,72	800.000,00	Emirates NBD Bank PJSC 6.125% MULTI Perp FC2025
1.000.000,00	Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	941.000,00	0,43	900.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 4.75% 01-08-2026
1.350.000,00	Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	1.403.028,00	0,65	1.220.000,00	Empresas Publicas de Medelli 4.375% 15-02-2031
6.664.430,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2030	2.699.094,15	1,25	600.000,00	ENA Master Trust 4% 19-05-2048
867.817,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	316.753,21	0,15	700.000,00	Enel Americas SA 4% 25-10-2026
1.300.000,00	Azure Power Solar Energy Pvt 5.65% 24-12-2024	1.384.500,00	0,64	600.000,00	Engie Energia Chile SA 3.4% 28-01-2030
950.000,00	B2W Digital Lux Sarl 4.375% 20-12-2030	983.250,00	0,45	1.600.000,00	ENN Energy Holdings Ltd 2.625% 17-09-2030
800.000,00	Baidu Inc 3.075% 07-04-2025	855.127,86	0,40	600.000,00	FEL Energy VI Sarl 5.75% 01-12-2040
850.000,00	Banco de Credito del Pe 3.125% MULTI 01-07-2030	870.196,00	0,40	400.000,00	First Quantum Minerals Ltd 7.5% 01-04-2025
1.000.000,00	Banco de Credito del Peru 2.7% 11-01-2025	1.044.010,00	0,48	500.000,00	Fresnillo PLC 4.25% 02-10-2050
450.000,00	Banco do Brasil SA/Cay 6.250% MULTI Perp FC2024	461.250,00	0,21	1.200.000,00	Galaxy Pipeline Assets Bidco 1.75% 30-09-2027
1.500.000,00	Banco do Brasil SA/Cay 9.000% MULTI Perp FC2024	1.668.750,00	0,77	1.200.000,00	Galaxy Pipeline Assets Bidco 2.625% 31-03-2036
1.600.000,00	Banco Mercantil del No 7.500% MULTI Perp FC2029	1.806.000,00	0,83	1.000.000,00	GEMS MENASA Cayman Ltd / GEM 7.125% 31-07-2026
800.000,00	Banco Santander Mexico SA In 5.375% 17-04-2025	916.000,00	0,42	750.000,00	Gohl Capital Ltd 4.25% 24-01-2027
1.000.000,00	Bancolombia SA 3% 29-01-2025	1.040.010,00	0,48	1.300.000,00	Golden Eagle Retail Group Lt 4.625% 21-05-2023
1.000.000,00	Bank Mandiri Persero Tbk PT 4.75% 13-05-2025	1.116.536,54	0,52	700.000,00	Gran Tierra Energy Inc 7.75% 23-05-2027
700.000,00	Banque Ouest Africaine de De 4.7% 22-10-2031	755.888,00	0,35	806.000,00	Gran Tierra Energy Internati 6.25% 15-02-2025
1.350.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	1.539.000,00	0,71	1.000.000,00	Grupo Aval Ltd 4.375% 04-02-2030
1.290.000,00	Braskem Idesa SAPI 7.45% 15-11-2029	1.209.375,00	0,56	1.100.000,00	Gtlk Europe Capital DAC 4.8% 26-02-2028
750.000,00	Braskem Netherlands Fin 8.500% MULTI 23-01-2081	834.382,50	0,39	900.000,00	ICL Group Ltd 6.375% 31-05-2038
1.000.000,00	Braskem Netherlands Finance 4.5% 31-01-2030	1.025.000,00	0,47	2.550.000,00	IHS Netherlands Holdco BV 8% 18-09-2027
1.600.000,00	BRF SA 5.75% 21-09-2050	1.780.000,00	0,82	1.200.000,00	Industrias Penoles SAB de CV 4.75% 06-08-2050
790.000,00	Capex SA 6.875% 15-05-2024	703.100,00	0,33	1.600.000,00	Infraestructura Energetica N 4.75% 15-01-2051
850.000,00	Cemex SAB de CV 7.375% 05-06-2027	967.300,00	0,45	800.000,00	JD.com Inc 3.875% 29-04-2026
1.000.000,00	China Aoyuan Group Ltd 5.98% 18-08-2025	1.046.110,36	0,48	2.325.000,00	Kenbourne Invest SA 6.875% 26-11-2024
800.000,00	China Construction Bank 2.450% MULTI 24-06-2030	819.808,00	0,38	1.300.000,00	Kernel Holding SA 6.75% 27-10-2027
1.000.000,00	China Development Bank 2.875% MULTI 28-09-2030	1.022.300,00	0,47	500.000,00	Kimberly-Clark de Mexico SAB 2.431% 01-07-2031
800.000,00	Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	888.000,00	0,41	1.050.000,00	Klabn Austria GmbH 7% 03-04-2049
				1.500.000,00	Kosmos Energy Ltd 7.125% 04-04-2026
				1.300.000,00	Kuwait Projects Co SPC Ltd 4.229% 29-10-2026
				1.000.000,00	Leviathan Bond Ltd 5.75% 30-06-2023
				860.000,00	Leviathan Bond Ltd 6.5% 30-06-2027
				1.000.000,00	Leviathan Bond Ltd 6.75% 30-06-2030
				1.100.000,00	Lima Metro Line 2 Finance Lt 4.35% 05-04-2036
				1.000.000,00	Longfor Group Holdings Ltd 4.5% 16-01-2028

Las diferencias 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 31/12/2020 (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
1.450.000,00 Medco Bell Pte Ltd 6.375% 30-01-2027	1.479.725,00	0,68	630.000,00 Telecom Argentina SA 8.5% 06-08-2025	588.262,50	0,27
750.000,00 MEGlobal Canada ULC 5% 18-05-2025	843.150,00	0,39	1.350.000,00 Telefonica Celular del Parag 5.875% 15-04-2027	1.437.750,00	0,66
900.000,00 MEGlobal Canada ULC 5.875% 18-05-2030	1.120.140,00	0,52	500.000,00 Tencent Holdings Ltd 2.39% 03-06-2030	511.829,91	0,24
850.000,00 Metinvest BV 7.65% 01-10-2027	924.375,00	0,43	1.450.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 2.8% 21-07-2023	1.435.500,00	0,66
850.000,00 Metinvest BV 7.75% 17-10-2029	926.313,00	0,43	900.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 3.15% 01-10-2026	865.035,00	0,40
900.000,00 Mexico City Airport Trust 5.5% 31-07-2047	948.150,00	0,44	1.580.000,00 Tullow Oil PLC 6.25% 15-04-2022	1.256.100,00	0,58
1.000.000,00 MHP Lux SA 6.25% 19-09-2029	1.020.000,00	0,47	1.300.000,00 Turk Telekomunikasyon AS 6.875% 28-02-2025	1.433.185,00	0,66
1.000.000,00 Millicom International Cellu 4.5% 27-04-2031	1.080.000,00	0,50	850.000,00 Turkcell Iletisim Hizmetleri 5.8% 11-04-2028	901.419,90	0,42
500.000,00 Minejesa Capital BV 4.625% 10-08-2030	538.250,00	0,25	1.500.000,00 Turkey Government Internatio 6.125% 24-10-2028	1.598.625,00	0,74
800.000,00 Minejesa Capital BV 5.625% 10-08-2037	878.000,00	0,41	1.450.000,00 Turkiye Garanti Bankasi AS 5.875% 16-03-2023	1.503.003,30	0,69
1.380.000,00 Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07-05-2029	1.445.185,47	0,67	1.750.000,00 Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 6.5% 08-01-2026	1.792.486,50	0,83
1.300.000,00 Morocco Government Internati 4% 15-12-2050	1.339.975,00	0,62	800.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	889.024,00	0,41
1.200.000,00 Muthoot Finance Ltd 4.4% 02-09-2023	1.220.395,20	0,56	1.555.000,00 Ukraine Government Internati MULTI 31-05-2040	1.599.706,25	0,74
1.100.000,00 MV24 Capital BV 6.748% 01-06-2034	1.141.154,04	0,53	1.401.000,00 Ukreximbank Via Biz Finance 9.75% 22-01-2025	1.464.045,00	0,68
1.600.000,00 Network I2i Ltd 5.650% MULTI Perp FC2025	1.700.800,00	0,79	1.600.000,00 Ulker Biskuvi Sanayi AS 6.95% 30-10-2025	1.729.152,00	0,80
350.000,00 New Metro Global Ltd 6.5% 20-05-2022	361.543,84	0,17	640.000,00 Vale Overseas Ltd 6.875% 10-11-2039	952.000,00	0,44
1.645.000,00 Oi SA 27-07-2025	1.751.941,45	0,81	1.020.000,00 Vale Overseas Ltd 6.875% 21-11-2036	1.486.650,00	0,69
800.000,00 OmGrid Funding Ltd 5.196% 16-05-2027	802.214,40	0,37	750.000,00 Vanke Real Estate Hong Kong 3.975% 09-11-2027	820.837,50	0,38
820.000,00 Oztel Holdings SPC Ltd 5.625% 24-10-2023	867.264,80	0,40	1.750.000,00 Vedanta Resources Finance II 13.875% 21-01-2024	1.848.875,00	0,85
685.000,00 Oztel Holdings SPC Ltd 6.625% 24-04-2028	735.610,54	0,34	1.000.000,00 Wynn Macau Ltd 5.625% 26-08-2028	1.052.500,00	0,49
3.300.000,00 Pampa Energia SA 7.5% 24-01-2027	2.871.000,00	1,33	1.150.000,00 Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23-04-2023	1.197.436,22	0,55
1.100.000,00 Pelabuhan Indonesia II PT 4.25% 05-05-2025	1.199.000,00	0,55	1.000.000,00 Yapi ve Kredi Bankasi AS 6.1% 16-03-2023	1.021.250,00	0,47
500.000,00 Petroamazonas EP 4.625% 06-12-2021	271.250,00	0,13	1.650.000,00 Yingde Gases Investment Ltd 6.25% 19-01-2023	1.701.368,72	0,79
700.000,00 Petrobras Global Finance BV 6.85% 05-06-2115	868.000,00	0,40		<b>173.067.311,64</b>	<b>80,00</b>
1.505.000,00 Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050	1.517.416,25	0,70		<b>173.700.877,95</b>	<b>80,29</b>
1.400.000,00 Powerlong Real Estate Holdin 7.125% 08-11-2022	1.463.739,38	0,68	<b>Total bonos</b>		
650.000,00 Promigas SA ESP / Gases del 3.75% 16-10-2029	691.444,00	0,32	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>173.700.877,95</b>	<b>80,29</b>
1.000.000,00 Prosus NV 3.832% 08-02-2051	984.587,44	0,46			
800.000,00 Prosus NV 4.027% 03-08-2050	833.700,57	0,39	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
1.850.000,00 QNB Finansbank AS 6.875% 07-09-2024	2.016.500,00	0,93	<b>Bonos</b>		
595.000,00 Reliance Industries Ltd 5.4% 14-02-2022	622.982,85	0,29	<b>USD</b>		
750.000,00 Republic of Belarus Internat 6.875% 28-02-2023	782.040,00	0,36	850.000,00 AES Panama Generation Holdin 4.375% 31-05-2030	919.615,00	0,43
950.000,00 Rumo Luxembourg Sarl 5.25% 10-01-2028	1.028.850,00	0,48	600.000,00 Banco Santander Mexico 8.500% MULTI Perp FC2022	625.607,63	0,29
200.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 4.375% 21-03-2029	233.256,00	0,11	2.000.000,00 Banistmo SA 4.25% 31-07-2027	2.148.680,00	0,99
1.800.000,00 Sasol Financing Internationa 4.5% 14-11-2022	1.836.000,00	0,85	1.550.000,00 C&W Senior Financing DAC 7.5% 15-10-2026	1.648.998,50	0,76
950.000,00 Sasol Financing USA LLC 5.875% 27-03-2024	1.008.425,00	0,47	879.647,00 Digicel Group 0.5 Ltd 01-04-2024	765.537,24	0,35
850.000,00 SEPLAT Petroleum Development 9.25% 01-04-2023	873.375,00	0,40	900.000,00 Empresa de Transporte de Pas 3.65% 07-05-2030	1.009.125,00	0,47
1.750.000,00 Shimao Group Holdings Ltd 5.2% 30-01-2025	1.847.205,83	0,85	2.325.000,00 First Quantum Minerals Ltd 6.875% 15-10-2027	2.523.322,50	1,17
1.350.000,00 Shriram Transport Finance Co 5.7% 27-02-2022	1.370.207,45	0,63	1.250.000,00 FS Luxembourg Sarl 10% 15-12-2025	1.338.750,00	0,62
1.500.000,00 Star Energy Geothermal Daraj 4.85% 14-10-2038	1.668.655,61	0,77	1.100.000,00 Grupo Bimbo SAB de CV 5.950% MULTI Perp FC2023	1.181.136,00	0,55
1.050.000,00 Studio City Finance Ltd 6% 15-07-2025	1.105.650,00	0,51			
1.060.000,00 Suzano Austria GmbH 3.75% 15-01-2031	1.124.660,00	0,52			
2.239.000,00 Tecpetrol SA 4.875% 12-12-2022	2.211.012,50	1,02			

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



# Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020  
(expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
264.000,00	GTL Trade Finance Inc / Gerd 5.893% 29-04-2024	297.660,00	0,14
900.000,00	Inversiones CMPC SA 3.85% 13-01-2030	1.008.000,00	0,47
1.710.000,00	Petroleos Mexicanos 6.375% 23-01-2045	1.547.550,00	0,72
750.000,00	Tengizchevroil Finance Co In 2.625% 15-08-2025	780.069,00	0,36
1.600.000,00	Tengizchevroil Finance Co In 3.25% 15-08-2030	1.692.428,80	0,78
1.500.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.125% 31-01-2025	1.650.000,00	0,76
1.300.000,00	YPF SA 8.5% 23-03-2025	1.066.000,00	0,49
		<b>20.202.479,67</b>	<b>9,34</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>20.202.479,67</b>	<b>9,34</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>20.202.479,67</b>	<b>9,34</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>193.903.357,62</b>	<b>89,63</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>12.236.774,22</b>	<b>5,66</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>10.189.276,69</b>	<b>4,71</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>216.329.408,53</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Islas Caimán	10,77	Renta fija privada	83,54
Países Bajos	8,19	Títulos de deuda pública	6,10
México	7,99		
Turquía	6,11	<b>Total</b>	<b>89,63</b>
Argentina	5,10		
Luxemburgo	4,62		
Bermudas	3,62		
La India	3,10		
Colombia	2,79		
Brasil	2,62		
Israel	2,52		
Reino Unido	2,37		
Canadá	2,27		
Emiratos Árabes Unidos	2,25		
Chile	2,06		
Isla de Man	1,93		
Irlanda	1,77		
Panamá	1,72		
Islas Vírgenes Británicas	1,60		
Mauricio	1,43		
Estados Unidos	1,36		
Hong Kong	1,35		
Supranacional	1,15		
Ucrania	1,15		
Austria	1,14		
Jersey	1,14		
Angola	1,08		
Indonesia	1,07		
Perú	0,88		
China	0,85		
Singapur	0,68		
Paraguay	0,66		
Marruecos	0,62		
Nigeria	0,40		
España	0,37		
Bielorrusia	0,36		
Rumania	0,29		
Ecuador	0,13		
Federación de Rusia	0,11		
<b>Total</b>	<b>89,63</b>		

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

# Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
1.179.860,98	CHF	1.298.615,62	USD	42.306,09	29/01/2021
127.190.080,58	EUR	151.686.139,90	USD	4.455.498,75	29/01/2021
19.311.527,44	NOK	2.181.965,75	USD	80.877,88	29/01/2021
249.054.075,45	SEK	29.339.312,14	USD	1.138.209,10	29/01/2021
10.353,60	USD	9.155,60	CHF	(51,84)	29/01/2021
1.220.452,29	USD	1.006.613,34	EUR	(15.292,68)	29/01/2021
141,32	USD	1.221,59	NOK	(1,82)	29/01/2021
812.158,12	USD	6.750.172,95	SEK	(13.883,19)	29/01/2021
				<b>5.687.662,29</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>					
4.142.827,44	USD	3.504.000,00	EUR	(160.355,46)	16/02/2021
				<b>(160.355,46)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
74.000,00	EUR	90.792,95	USD	85,43	16/02/2021
268.117,04	USD	218.000,00	EUR	394,11	16/02/2021
				<b>479,54</b>	
				<b>(159.875,92)</b>	
				<b>5.527.786,37</b>	

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

# Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Estado de las inversiones en valores y  
otros activos netos a 31/12/2020  
(expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>COP</b>							
7.200.000.000,00	Colombian TES 7% 30-06-2032	2.320.596,13	3,20	200.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	228.120,00	0,31
		<b>2.320.596,13</b>	<b>3,20</b>	1.000.000,00	Kazakhstan Government Intern 5.125% 21-07-2025	1.181.634,00	1,63
<b>CZK</b>							
5.000.000,00	Czech Republic Government Bo 2.5% 25-08-2028	257.943,83	0,36	400.000,00	Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	437.872,00	0,60
17.000.000,00	Czech Republic Government Bo 2.75% 23-07-2029	897.142,37	1,24	520.000,00	Klabin Austria GmbH 5.75% 03-04-2029	604.505,20	0,83
		<b>1.155.086,20</b>	<b>1,59</b>	600.000,00	Kuwait International Governm 3.5% 20-03-2027	682.620,00	0,94
<b>EUR</b>							
120.000,00	Prosus NV 2.031% 03-08-2032	153.150,45	0,21	200.000,00	Lenovo Group Ltd 3.421% 02-11-2030	210.015,12	0,29
		<b>153.150,45</b>	<b>0,21</b>	200.000,00	Logan Group Co Ltd 4.85% 14-12-2026	203.770,06	0,28
<b>HUF</b>							
315.000.000,00	Hungary Government Bond 3% 21-08-2030	1.149.273,70	1,58	200.000,00	Logan Group Co Ltd 5.25% 19-10-2025	208.262,51	0,29
320.000.000,00	Hungary Government Bond 6.75% 22-10-2028	1.470.736,82	2,03	400.000,00	Mongolia Government Internat 5.125% 07-04-2026	428.000,00	0,59
		<b>2.620.010,52</b>	<b>3,61</b>	1.500.000,00	Morocco Government Internati 4.25% 11-12-2022	1.575.300,00	2,17
<b>IDR</b>							
19.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-05-2036	1.612.286,73	2,22	200.000,00	Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	214.720,00	0,30
19.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2034	1.574.823,37	2,17	480.000,00	Network i2i Ltd 5.650% MULTI Perp FC2025	510.240,00	0,70
		<b>3.187.110,10</b>	<b>4,39</b>	200.000,00	Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	199.512,00	0,27
<b>MXN</b>							
50.000,00	Mexican Bonos 8.5% 31-05-2029	306.073,77	0,42	400.000,00	Panama Government Internatio 3.875% 17-03-2028	459.004,00	0,63
		<b>306.073,77</b>	<b>0,42</b>	400.000,00	Peruvian Government Internat 2.844% 20-06-2030	442.604,00	0,61
<b>PEN</b>							
1.690.000,00	Peru Government Bond 6.35% 12-08-2028	593.538,34	0,82	200.000,00	Prosus NV 4.027% 03-08-2050	209.132,92	0,29
2.970.000,00	Peru Government Bond 6.9% 12-08-2037	1.013.420,61	1,40	800.000,00	Qatar Government Internation 4.5% 23-04-2028	968.824,00	1,34
		<b>1.606.958,95</b>	<b>2,21</b>	1.800.000,00	Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	2.530.314,00	3,49
<b>TRY</b>							
9.000.000,00	Turkey Government Bond 12.4% 08-03-2028	1.201.331,45	1,66	400.000,00	ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 05-03-2027	423.857,02	0,58
		<b>1.201.331,45</b>	<b>1,66</b>	200.000,00	Republic of Armenia Internat 3.95% 26-09-2029	202.000,00	0,28
<b>USD</b>							
1.000.000,00	Abu Dhabi Government Interna 3.125% 03-05-2026	1.109.800,00	1,53	1.400.000,00	Republic of Poland Governmen 3.25% 06-04-2026	1.578.841,60	2,18
700.000,00	Bahrain Government Internati 6.125% 01-08-2023	753.433,09	1,04	200.000,00	Republic of South Africa Gov 4.3% 12-10-2028	208.340,00	0,29
670.000,00	Bancolombia SA 3% 29-01-2025	696.806,70	0,96	300.000,00	Romanian Government Internat 3% 14-02-2031	321.854,40	0,44
250.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 5.125% 18-01-2033	269.375,00	0,37	450.000,00	Rumo Luxembourg Sarl 7.375% 09-02-2024	466.879,50	0,64
400.000,00	Chile Government Internation 2.55% 27-01-2032	429.800,00	0,59	600.000,00	Senegal Government Internati 6.25% 30-07-2024	659.644,80	0,91
600.000,00	Colombia Government Internat 8.125% 21-05-2024	735.000,00	1,01	200.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	112.794,00	0,16
900.000,00	Croatia Government Internati 6% 26-01-2024	1.034.550,00	1,43	100.000,00	Suzano Austria GmbH 3.75% 15-01-2031	106.100,00	0,15
400.000,00	Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	468.504,00	0,65	400.000,00	Suzano Austria GmbH 7% 16-03-2047	533.504,00	0,74
200.000,00	Egypt Government Internation 5.875% 11-06-2025	217.028,00	0,30	600.000,00	Trinidad & Tobago Government 4.375% 16-01-2024	636.756,00	0,88
200.000,00	Egypt Government Internation 7.6003% 01-03-2029	229.952,00	0,32	490.000,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri 5.75% 15-10-2025	523.087,74	0,72
300.000,00	El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	283.128,00	0,39	400.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	439.516,80	0,61
1.000.000,00	Ghana Government Internation 7.875% 07-08-2023	1.090.068,00	1,50	440.000,00	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12-08-2026	469.920,00	0,65
500.000,00	Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	559.875,00	0,77			<b>29.107.808,26</b>	<b>40,11</b>
200.000,00	Ghana Government Internation 8.125% 26-03-2032	211.280,80	0,29	<b>ZAR</b>			
400.000,00	Grupo Energia Bogota SA ESP 4.875% 15-05-2030	470.500,00	0,65	10.140.967,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 31-03-2036	475.394,95	0,66
650.000,00	Hikma Finance USA LLC 3.25% 09-07-2025	676.130,00	0,93	9.000.000,00	Republic of South Africa Gov 8% 31-01-2030	584.523,25	0,81
400.000,00	HTA Group Ltd/Mauritius 7% 18-12-2025	430.000,00	0,59			<b>1.059.918,20</b>	<b>1,46</b>
1.100.000,00	Hungary Government Internati 5.375% 25-03-2024	1.254.000,00	1,73	<b>Total bonos</b>			
200.000,00	Ivory Coast Government Inter 5.375% 23-07-2024	211.032,00	0,29			<b>42.718.044,03</b>	<b>58,87</b>
				<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
						<b>42.718.044,03</b>	<b>58,87</b>

Las diferencias 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 31/12/2020  
(expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
<b>Bonos</b>			
<b>CNY</b>			
15.000.000,00	China Government Bond 2.68% 21-05-2030	2.200.342,52	3,03
1.000.000,00	China Government Bond 3.13% 21-11-2029	151.617,79	0,21
7.990.000,00	China Government Bond 3.29% 23-05-2029	1.226.813,08	1,69
		<b>3.578.773,39</b>	<b>4,93</b>
<b>EGP</b>			
47.000.000,00	Egypt Treasury Bills 06-07-2021	2.808.951,75	3,87
		<b>2.808.951,75</b>	<b>3,87</b>
<b>PHP</b>			
157.000.000,00	Philippine Government Intern 3.9% 26-11-2022	3.325.034,21	4,58
204.000.000,00	Philippine Government Intern 6.25% 14-01-2036	5.429.001,26	7,48
		<b>8.754.035,47</b>	<b>12,06</b>
<b>RUB</b>			
121.645.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10-05-2034	1.775.434,97	2,45
50.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 16-03-2039	766.061,00	1,06
86.270.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17-09-2031	1.388.691,09	1,91
		<b>3.930.187,06</b>	<b>5,42</b>
<b>USD</b>			
200.000,00	Chile Government Internation 3.125% 21-01-2026	221.802,00	0,31
400.000,00	Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	458.504,00	0,63
300.000,00	Jamaica Government Internati 7.625% 09-07-2025	352.503,00	0,49
460.000,00	Millicom International Cellu 6.625% 15-10-2026	492.200,00	0,68
600.000,00	Paraguay Government Internat 4.7% 27-03-2027	699.006,00	0,96
1.100.000,00	Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	1.454.750,00	2,00
400.000,00	Uruguay Government Internati 4.375% 27-10-2027	473.004,00	0,65
		<b>4.151.769,00</b>	<b>5,72</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>23.223.716,67</b>	<b>32,00</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>23.223.716,67</b>	<b>32,00</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>65.941.760,70</b>	<b>90,87</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>2.316.021,58</b>	<b>3,19</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>4.309.696,66</b>	<b>5,94</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>72.567.478,94</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Desglose por país y sector económico de  
las inversiones en valores a 31/12/2020  
(en % de los activos netos)

País		Sector	
Filipinas	12,06	Títulos de deuda pública	80,32
Colombia	5,82	Renta fija privada	10,55
Federación de Rusia	5,42		
Hungría	5,34		
China	4,93		
Catar	4,82		
Egipto	4,49		
Indonesia	4,39		
Paraguay	2,97		
Perú	2,82		
Ghana	2,56		
Turquía	2,38		
Polonia	2,18		
Marruecos	2,17		
Sudáfrica	1,75		
Austria	1,71		
Kazajistán	1,63		
República Checa	1,59		
Emiratos Árabes Unidos	1,53		
Croacia	1,43		
Luxemburgo	1,32		
Mauricio	1,30		
Islas Caimán	1,22		
Baréin	1,04		
Kuwait	0,94		
Estados Unidos	0,93		
Senegal	0,91		
Chile	0,90		
Trinidad y Tobago	0,88		
México	0,79		
República Dominicana	0,65		
Uruguay	0,65		
Guatemala	0,63		
Panamá	0,63		
Costa de Marfil	0,61		
Ucrania	0,61		
Kenya	0,60		
Mongolia	0,59		
La India	0,58		
Países Bajos	0,50		
Jamaica	0,49		
Rumanía	0,44		
El Salvador	0,39		
Namibia	0,30		
Hong Kong	0,29		
Armenia	0,28		
Omán	0,27		
Sri Lanka	0,16		
<b>Total</b>	<b>90,87</b>		
		<b>Total</b>	<b>90,87</b>

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

# Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
5.131.954,88	EUR	6.117.341,71	USD	182.770,72	29/01/2021
523.124.540,64	NOK	59.011.098,24	USD	2.286.427,78	29/01/2021
369.840,45	USD	3.265.800,62	NOK	(12.832,44)	29/01/2021
				<b>2.456.366,06</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>					
10.022.000,00	CZK	456.538,59	USD	11.958,70	09/02/2021
17.877.000,00	MYR	4.393.007,52	USD	46.515,89	09/02/2021
168.208,78	USD	689.000,00	MYR	(2.895,35)	09/02/2021
774.298,77	USD	6.288.000,00	TRY	(54.925,54)	09/02/2021
				<b>653,70</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
4.478.000,00	CNY	680.183,84	USD	4.778,50	09/02/2021
580.187.000,00	COP	164.250,09	USD	5.305,19	09/02/2021
201.912.000,00	INR	2.698.878,94	USD	56.975,11	09/02/2021
6.626.000,00	PEN	1.841.152,49	USD	(11.042,07)	09/02/2021
3.963.000,00	PHP	82.176,48	USD	97,19	09/02/2021
1.052.000,00	PLN	281.896,15	USD	1.178,49	09/02/2021
488.000,00	RON	117.814,89	USD	4.924,62	09/02/2021
7.124.000,00	TRY	877.495,38	USD	61.975,72	09/02/2021
278,98	USD	310.000,00	KRW	(5,76)	09/02/2021
6.941.000,00	ZAR	448.326,92	USD	22.400,57	09/02/2021
				<b>146.587,56</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
3.289.462.000,00	COP	901.395,34	USD	59.920,49	09/02/2021
26.245.000,00	HUF	87.409,04	USD	969,76	09/02/2021
905.118,55	USD	682.921.000,00	CLP	(55.401,34)	09/02/2021
31.377,50	USD	26.000,00	EUR	(547,89)	09/02/2021
2.257.276,02	USD	108.970.000,00	PHP	(4.990,09)	09/02/2021
88.746,14	USD	2.683.000,00	THB	(766,53)	09/02/2021
				<b>(815,60)</b>	
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>					
27.613.000,00	MXN	1.385.619,39	USD	(5.875,84)	09/02/2021
5.189.000,00	TRY	690.831,52	USD	(6.528,65)	09/02/2021
				<b>(12.404,49)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
1.982.000,00	BRL	369.524,79	USD	11.812,32	09/02/2021
439.797.000,00	CLP	570.263,94	USD	48.303,09	09/02/2021
578.497.000,00	COP	158.017,84	USD	11.042,65	09/02/2021
9.070.000,00	CZK	415.633,06	USD	8.361,58	09/02/2021
4.110.000,00	MXN	203.371,29	USD	1.993,34	09/02/2021
9.300.000,00	MYR	2.265.893,49	USD	43.639,06	09/02/2021
1.374.000,00	RON	339.844,46	USD	5.738,97	09/02/2021
2.745.000,00	SGD	2.053.002,00	USD	22.969,20	09/02/2021
40.982,82	USD	214.000,00	BRL	(190,98)	09/02/2021
41.186,90	USD	31.152.000,00	CLP	(2.627,98)	09/02/2021
1.394.551,32	USD	9.248.000,00	CNY	(20.036,57)	09/02/2021
1.877.589,29	USD	6.793.441.000,00	COP	(107.735,57)	09/02/2021
1.631.886,94	USD	23.238.070.000,00	IDR	(32.267,15)	09/02/2021
1.068.762,00	USD	3.856.000,00	PEN	3.729,86	09/02/2021
2.524.381,70	USD	122.483.000,00	PHP	(18.418,35)	09/02/2021
				<b>(23.686,53)</b>	
<b>Contraparte: HSBC Continental Europe SA</b>					
164.955.000,00	CLP	218.330,76	USD	13.676,35	09/02/2021
237.000,00	CNY	35.853,14	USD	398,75	09/02/2021
2.111.135.000,00	IDR	147.859,29	USD	3.325,92	09/02/2021
1.902.000,00	INR	25.591,00	USD	369,02	09/02/2021
1.394.000,00	TRY	175.506,49	USD	8.326,61	09/02/2021
1.017.498,35	USD	3.540.182.000,00	COP	(17.095,59)	09/02/2021
2.088.432,12	USD	100.487.000,00	PHP	2.275,82	09/02/2021
				<b>11.276,88</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>					
13.498.000,00	CNY	2.040.976,79	USD	23.698,31	09/02/2021
1.927.603.000,00	IDR	135.222,94	USD	2.818,98	09/02/2021
2.760.000,00	PEN	759.201,19	USD	3.113,44	09/02/2021
1.240.000,00	PHP	25.483,99	USD	258,93	09/02/2021
1.472.159,00	PLN	400.132,41	USD	(3.999,50)	09/02/2021
3.829.000,00	RON	952.224,24	USD	10.832,56	09/02/2021
23.842.000,00	RUB	313.954,85	USD	4.267,81	09/02/2021

Las diferencias 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 los instrumentos derivados (continuación)

### 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
30.411.000,00	THB	1.008.355,71	USD	6.243,94	09/02/2021
18.022.000,00	TRY	2.243.990,39	USD	132.648,48	09/02/2021
2.159.300,11	USD	14.192.000,00	CNY	(11.532,41)	09/02/2021
244.646,18	USD	5.066.000,00	MXN	(8.486,01)	09/02/2021
199.682,95	USD	718.000,00	PEN	1.370,32	09/02/2021
3.635.273,56	USD	271.758.510,00	RUB	8.064,08	09/02/2021
1.043.859,32	USD	8.392.000,00	TRY	(62.829,74)	09/02/2021
1.302.389,90	USD	36.730.000,00	TWD	(13.584,46)	09/02/2021
955.497,54	USD	14.580.000,00	ZAR	(33.296,87)	09/02/2021
20.300.000,00	ZAR	1.385.054,12	USD	(8.329,00)	09/02/2021
				<b>51.258,86</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>					
787.374.000,00	CLP	1.025.894,46	USD	81.534,51	09/02/2021
363.024.000,00	IDR	25.505,98	USD	491,36	09/02/2021
1.853.182,64	USD	40.688.750,00	CZK	(48.889,65)	09/02/2021
129.256,62	USD	106.000,00	EUR	(900,95)	09/02/2021
1.657.492,28	USD	6.790.000,00	MYR	(28.715,31)	09/02/2021
1.919.995,85	USD	92.515.000,00	PHP	(657,64)	09/02/2021
2.031.605,77	USD	61.387.000,00	THB	(16.442,95)	09/02/2021
4.160.601,24	USD	117.641.000,00	TWD	(54.277,01)	09/02/2021
				<b>(67.857,64)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
12.065.000,00	CZK	548.295,74	USD	15.705,23	09/02/2021
130.975.000,00	HUF	436.408,94	USD	4.643,20	09/02/2021
1.556.215,71	USD	462.441.000,00	HUF	(1.034,96)	09/02/2021
1.375.661,94	USD	28.491.000,00	MXN	(47.944,26)	09/02/2021
				<b>(28.630,79)</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
29.479.026.000,00	IDR	2.076.865,30	USD	34.225,08	09/02/2021
1.306.968,00	MXN	65.622,36	USD	(316,86)	09/02/2021
923.000,00	SGD	691.817,34	USD	6.223,48	09/02/2021
4.978.000,00	THB	164.881,17	USD	1.199,39	09/02/2021
833.134,96	USD	245.466.678,00	HUF	6.535,10	09/02/2021
2.726.097,83	USD	38.952.709.000,00	IDR	(63.431,41)	09/02/2021
20.571,44	USD	624.000,00	THB	(247,00)	09/02/2021
512.576,09	USD	4.089.000,00	TRY	(26.658,52)	09/02/2021
1.380.919,06	USD	20.710.000,00	ZAR	(23.606,78)	09/02/2021
				<b>(66.077,52)</b>	
				<b>10.304,43</b>	
				<b>2.466.670,49</b>	

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

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

Subyacente	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (USD)	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas (USD)	Valor de mercado (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
China Government Internation 7.5% 28-10-2027	Compra	1,00%	5.300.000,00	USD	(156.534,10)	(32.625,00)	(189.159,10)	20/12/2025
Indonesia Government Interna 3.7% 08-01-2022	Venta	1,00%	(2.600.000,00)	USD	8.461,59	32.457,40	40.918,99	20/12/2025
Indonesia Government Interna 3.7% 08-01-2022	Venta	1,00%	(5.000.000,00)	USD	67.059,11	11.631,25	78.690,36	20/12/2025
						<b>(81.013,40)</b>	<b>(11.463,65)</b>	<b>(69.549,75)</b>
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>								
Russian Foreign Bond - Eurob MULTI 31-03-2030	Venta	1,00%	(500.000,00)	USD	(3.929,85)	7.312,47	3.382,62	20/12/2025
						<b>(3.929,85)</b>	<b>7.312,47</b>	<b>3.382,62</b>

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



# Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

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

Subyacente	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (USD)	Plusvalías/ (minusvalías) no materializadas (USD)	Valor de mercado (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>								
Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025	Venta	1,00%	(600.000,00)	USD	(33.887,81)	21.616,66	(12.271,15)	20/12/2025
China Government Internation 7.5% 28-10-2027	Compra	1,00%	3.700.000,00	USD	(132.960,82)	906,35	(132.054,47)	20/12/2025
Indonesia Government Interna 3.7% 08-01-2022	Venta	1,00%	(9.300.000,00)	USD	(88.451,50)	234.815,56	146.364,06	20/12/2025
Malaysia (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(1.600.000,00)	USD	37.060,22	13.187,88	50.248,10	20/12/2025
Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027	Venta	1,00%	(400.000,00)	USD	(12.747,18)	16.337,85	3.590,67	20/12/2025
					<b>(230.987,09)</b>	<b>286.864,30</b>	<b>55.877,21</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>								
Indonesia Government Interna 3.7% 08-01-2022	Venta	1,00%	(700.000,00)	USD	5.564,78	5.451,87	11.016,65	20/12/2025
					<b>5.564,78</b>	<b>5.451,87</b>	<b>11.016,65</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>								
Turkey Government Internatio 11.875% 15-01-2030	Venta	1,00%	(180.000,00)	USD	(33.748,23)	17.089,86	(16.658,37)	20/12/2025
					<b>(33.748,23)</b>	<b>17.089,86</b>	<b>(16.658,37)</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>								
China Government Internation 7.5% 28-10-2027	Compra	1,00%	2.700.000,00	USD	(89.747,21)	(6.616,86)	(96.364,07)	20/12/2025
Indonesia Government Interna 3.7% 08-01-2022	Venta	1,00%	(5.500.000,00)	USD	82.672,83	3.886,56	86.559,39	20/12/2025
Malaysia (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(1.600.000,00)	USD	52.005,65	(1.757,55)	50.248,10	20/12/2025
Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027	Venta	1,00%	(400.000,00)	USD	2.958,87	631,80	3.590,67	20/12/2025
Philippine Government Intern 10.625% 16-03-2025	Venta	1,00%	(600.000,00)	USD	15.655,33	3.629,31	19.284,64	20/12/2025
Philippine Government Intern 10.625% 16-03-2025	Venta	1,00%	(600.000,00)	USD	19.502,12	(217,48)	19.284,64	20/12/2025
Turkey Government Internatio 11.875% 15-01-2030	Venta	1,00%	(180.000,00)	USD	(22.323,65)	5.665,28	(16.658,37)	20/12/2025
					<b>60.723,94</b>	<b>5.221,06</b>	<b>65.945,00</b>	
					<b>(283.389,85)</b>	<b>333.403,21</b>	<b>50.013,36</b>	

(\*) Se indica «No ref obligation» (sin obligación de referencia) cuando no existe ningún bono de referencia subyacente disponible en la base de datos oficial RED de Markit.

## 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 30/12/2020 al 31/12/2020	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
US 10YR NOTE (CBT) 3/2021	31/03/2021	USD	(23,00)	(3.174.000,00)	(718,75)	(8.263,55)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2021	05/04/2021	USD	2,00	252.281,26	46,88	484,38
US LONG BOND(CBT) 3/2021	31/03/2021	USD	10,00	1.730.000,00	1.562,50	(19.609,38)
US ULTRA BOND CBT 3/2021	31/03/2021	USD	6,00	1.278.937,50	2.062,50	(23.390,63)
					<b>2.953,13</b>	<b>(50.779,18)</b>

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

# Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(4.000.000,00)	MXN	31.231,21	08/12/2027
Receiving fixed rate 7.6100%				
Paying floating rate THFX 6 months	(10.000.000,00)	THB	10.232,89	12/12/2022
Receiving fixed rate 1.9200%				
Paying floating rate THFX 6 months	(6.000.000,00)	THB	18.862,42	12/12/2027
Receiving fixed rate 2.3300%				
Paying floating rate BZDIOVRA1D	(1.375.466,96)	BRL	23.857,54	03/01/2022
Receiving fixed rate 9.6800%				
Paying floating rate BZDIOVRA1D	(615.300,34)	BRL	42.609,96	04/01/2027
Receiving fixed rate 10.3600%				
Receiving fixed rate 2.5350%	80.000.000,00	THB	305.027,39	30/10/2028
Paying floating rate THFX 6 months				
Paying fixed rate 2.1000%	(30.000.000,00)	THB	(81.317,77)	30/10/2028
Receiving floating rate THFX 6 months				
Paying fixed rate 6.6800%	(3.800.000,00)	BRL	(40.102,04)	02/01/2024
Receiving floating rate BZDIOVRA1D				
Receiving fixed rate 1.5800%	30.000.000,00	CZK	31.678,27	07/10/2024
Paying floating rate PRIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.3475%	(23.000.000,00)	PLN	(4.356,85)	12/10/2023
Receiving floating rate WIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 0.7600%	25.000.000,00	THB	2.348,74	17/11/2025
Paying floating rate THFX 6 months				
Receiving fixed rate 1.1700%	25.000.000,00	CZK	(12.229,20)	04/12/2030
Paying floating rate PRIBOR 6 months				
			<b>327.842,56</b>	
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>				
Receiving fixed rate 6.5100%	6.101.937,40	BRL	59.978,54	03/07/2023
Paying floating rate BZDIOVRA1D				
Receiving fixed rate 6.8700%	5.000.000,00	MXN	29.206,81	28/08/2029
Paying floating rate MXN_28D 28 days				
Receiving fixed rate 0.8900%	1.500.000,00	PLN	(5.298,74)	07/07/2030
Paying floating rate WIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 0.6200%	4.500.000,00	PLN	1.867,19	08/10/2025
Paying floating rate WIBOR 6 months				
			<b>85.753,80</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>				
Receiving fixed rate 4.6700%	5.000.000,00	ZAR	(212,91)	05/11/2025
Paying floating rate JIBAR 3 months				
Receiving fixed rate 1.6000%	150.000.000,00	HUF	2.931,32	16/11/2030
Paying floating rate BUBOR 6 months				
			<b>2.718,41</b>	
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>				
Receiving fixed rate 1.7600%	130.000.000,00	HUF	9.340,98	08/10/2030
Paying floating rate BUBOR 6 months				
Receiving fixed rate 0.8600%	9.000.000,00	CZK	(16.524,98)	12/10/2030
Paying floating rate PRIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 0.8350%	9.000.000,00	CZK	(17.520,40)	13/10/2030
Paying floating rate PRIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 1.0720%	14.000.000,00	THB	(5.061,19)	15/10/2030
Paying floating rate THFX 6 months				
Receiving fixed rate 6.8450%	8.000.000,00	ZAR	11.288,67	02/12/2030
Paying floating rate JIBAR 3 months				
Receiving fixed rate 5.4925%	14.000.000,00	MXN	5.974,47	21/11/2030
Paying floating rate MXN_28D 28 days				
			<b>(12.502,45)</b>	
<b>Contraparte: Deutsche Bank AG</b>				
Receiving fixed rate 6.4400%	5.000.000,00	MXN	17.587,47	31/01/2025
Paying floating rate MXN_28D 28 days				
			<b>17.587,47</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>				
Receiving fixed rate 2.4950%	7.000.000,00	MYR	8.592,45	09/12/2030
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
			<b>8.592,45</b>	

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

# Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### Permuta de tipos de interés (continuación)

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>				
Paying floating rate WIBOR 6 months	(1.200.000,00)	PLN	14.050,60	11/12/2022
Receiving fixed rate 2.4900%				
Receiving fixed rate 7.5000%	60.000.000,00	MXN	27.691,78	19/04/2021
Paying floating rate MXN_28D 28 days				
Paying fixed rate 7.7700%	(24.000.000,00)	MXN	(203.143,60)	10/04/2028
Receiving floating rate MXN_28D 28 days				
Receiving fixed rate 2.3425%	35.000.000,00	CZK	69.598,54	30/10/2023
Paying floating rate PRIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 2.2200%	4.500.000,00	PLN	64.562,08	29/10/2023
Paying floating rate WIBOR 6 months				
Paying fixed rate 8.1400%	(5.000.000,00)	BRL	(93.883,62)	15/05/2023
Receiving floating rate BZDIOVRA1D				
Receiving fixed rate 1.6725%	40.000.000,00	THB	52.353,10	12/06/2024
Paying floating rate THFX 6 months				
Receiving fixed rate 2.4900%	1.100.000,00	MYR	1.233,83	05/06/2032
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
Receiving fixed rate 5.8800%	11.000.000,00	MXN	23.016,31	07/06/2030
Paying floating rate MXN_28D 28 days				
Receiving fixed rate 2.2600%	2.000.000,00	MYR	(7.543,03)	06/10/2030
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
Receiving fixed rate 2.0150%	3.000.000,00	MYR	(3.210,24)	06/10/2025
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
Receiving fixed rate 1.1150%	2.000.000.000,00	HUF	51.093,25	12/10/2023
Paying floating rate BUBOR 6 months				
Receiving fixed rate 1.2350%	250.000.000,00	HUF	7.661,71	13/10/2025
Paying floating rate BUBOR 6 months				
			<b>3.480,71</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley &amp; Co International PLC</b>				
Receiving fixed rate 1.0000%	100.000.000,00	HUF	(795,80)	09/11/2025
Paying floating rate BUBOR 6 months				
Receiving fixed rate 0.5300%	24.000.000,00	CZK	(30.896,36)	09/11/2025
Paying floating rate PRIBOR 6 months				
			<b>(31.692,16)</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>				
Receiving fixed rate 2.0000%	2.000.000,00	MYR	(2.675,23)	06/11/2025
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
Receiving fixed rate 1.1650%	32.000.000,00	THB	(3.470,72)	13/11/2030
Paying floating rate THFX 6 months				
Receiving fixed rate 1.1200%	8.000.000,00	CZK	(5.643,55)	24/11/2030
Paying floating rate PRIBOR 6 months				
			<b>(11.789,50)</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>				
Receiving fixed rate 8.9700%	25.000.000,00	MXN	317.582,79	27/10/2028
Paying floating rate MXN_28D 28 days				
Paying floating rate BZDIOVRA1D	(5.000.000,00)	BRL	120.557,81	02/01/2024
Receiving fixed rate 8.5150%				
			<b>438.140,60</b>	
			<b>828.131,89</b>	

Barclays Bank Ireland PLC abonó 40.000,00 USD en concepto de garantía de contratos de divisas a plazo y permutas de tipos de interés.

BNP Paribas SA abonó 320.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio, contratos de divisas a plazo y permutas de tipos de interés.

Societe Generale SA abonó 440.000,00 USD en concepto de garantía de contratos de divisas a plazo y permutas de tipos de interés.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>THB</b>				
<b>Acciones</b>			1.421.700,00	Plan B Media	296.582,97		
					<b>296.582,97</b>		
<b>BRL</b>			<b>TWD</b>				
11.210,00	Banco Inter	212.472,47	0,99	38.000,00	Accton Technology	427.361,36	2,00
76.800,00	Boa Vista Servicios	187.039,39	0,88	34.000,00	Bizlink Holding	294.647,29	1,38
56.900,00	Duratex	209.669,63	0,98	49.700,00	Elite Material	277.703,03	1,30
43.100,00	Grupo SBF	246.608,14	1,15	29.681,00	Ennoconn	265.140,96	1,24
16.000,00	Locaweb Servicios de Internet	247.876,48	1,16	11.700,00	momo.com	265.246,62	1,24
86.500,00	Odontoprev	242.303,92	1,13	46.400,00	Sinbon Electronics	356.694,41	1,67
87.900,00	Petrobras Distribuidora	374.499,83	1,75	4.400,00	Voltronic Power Technology	175.386,14	0,82
86.011,00	Rumo	318.596,06	1,49			<b>2.062.179,81</b>	<b>9,66</b>
		<b>2.039.065,92</b>	<b>9,55</b>	<b>USD</b>			
<b>EGP</b>			9.500,00	Afya	239.875,00	1,12	
642.400,00	Cleopatra Hospital	194.369,07	0,91	100.600,00	China Index Holdings ADR	201.200,00	0,94
		<b>194.369,07</b>	<b>0,91</b>	20.100,00	Despegar.com	249.039,00	1,17
<b>EUR</b>			124.000,00	Detsky Mir PJSC	225.953,79	1,06	
10.400,00	JUMBO	181.323,58	0,85	145.900,00	Egypt Kuwait Holding Co	147.796,70	0,69
32.700,00	OPAP	439.327,85	2,06	20.000,00	HUYA ADR	390.800,00	1,83
		<b>620.651,43</b>	<b>2,91</b>	5.500,00	InRetail Peru	215.050,00	1,01
<b>GBP</b>			34.400,00	New Frontier Health	301.688,00	1,41	
26.000,00	Bank of Georgia Group	433.374,50	2,03			<b>1.971.402,49</b>	<b>9,23</b>
		<b>433.374,50</b>	<b>2,03</b>	<b>VND</b>			
<b>HKD</b>			35.000,00	Masan Group	134.799,09	0,63	
68.900,00	A-Living Smart City Services	305.700,87	1,43			<b>134.799,09</b>	<b>0,63</b>
37.600,00	China Conch Venture Holdings	182.830,31	0,86	<b>ZAR</b>			
325.800,00	Chinasoft International	363.484,75	1,70	311.600,00	Allied Electronics	231.518,24	1,08
286.600,00	Fu Shou Yuan International Group	269.107,98	1,26	25.400,00	Cashbuild	409.963,39	1,92
35.000,00	Kingsoft	225.713,25	1,06	223.900,00	Dis-Chem Pharmacies	320.363,60	1,50
35.300,00	Shanghai Kindly Medical Instruments	186.216,01	0,87	76.800,00	Transaction Capital	130.181,46	0,61
53.700,00	Yeahka	260.424,08	1,22			<b>1.092.026,69</b>	<b>5,11</b>
		<b>1.793.477,25</b>	<b>8,40</b>	<b>Total acciones</b>			
<b>IDR</b>						<b>19.159.882,57</b>	<b>89,72</b>
1.654.400,00	AKR Corporindo	374.424,80	1,75	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
1.439.000,00	Link Net	246.816,85	1,16			<b>19.159.882,57</b>	<b>89,72</b>
3.681.500,00	Media Nusantara Citra	298.694,08	1,40	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
3.796.000,00	Sarana Menara Nusantara	259.354,87	1,21	<b>Acciones</b>			
		<b>1.179.290,60</b>	<b>5,52</b>	<b>CNY</b>			
<b>INR</b>			90.000,00	Aegis Logistics	310.397,92	1,45	
4.800,00	Amber Enterprises India	154.561,74	0,72	85.300,00	Beijing Sinnet Technology	223.951,96	1,05
6.600,00	Cera Sanitaryware	306.386,15	1,43	50.600,00	Dian Diagnostics Group	265.232,58	1,24
115.500,00	City Union Bank	284.689,50	1,33	28.755,00	Laobaixing Pharmacy Chain JSC	276.258,70	1,29
900,00	Dixon Technologies India	165.650,87	0,78	64.200,00	Venustech Group	286.749,14	1,34
3.900,00	IndiaMart InterMesh	341.986,25	1,60			<b>1.052.192,38</b>	<b>4,93</b>
249.700,00	JM Finacial	288.598,42	1,35	<b>PKR</b>			
8.500,00	Metropolis Healthcare	228.159,58	1,07	143.300,00	MCB Bank	168.319,21	0,79
29.200,00	Phoenix Mills	309.533,79	1,45			<b>168.319,21</b>	<b>0,79</b>
12.881,00	PVR	232.736,80	1,09	<b>TWD</b>			
29.200,00	TCI Express	370.037,84	1,73	34.600,00	eCloudvalley Digital Technology	209.338,73	0,98
42.800,00	Varrac Engineering	232.780,92	1,09	10.700,00	Universal Vision Biotechnology	91.013,59	0,43
		<b>3.225.519,78</b>	<b>15,10</b>			<b>300.352,32</b>	<b>1,41</b>
<b>KRW</b>			<b>Total acciones</b>			<b>1.520.863,91</b>	<b>7,12</b>
2.300,00	Douzone Bizon	220.197,95	1,03	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
21.900,00	Ezweel	218.738,86	1,02			<b>1.520.863,91</b>	<b>7,12</b>
2.550,00	Hansol Chemical	461.269,60	2,16	<b>Total inversiones en valores</b>			
3.200,00	Koh Young Technology	309.308,16	1,45			<b>20.680.746,48</b>	<b>96,84</b>
14.368,00	NICE Information Service	328.019,83	1,54	<b>Saldos bancarios</b>			
2.900,00	Tokai Carbon Korea	334.503,89	1,57			<b>170.789,62</b>	<b>0,80</b>
1.800,00	Webcash	118.641,77	0,56	<b>Otros activos netos</b>			
7.100,00	WONIK IPS	289.216,94	1,35			<b>503.334,42</b>	<b>2,36</b>
		<b>2.279.897,00</b>	<b>10,68</b>	<b>Total activos netos</b>			
<b>MXN</b>						<b>21.354.870,52</b>	<b>100,00</b>
21.300,00	Grupo Aeroportuario del Pacifico	237.606,75	1,11				
106.500,00	Megacable Holdings	400.361,07	1,87				
43.200,00	Regional	200.038,77	0,94				
		<b>838.006,59</b>	<b>3,92</b>				
<b>NGN</b>							
8.846.095,00	Standard Alliance Insurance	4.419,40	0,02				
		<b>4.419,40</b>	<b>0,02</b>				
<b>PHP</b>							
849.800,00	Converge ICT Solutions	263.663,02	1,23				
212.200,00	Puregold Price Club	181.165,48	0,85				
108.400,00	Security Bank	302.468,60	1,42				
		<b>747.297,10</b>	<b>3,50</b>				
<b>SGD</b>							
467.500,00	Delfi	247.522,88	1,16				
		<b>247.522,88</b>	<b>1,16</b>				

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

# Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

Pais		Sector	
La India	15,10	Bancos diversificados	6,56
Islas Caimán	12,78	Equipos de semiconductores	4,37
República de Corea	10,68	Servicios de consultoría y análisis	3,35
Taiwán, provincia de China	9,68	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	3,21
Brasil	9,55	Servicios e infraestructuras de Internet	3,19
China	7,23	Componentes electrónicos	2,97
Indonesia	5,52	Medicamentos al por menor	2,79
Sudáfrica	5,11	Servicios de consultoría informática y otros servicios	2,79
México	3,92	Servicios de atención sanitaria	2,74
Filipinas	3,50	Software de aplicaciones	2,64
Grecia	2,91	Servicios de telecomunicaciones integrados	2,45
Reino Unido	2,03	Internet y marketing directo minorista	2,41
Egipto	1,60	Software de sistemas	2,37
Tailandia	1,39	Centros de atención sanitaria	2,32
Islas Vírgenes Británicas	1,17	Equipos y componentes eléctricos	2,20
Singapur	1,16	Química especializada	2,16
Federación de Rusia	1,06	Casinos y apuestas	2,06
Panamá	1,01	Equipos de comunicaciones	2,00
Pakistán	0,79	Tiendas especializadas	2,00
Vietnam	0,63	Tiendas de bricolaje	1,92
Nigeria	0,02	Comunicaciones por cable y satélite	1,87
<b>Total</b>	<b>96,84</b>	Hipermercados y supermercados	1,86
		Entretimiento en casa interactivo	1,83
		Alimentos envasados y carnes	1,79
		Comercio al por menor de automóviles	1,75
		Transporte aéreo y logística	1,73
		Sociedades comerciales y distribuidores	1,60
		Ferrocarriles	1,49
		Actividades inmobiliarias diversificadas	1,45
		Productos de construcción	1,43
		Servicios medioambientales y de tratamiento	1,43
		Radiodifusión	1,40
		Publicidad	1,39
		Banca de inversión y corretaje	1,35
		Servicios especializados al consumidor	1,26
		Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,24
		Procesamiento de datos y servicios subcontratados	1,22
		Transportistas alternativos	1,16
		Salud administrada	1,13
		Servicios de educación	1,12
		Servicios de aeropuertos	1,11
		Componentes y equipos automovilísticos	1,09
		Cine y ocio	1,09
		Ropa al por menor	1,06
		Productos forestales	0,98
		Bancos regionales	0,94
		Suministros sanitarios	0,87
		Construcción e ingeniería	0,86
		Productos de electrónica de consumo	0,78
		Aparatos domésticos	0,72
		Química diversificada	0,69
		Crédito al consumo	0,61
		Seguros de bienes y accidentes	0,02
		<b>Total</b>	<b>96,84</b>

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

# Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>EUR</b>							
540.000,00	Croatia Government Internati 1.5% 17-06-2031	724.601,09	0,07	400.000,00	Brazilian Government Interna 2.625% 05-01-2023	414.800,00	0,04
390.000,00	Croatia Government Internati 2.75% 27-01-2030	571.820,05	0,05	7.200.000,00	Chile Government Internation 2.55% 27-01-2032	7.736.400,00	0,70
610.000,00	Egypt Government Internation 4.75% 11-04-2025	778.481,86	0,07	3.300.000,00	Chile Government Internation 3.5% 25-01-2050	3.778.500,00	0,34
700.000,00	Egypt Government Internation 4.75% 16-04-2026	891.065,57	0,08	1.200.000,00	Chile Government Internation 3.625% 30-10-2042	1.400.400,00	0,13
1.450.000,00	Egypt Government Internation 6.375% 11-04-2031	1.908.950,16	0,17	870.000,00	Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	1.400.708,70	0,13
260.000,00	Hungary Government Internati 1.625% 28-04-2032	348.051,31	0,03	3.000.000,00	Colombia Government Internat 4.5% 15-03-2029	3.474.030,00	0,32
380.000,00	Indonesia Government Interna 1.45% 18-09-2026	488.639,22	0,04	1.800.000,00	Colombia Government Internat 5.2% 15-05-2049	2.275.416,00	0,21
410.000,00	Indonesia Government Interna 3.75% 14-06-2028	608.689,90	0,06	820.000,00	Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	1.061.080,00	0,10
880.000,00	Prosus NV 2.031% 03-08-2032	1.122.904,64	0,10	3.745.000,00	Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	5.010.847,45	0,46
370.000,00	Senegal Government Internati 4.75% 13-03-2028	482.503,61	0,04	4.600.000,00	Dominican Republic Internati 4.5% 30-01-2030	4.938.100,00	0,45
170.000,00	Ukraine Government Internati 4.375% 27-01-2030	199.195,33	0,02	4.000.000,00	Dominican Republic Internati 4.875% 23-09-2032	4.415.040,00	0,40
1.220.000,00	Ukraine Government Internati 6.75% 20-06-2026	1.647.015,96	0,15	2.300.000,00	Dominican Republic Internati 5.5% 27-01-2025	2.569.100,00	0,23
		<b>9.771.918,70</b>	<b>0,89</b>	660.000,00	Dominican Republic Internati 5.875% 30-01-2060	718.740,00	0,07
<b>IDR</b>							
100.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-05-2036	8.268.137,10	0,75	830.000,00	Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	964.875,00	0,09
		<b>8.268.137,10</b>	<b>0,75</b>	410.000,00	Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	488.929,10	0,04
<b>PEN</b>							
4.000.000,00	Inter-American Development B 3.05% 07-02-2025	1.176.294,99	0,11	990.000,00	Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	1.197.900,00	0,11
		<b>1.176.294,99</b>	<b>0,11</b>	3.970.000,00	Dominican Republic Internati 6.875% 29-01-2026	4.778.927,20	0,44
<b>USD</b>							
3.000.000,00	Abu Dhabi Government Interna 1.7% 02-03-2031	2.997.984,00	0,27	1.449.031,00	Ecuador Government Internati 31-07-2030	684.681,64	0,06
6.000.000,00	Abu Dhabi Government Interna 2.5% 30-09-2029	6.472.800,00	0,59	5.374.250,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2030	3.426.138,12	0,31
2.000.000,00	Abu Dhabi Government Interna 2.7% 02-09-2070	1.865.160,00	0,17	11.743.563,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	6.356.320,91	0,58
6.500.000,00	Abu Dhabi Government Interna 3.125% 03-05-2026	7.213.700,00	0,66	4.489.110,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2040	2.278.268,22	0,21
5.500.000,00	Abu Dhabi Government Interna 3.125% 11-10-2027	6.162.750,00	0,56	200.000,00	Egypt Government Internation 4.55% 20-11-2023	207.396,00	0,02
5.440.000,00	Abu Dhabi Government Interna 3.125% 30-09-2049	5.820.800,00	0,53	2.200.000,00	Egypt Government Internation 5.25% 06-10-2025	2.341.284,00	0,21
4.175.000,00	Abu Dhabi Government Interna 3.875% 16-04-2050	5.082.645,00	0,46	1.200.000,00	Egypt Government Internation 5.577% 21-02-2023	1.266.000,00	0,12
1.000.000,00	Abu Dhabi Government Interna 4.125% 11-10-2047	1.255.010,00	0,11	700.000,00	Egypt Government Internation 6.588% 21-02-2028	768.698,00	0,07
7.788.590,00	Argentine Republic Governmen 1% 09-07-2029	3.378.300,91	0,31	400.000,00	Egypt Government Internation 6.875% 30-04-2040	410.600,00	0,04
12.844.092,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2030	5.201.857,26	0,47	500.000,00	Egypt Government Internation 7.0529% 15-01-2032	543.270,00	0,05
8.161.705,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	2.979.022,33	0,27	1.150.000,00	Egypt Government Internation 7.5% 31-01-2027	1.328.565,10	0,12
4.000.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2041	1.510.000,00	0,14	4.740.000,00	Egypt Government Internation 7.6003% 01-03-2029	5.449.862,40	0,50
3.100.000,00	Bahrain Government Internati 5.45% 16-09-2032	3.258.406,25	0,30	200.000,00	Egypt Government Internation 7.903% 21-02-2048	217.000,00	0,02
2.600.000,00	Bahrain Government Internati 6.125% 01-08-2023	2.794.852,74	0,25	200.000,00	Egypt Government Internation 8.15% 20-11-2059	219.608,80	0,02
8.560.000,00	Bahrain Government Internati 6.75% 20-09-2029	9.820.826,11	0,89	3.823.000,00	Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	4.322.054,42	0,39
7.930.000,00	Bahrain Government Internati 7% 12-10-2028	9.176.677,44	0,84	2.160.000,00	Egypt Government Internation 8.7002% 01-03-2049	2.495.966,40	0,23
1.950.000,00	Bahrain Government Internati 7% 26-01-2026	2.265.237,00	0,21	5.100.000,00	Egypt Government Internation 8.875% 29-05-2050	5.973.630,00	0,54
3.940.000,00	Bahrain Government Internati 7.5% 20-09-2047	4.617.509,28	0,42	280.000,00	El Salvador Government Inter 7.1246% 20-01-2050	249.200,00	0,02
2.000.000,00	Banco General SA 4.125% 07-08-2027	2.265.020,00	0,21	810.000,00	El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	748.043,10	0,07
7.750.000,00	Bancolombia SA 3% 29-01-2025	8.060.077,50	0,73	4.850.000,00	El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	4.837.923,50	0,44
1.885.000,00	Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	1.719.389,52	0,16	300.000,00	El Salvador Government Inter 9.5% 15-07-2052	302.253,00	0,03
5.000.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 5.125% MULTI 18-01-2033	5.387.500,00	0,49	4.070.000,00	Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	4.775.168,20	0,43
				3.800.000,00	Finance Department Governmen 4% 28-07-2050	3.857.000,00	0,35
				3.000.000,00	Georgia Global Utilities JSC 7.75% 30-07-2025	3.047.722,02	0,28
				910.000,00	Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	1.216.469,80	0,11

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

# Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
1.680.000,00 Ghana Government Internation 6.375% 11-02-2027	1.742.475,84	0,16	8.257.000,00 Kazakhstan Government Intern 4.875% 14-10-2044	11.185.262,48	1,02
2.000.000,00 Ghana Government Internation 7.625% 16-05-2029	2.122.808,00	0,19	4.950.000,00 Kazakhstan Government Intern 5.125% 21-07-2025	5.849.088,30	0,53
1.290.000,00 Ghana Government Internation 7.875% 11-02-2035	1.325.475,00	0,12	1.970.000,00 Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	3.174.162,50	0,29
990.000,00 Ghana Government Internation 7.875% 26-03-2027	1.088.182,26	0,10	5.040.000,00 Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	5.522.176,80	0,50
7.070.000,00 Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	7.920.379,60	0,72	930.000,00 Kenya Government Internation 7% 22-05-2027	1.024.162,50	0,09
4.700.000,00 Ghana Government Internation 8.125% 26-03-2032	4.964.948,40	0,45	2.010.000,00 Kenya Government Internation 7.25% 28-02-2028	2.254.034,10	0,21
2.750.000,00 Ghana Government Internation 8.627% 16-06-2049	2.815.615,00	0,26	4.090.000,00 Kenya Government Internation 8% 22-05-2032	4.764.555,52	0,43
1.160.000,00 Ghana Government Internation 8.75% 11-03-2061	1.192.804,80	0,11	1.020.000,00 Kenya Government Internation 8.25% 28-02-2048	1.166.023,20	0,11
1.390.000,00 Ghana Government Internation 8.95% 26-03-2051	1.448.519,00	0,13	5.300.000,00 Klabin Austria GmbH 5.75% 03-04-2029	6.161.250,00	0,56
2.500.000,00 Grupo Energia Bogota SA ESP 4.875% 15-05-2030	2.940.625,00	0,27	3.400.000,00 Klabin Austria GmbH 7% 03-04-2049	4.343.500,00	0,40
500.000,00 Guatemala Government Bond 4.9% 01-06-2030	582.500,00	0,05	300.000,00 Lebanon Government International Bond 03-11-2028	40.182,00	0,00
450.000,00 Guatemala Government Bond 5.75% 06-06-2022	476.329,50	0,04	1.820.000,00 Lebanon Government International Bond 04-10-2022	250.140,80	0,02
2.790.000,00 Guatemala Government Bond 6.125% 01-06-2050	3.674.457,90	0,33	900.000,00 Lebanon Government International Bond 04-11-2024	119.718,00	0,01
9.000.000,00 Hikma Finance USA LLC 3.25% 09-07-2025	9.361.800,00	0,85	565.000,00 Lebanon Government International Bond 31-12-2099	76.388,00	0,01
4.100.000,00 HTA Group Ltd/Mauritius 7% 18-12-2025	4.407.500,00	0,40	730.000,00 Lebanon Government International Bond 14-04-2099	104.419,20	0,01
600.000,00 Hungary Government Internati 5.375% 25-03-2024	684.000,00	0,06	3.640.000,00 Lebanon Government International Bond 22-04-2024	494.166,40	0,04
1.000.000,00 Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	1.771.150,00	0,16	485.000,00 Lebanon Government International Bond 22-04-2031	64.602,00	0,01
4.000.000,00 Indonesia Government Interna 2.85% 14-02-2030	4.313.640,00	0,39	1.500.000,00 Lebanon Government International Bond 23-03-2027	202.200,00	0,02
6.000.000,00 Indonesia Government Interna 3.4% 18-09-2029	6.703.500,00	0,61	1.615.000,00 Lebanon Government International Bond 25-05-2029	218.283,40	0,02
5.200.000,00 Indonesia Government Interna 3.5% 11-01-2028	5.819.524,46	0,53	700.000,00 Lebanon Government International Bond 26-02-2025	94.437,00	0,01
2.600.000,00 Indonesia Government Interna 3.85% 18-07-2027	2.966.626,00	0,27	2.750.000,00 Lebanon Government International Bond 26-02-2030	367.565,00	0,03
2.400.000,00 Indonesia Government Interna 4.45% 15-04-2070	2.946.870,22	0,27	2.295.000,00 Lebanon Government International Bond 26-05-2023	307.530,00	0,03
11.020.000,00 Indonesia Government Interna 4.625% 15-04-2043	13.255.737,60	1,21	2.076.000,00 Lebanon Government International Bond 27-01-2023	277.602,72	0,03
4.000.000,00 Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	5.150.136,68	0,47	1.740.000,00 Lebanon Government International Bond 27-05-2022	237.196,80	0,02
2.990.000,00 Indonesia Government Interna 5.25% 08-01-2047	3.973.381,10	0,36	30.000,00 Lebanon Government International Bond 27-11-2026	3.940,80	0,00
3.360.000,00 Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	4.341.516,01	0,40	400.000,00 Lebanon Government International Bond 29-11-2027	53.576,00	0,00
420.000,00 Indonesia Government Interna 5.95% 08-01-2046	604.032,70	0,05	4.600.000,00 Lenovo Group Ltd 3.421% 02-11-2030	4.830.694,46	0,44
570.000,00 Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	809.938,52	0,07	2.700.000,00 Logan Group Co Ltd 4.85% 14-12-2026	2.749.541,76	0,25
200.000,00 Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	307.022,00	0,03	2.500.000,00 Logan Group Co Ltd 5.25% 19-10-2025	2.602.470,68	0,24
1.660.000,00 Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	2.604.523,40	0,24	1.000.000,00 Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 3.043% 22-04-2025	1.092.130,00	0,10
1.980.000,00 Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	3.235.240,80	0,29	1.030.000,00 Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 4.236% 22-04-2045	1.381.634,40	0,13
1.400.000,00 Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033	1.576.164,80	0,14	250.000,00 Malaysia Sukuk Global Bhd 4.08% 27-04-2046	327.675,23	0,03
2.850.000,00 Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	3.255.726,00	0,30	6.500.000,00 Mexico Government Internatio 3.771% 24-05-2061	6.734.065,00	0,61
1.220.000,00 Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	990.801,41	0,09	5.960.000,00 Mexico Government Internatio 4.5% 31-01-2050	6.967.299,60	0,63
1.770.000,00 Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	2.146.142,70	0,20	2.680.000,00 Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	3.872.626,80	0,35
3.080.000,00 Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	4.365.930,80	0,40	650.000,00 Millicom International Cellu 4.5% 27-04-2031	702.000,00	0,06
1.340.000,00 Jamaica Government Internati 8% 15-03-2039	1.943.013,40	0,18	2.701.000,00 Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	2.802.377,88	0,26
1.000.000,00 Jordan Government Internatio 5.75% 31-01-2027	1.101.220,10	0,10	1.400.000,00 Mongolia Government Internat 5.125% 07-04-2026	1.498.000,18	0,14
2.800.000,00 Jordan Government Internatio 5.85% 07-07-2030	3.087.814,32	0,28	1.800.000,00 Mongolia Government Internat 5.625% 01-05-2023	1.889.908,51	0,17
700.000,00 Jordan Government Internatio 6.125% 29-01-2026	777.835,80	0,07	2.900.000,00 Morocco Government Internati 4.25% 11-12-2022	3.045.580,00	0,28
2.890.000,00 Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	3.368.220,76	0,31	4.160.000,00 Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	5.188.376,96	0,47
4.000.000,00 Kazakhstan Government Intern 3.875% 14-10-2024	4.443.304,00	0,40	3.240.000,00 Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	3.478.224,24	0,32

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

# Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
1.540.000,00 Neerg Energy Ltd 6% 13-02-2022	1.563.861,84	0,14	200.000,00 Republic of Belarus Internat 28-02-2030	202.144,00	0,02
7.500.000,00 Network i2i Ltd 5.650% MULTI Perp FC2025	7.972.500,00	0,73	3.000.000,00 Republic of Belarus Internat 6.875% 28-02-2023	3.128.160,00	0,28
2.200.000,00 Oman Government Internationa 4.125% 17-01-2023	2.217.864,00	0,20	1.900.000,00 Republic of Belarus Internat 7.625% 29-06-2027	2.090.000,00	0,19
7.460.000,00 Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	7.441.350,00	0,68	3.500.000,00 Republic of Poland Governmen 3.25% 06-04-2026	3.947.104,00	0,36
8.100.000,00 Oman Government Internationa 5.375% 08-03-2027	8.248.878,00	0,75	500.000,00 Republic of Poland Governmen 4% 22-01-2024	553.674,79	0,05
500.000,00 Oman Government Internationa 5.625% 17-01-2028	509.376,00	0,05	4.000.000,00 Republic of South Africa Gov 4.3% 12-10-2028	4.166.800,00	0,38
3.700.000,00 Oman Government Internationa 6% 01-08-2029	3.815.144,00	0,35	3.500.000,00 Republic of South Africa Gov 4.665% 17-01-2024	3.763.718,00	0,34
4.475.000,00 Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	4.383.173,00	0,40	330.000,00 Republic of South Africa Gov 4.85% 27-09-2027	356.624,40	0,03
3.100.000,00 Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	3.066.024,00	0,28	1.300.000,00 Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	1.420.697,20	0,13
1.500.000,00 Panama Government Internatio 2.252% 29-09-2032	1.542.000,00	0,14	1.600.000,00 Republic of South Africa Gov 5% 12-10-2046	1.500.864,00	0,14
3.000.000,00 Panama Government Internatio 3.16% 23-01-2030	3.318.030,00	0,30	990.000,00 Republic of South Africa Gov 5.65% 27-09-2047	986.911,20	0,09
400.000,00 Panama Government Internatio 3.75% 16-03-2025	442.800,00	0,04	1.350.000,00 Republic of South Africa Gov 5.75% 30-09-2049	1.352.732,40	0,12
2.100.000,00 Panama Government Internatio 3.875% 17-03-2028	2.403.450,00	0,22	4.500.000,00 Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	5.096.376,00	0,46
2.300.000,00 Panama Government Internatio 4.3% 29-04-2053	2.902.600,00	0,26	3.640.000,00 Republic of South Africa Gov 6.3% 22-06-2048	3.884.666,24	0,35
4.005.000,00 Paraguay Government Internat 5.4% 30-03-2050	5.016.262,50	0,46	2.000.000,00 Romanian Government Internat 3% 14-02-2031	2.145.860,00	0,20
3.500.000,00 Paraguay Government Internat 5.6% 13-03-2048	4.445.000,00	0,40	3.000.000,00 Romanian Government Internat 4% 14-02-2051	3.258.318,00	0,30
6.500.000,00 Perusahaan Penerbit SBSN Ind 2.8% 23-06-2030	6.890.065,00	0,63	3.500.000,00 Romanian Government Internat 4.875% 22-01-2024	3.906.175,00	0,36
2.000.000,00 Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.8% 23-06-2050	2.202.880,00	0,20	1.000.000,00 Rumo Luxembourg Sarl 5.25% 10-01-2028	1.083.000,00	0,10
2.958.000,00 Peruvian Government Internat 2.844% 20-06-2030	3.273.056,58	0,30	5.800.000,00 Rumo Luxembourg Sarl 5.875% 18-01-2025	6.126.308,00	0,56
3.300.000,00 Peruvian Government Internat 4.125% 25-08-2027	3.872.583,00	0,35	1.000.000,00 Rumo Luxembourg Sarl 7.375% 09-02-2024	1.038.760,00	0,09
4.172.000,00 Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	6.539.610,00	0,60	1.070.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 12.75% 24-06-2028	1.829.700,00	0,17
1.010.000,00 Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	1.525.100,00	0,14	5.400.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 4.375% 21-03-2029	6.297.912,00	0,57
1.645.000,00 Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	2.800.612,50	0,25	2.000.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 4.875% 16-09-2023	2.197.084,00	0,20
8.000.000,00 Philippine Government Intern 4.2% 21-01-2024	8.876.859,84	0,81	5.000.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 5.1% 28-03-2035	6.319.200,00	0,58
630.000,00 Philippine Government Intern 5% 13-01-2037	831.184,57	0,08	3.400.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 5.25% 23-06-2047	4.704.750,00	0,43
2.310.000,00 Philippine Government Intern 6.375% 23-10-2034	3.387.992,69	0,31	1.600.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	2.224.208,00	0,20
2.180.000,00 Philippine Government Intern 9.5% 02-02-2030	3.595.081,91	0,33	1.800.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	2.596.680,00	0,24
440.000,00 Prosus NV 3.68% 21-01-2030	477.944,08	0,04	9.100.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob MULTI 31-03-2030	2.692.568,97	0,25
4.000.000,00 Prosus NV 3.832% 08-02-2051	3.938.349,76	0,36	4.460.000,00 Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	4.999.981,12	0,46
2.300.000,00 Prosus NV 4.027% 03-08-2050	2.396.889,13	0,22	2.400.000,00 Senegal Government Internati 6.25% 30-07-2024	2.637.849,60	0,24
2.000.000,00 Prosus NV 5.5% 21-07-2025	2.295.000,00	0,21	740.000,00 Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	814.272,32	0,07
2.000.000,00 Qatar Government Internation 3.375% 14-03-2024	2.164.520,00	0,20	1.440.000,00 Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-01-2022	1.115.006,40	0,10
8.500.000,00 Qatar Government Internation 3.75% 16-04-2030	10.000.250,00	0,91	1.600.000,00 Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-04-2023	1.016.000,00	0,09
11.500.000,00 Qatar Government Internation 4% 14-03-2029	13.628.650,00	1,24	3.110.000,00 Sri Lanka Government Interna 5.875% 25-07-2022	2.136.010,20	0,19
1.680.000,00 Qatar Government Internation 4.4% 16-04-2050	2.188.620,00	0,20	800.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.125% 03-06-2025	474.240,00	0,04
3.450.000,00 Qatar Government Internation 4.5% 23-04-2028	4.178.053,50	0,38	2.870.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	1.618.593,90	0,15
10.115.000,00 Qatar Government Internation 4.817% 14-03-2049	13.796.131,72	1,26	200.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.75% 18-04-2028	113.314,00	0,01
10.000.000,00 Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	14.057.300,00	1,28	3.270.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.85% 14-03-2024	1.962.000,00	0,18
3.000.000,00 Qatar Government Internation 5.75% 20-01-2042	4.485.000,00	0,41	2.820.000,00 Sri Lanka Government Interna 7.55% 28-03-2030	1.598.347,80	0,15
3.500.000,00 ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 05-03-2027	3.707.321,63	0,34	2.930.000,00 Sri Lanka Government Interna 7.85% 14-03-2029	1.671.565,00	0,15
500.000,00 Republic of Armenia Internat 3.95% 26-09-2029	505.000,00	0,05	2.900.000,00 Suzano Austria GmbH 3.75% 15-01-2031	3.076.900,00	0,28
800.000,00 Republic of Armenia Internat 7.15% 26-03-2025	919.264,00	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 - Emerging Stars Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
3.600.000,00	Suzano Austria GmbH 7% 16-03-2047	4.806.000,00	0,44	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
700.000,00	Trinidad & Tobago Government 4.375% 16-01-2024	742.882,00	0,07	<b>Bonos</b>			
2.810.000,00	Trinidad & Tobago Government 4.5% 04-08-2026	3.076.978,10	0,28	<b>CNY</b>			
3.100.000,00	Turkcell İletişim Hizmetleri 5.75% 15-10-2025	3.309.330,60	0,30	190.000.000,00	China Government Bond 2.68% 21-05-2030	27.871.005,23	2,54
3.000.000,00	Turkcell İletişim Hizmetleri 5.8% 11-04-2028	3.181.482,00	0,29	<b>EGP</b>			
800.000,00	Turkey Government Internatio 3.25% 23-03-2023	796.640,00	0,07	370.000.000,00	Egypt Treasury Bills 06-07-2021	22.113.024,41	2,01
350.000,00	Turkey Government Internatio 4.25% 13-03-2025	350.628,60	0,03	<b>RUB</b>			
1.720.000,00	Turkey Government Internatio 4.25% 14-04-2026	1.703.670,32	0,16	645.770.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10-05-2034	9.425.152,22	0,86
4.990.000,00	Turkey Government Internatio 4.875% 09-10-2026	5.041.556,68	0,46	<b>USD</b>			
2.140.000,00	Turkey Government Internatio 5.75% 11-05-2047	2.029.105,20	0,18	1.000.000,00	Barbados Government Internat 6.5% 01-10-2029	1.012.500,00	0,09
2.700.000,00	Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	2.840.670,00	0,26	50.000,00	Belize Government International Bond 20-02-2034	23.444,51	0,00
1.590.000,00	Turkey Government Internatio 6% 14-01-2041	1.566.309,00	0,14	841.200,00	Belize Government International Bond 20-02-2034	394.430,50	0,04
600.000,00	Turkey Government Internatio 6% 25-03-2027	636.109,20	0,06	400.000,00	Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025	438.604,00	0,04
3.500.000,00	Turkey Government Internatio 6.125% 24-10-2028	3.730.125,00	0,34	800.000,00	Brazilian Government Interna 4.625% 13-01-2028	895.200,00	0,08
720.000,00	Turkey Government Internatio 6.35% 10-08-2024	771.683,04	0,07	400.000,00	Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	443.400,00	0,04
600.000,00	Turkey Government Internatio 6.625% 17-02-2045	626.760,00	0,06	800.000,00	Brazilian Government Interna 5.625% 21-02-2047	952.000,00	0,09
3.136.000,00	Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	3.413.222,40	0,31	5.000.000,00	Chile Government Internation 3.125% 21-01-2026	5.545.050,00	0,50
240.000,00	Turkey Government Internatio 7.25% 23-12-2023	262.104,00	0,02	1.500.000,00	Chile Government Internation 3.86% 21-06-2047	1.822.500,00	0,17
2.130.000,00	Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	2.374.072,44	0,22	500.000,00	Colombia Government Internat 3.125% 15-04-2031	529.255,00	0,05
4.750.000,00	Turkey Government Internatio 7.625% 26-04-2029	5.475.562,50	0,50	8.900.000,00	Colombia Government Internat 3.875% 25-04-2027	9.870.189,00	0,90
1.000.000,00	Turkey Government Internatio 8% 14-02-2034	1.194.600,00	0,11	330.000,00	Colombia Government Internat 4.125% 15-05-2051	365.643,30	0,03
3.800.000,00	Ukraine Government Internati 7.253% 15-03-2033	4.141.772,00	0,38	4.300.000,00	Colombia Government Internat 5% 15-06-2045	5.246.000,00	0,48
2.595.000,00	Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	2.851.256,25	0,26	1.500.000,00	Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	2.183.265,00	0,20
2.200.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	2.417.527,20	0,22	9.000.000,00	Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	11.493.000,00	1,05
2.770.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	3.102.344,60	0,28	2.425.000,00	El Salvador Government Inter 6.375% 18-01-2027	2.291.649,25	0,21
1.550.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	1.747.625,00	0,16	1.170.000,00	El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	1.155.386,70	0,11
3.286.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2027	3.725.995,40	0,34	830.000,00	El Salvador Government Inter 8.25% 10-04-2032	809.258,30	0,07
1.270.000,00	Ukraine Government Internati 8.994% 01-02-2024	1.436.776,40	0,13	1.400.000,00	Guatemala Government Bond 4.5% 03-05-2026	1.549.114,00	0,14
3.015.000,00	Ukraine Government Internati 9.75% 01-11-2028	3.709.354,50	0,34	2.530.000,00	Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	2.898.140,30	0,26
1.454.000,00	Ukraine Government Internati MULTI 31-05-2040	1.495.802,50	0,14	790.000,00	Jamaica Government Internati 7.625% 09-07-2025	929.245,40	0,08
430.000,00	Uruguay Government Internati 4.125% 20-11-2045	529.975,00	0,05	2.300.000,00	Mexico Government Internatio 4.5% 22-04-2029	2.687.573,00	0,24
340.000,00	Uruguay Government Internati 6.875% 28-09-2025	418.628,40	0,04	5.000.000,00	Mexico Government Internatio 4.6% 23-01-2046	5.827.550,00	0,53
1.790.000,00	Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	2.886.375,00	0,26	3.700.000,00	Mexico Government Internatio 5.55% 21-01-2045	4.841.487,00	0,44
850.000,00	Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	1.338.758,50	0,12	5.584.000,00	Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	7.387.687,84	0,67
1.000.000,00	Vietnam Government Internati 4.8% 19-11-2024	1.119.855,50	0,10	6.740.000,00	Mexico Government Internatio 6.05% 11-01-2040	9.024.860,00	0,82
4.500.000,00	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12-08-2026	4.805.616,51	0,44	7.100.000,00	Millicom International Cellu 6.625% 15-10-2026	7.597.000,00	0,69
		<b>800.962.509,15</b>	<b>72,91</b>	620.000,00	Panama Government Internatio 3.87% 23-07-2060	728.500,00	0,07
<b>Total bonos</b>		<b>820.178.859,94</b>	<b>74,66</b>	1.080.000,00	Panama Government Internatio 4.5% 01-04-2056	1.387.800,00	0,13
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		<b>820.178.859,94</b>	<b>74,66</b>	1.700.000,00	Panama Government Internatio 4.5% 15-05-2047	2.180.250,00	0,20
				6.200.000,00	Panama Government Internatio 4.5% 16-04-2050	7.945.300,00	0,72
				3.050.000,00	Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	4.514.000,00	0,41
				1.010.000,00	Panama Government Internatio 9.375% 01-04-2029	1.568.025,00	0,14
				5.500.000,00	Paraguay Government Internat 4.7% 27-03-2027	6.400.680,00	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 - Emerging Stars Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
7.470.000,00	Paraguay Government Internat 5% 15-04-2026	8.711.962,20	0,79
3.000.000,00	Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	3.967.500,00	0,36
500.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.9% 20-08-2024	551.415,00	0,05
3.000.000,00	Peruvian Government Internat 2.392% 23-01-2026	3.198.030,00	0,29
7.455.000,00	Peruvian Government Internat 2.783% 23-01-2031	8.170.754,55	0,74
2.900.000,00	Philippine Government Intern 2.65% 10-12-2045	2.937.055,36	0,27
1.240.000,00	Philippine Government Intern 2.95% 05-05-2045	1.307.812,81	0,12
200.000,00	Philippine Government Intern 3.7% 01-03-2041	231.139,13	0,02
4.960.000,00	Philippine Government Intern 3.7% 02-02-2042	5.751.764,80	0,52
1.380.000,00	Philippine Government Intern 3.95% 20-01-2040	1.638.736,20	0,15
630.000,00	Philippine Government Intern 6.375% 15-01-2032	899.873,10	0,08
1.810.000,00	Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	2.791.436,30	0,25
3.300.000,00	Uruguay Government Internati 4.375% 23-01-2031	4.045.833,00	0,37
2.000.000,00	Uruguay Government Internati 4.375% 27-10-2027	2.357.020,00	0,21
1.642.000,00	Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055	2.271.723,42	0,21
9.000.000,00	Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	12.532.590,00	1,14
		<b>174.302.633,97</b>	<b>15,87</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>233.711.815,83</b>	<b>21,28</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>233.711.815,83</b>	<b>21,28</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>1.053.890.675,77</b>	<b>95,94</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>15.134.772,15</b>	<b>1,38</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>29.475.858,69</b>	<b>2,68</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>1.098.501.306,61</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Indonesia	6,92	Titulos de deuda pública	85,28
Catar	5,87	Renta fija privada	10,66
México	4,80		
Egipto	4,66		
Emiratos Árabes Unidos	4,14		
Colombia	3,86		
Turquia	3,58		
Federación de Rusia	3,49		
Filipinas	2,94		
Baréin	2,91		
República Dominicana	2,87		
Panamá	2,84		
Omán	2,70		
Perú	2,67		
Paraguay	2,60		
China	2,54		
Ucrania	2,41		
Uruguay	2,40		
Ghana	2,35		
Kazajistán	2,24		
Sudáfrica	2,05		
Chile	1,85		
Austria	1,67		
Luxemburgo	1,51		
Kenya	1,34		
Mauricio	1,27		
Argentina	1,19		
Ecuador	1,16		
Sri Lanka	1,07		
El Salvador	0,95		
Países Bajos	0,93		
Islas Caimán	0,92		
Jamaica	0,85		
Rumania	0,85		
Estados Unidos	0,85		
Guatemala	0,84		
Senegal	0,81		
Jordania	0,76		
Marruecos	0,75		
Mongolia	0,56		
Costa de Marfil	0,53		
Bielorrusia	0,49		
Hong Kong	0,44		
Polonia	0,41		
Trinidad y Tobago	0,35		
La India	0,34		
Namibia	0,32		
Brasil	0,29		
Georgia	0,28		
Libano	0,27		
Hungría	0,26		
Malasia	0,26		
Túnez	0,16		
Armenia	0,13		
Croacia	0,12		
Supranacional	0,11		
Vietnam	0,10		
Barbados	0,09		
Belice	0,04		
<b>Total</b>	<b>95,94</b>		
		<b>Total</b>	<b>95,94</b>

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

# Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
6.078,10	CHF	6.687,76	USD	220,04	29/01/2021
880.836.255,08	DKK	141.116.601,82	USD	4.259.275,72	29/01/2021
184.300.412,07	EUR	220.015.314,63	USD	6.236.378,76	29/01/2021
4.560,98	GBP	6.094,34	USD	137,59	29/01/2021
1.014.676.137,55	NOK	114.522.568,29	USD	4.372.905,57	29/01/2021
145.254.067,14	SEK	17.100.297,95	USD	674.892,58	29/01/2021
3.720.323,07	USD	3.033.472,19	EUR	(3.651,33)	29/01/2021
51.875,57	USD	459.183,54	NOK	(1.929,62)	29/01/2021
3.407.881,45	USD	28.874.889,26	SEK	(125.629,12)	29/01/2021
				<b>15.412.600,19</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>					
3.367.000,00	MYR	827.821,90	USD	8.329,39	09/02/2021
				<b>8.329,39</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
1.515.861.000,00	INR	20.207.492,39	USD	470.932,74	09/02/2021
105.233.000,00	KRW	94.701,86	USD	1.971,13	09/02/2021
79.379.000,00	TRY	9.777.471,29	USD	690.563,04	09/02/2021
1.135.022,40	USD	54.737.000,00	PHP	(1.035,85)	09/02/2021
				<b>1.162.431,06</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
36.242.678.000,00	COP	9.931.405,48	USD	656.944,28	09/02/2021
9.972.421,84	USD	7.524.292.000,00	CLP	(617.132,45)	09/02/2021
24.870.243,40	USD	1.200.611.000,00	PHP	(48.254,43)	09/02/2021
				<b>(8.442,60)</b>	
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>					
1.872.639.000,00	COP	516.592,92	USD	30.501,76	09/02/2021
213.393.000,00	MXN	10.708.053,36	USD	(45.417,34)	09/02/2021
620.135,35	USD	474.664.000,00	CLP	(47.896,89)	09/02/2021
				<b>(62.812,47)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
22.501.000,00	CLP	29.175,98	USD	2.491,42	09/02/2021
102.466.000,00	MYR	24.965.273,35	USD	480.808,55	09/02/2021
27.738.000,00	SGD	20.745.416,98	USD	232.101,77	09/02/2021
10.425.520,08	USD	37.554.450.000,00	COP	(546.086,84)	09/02/2021
7.666.173,81	USD	109.166.315.000,00	IDR	(123.293,36)	09/02/2021
6.968.939,52	USD	25.144.000,00	PEN	19.144,51	09/02/2021
				<b>65.166,05</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>					
136.396.000,00	CNY	20.623.875,41	USD	228.102,45	09/02/2021
20.762.000,00	PEN	5.725.079,28	USD	13.527,48	09/02/2021
130.448.000,00	TRY	16.287.600,70	USD	915.146,79	09/02/2021
26.419.627,23	USD	173.643.000,00	CNY	(126.631,41)	09/02/2021
674.857,55	USD	2.482.000,00	PLN	6.993,59	09/02/2021
9.200.852,63	USD	687.818.939,00	RUB	20.410,12	09/02/2021
15.150.610,75	USD	121.833.000,00	TRY	(916.029,39)	09/02/2021
239.791,87	USD	3.659.000,00	ZAR	(8.356,19)	09/02/2021
156.874.000,00	ZAR	10.703.398,03	USD	(64.364,73)	09/02/2021
				<b>68.798,71</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>					
7.956.391.000,00	CLP	10.366.633,22	USD	831.021,51	09/02/2021
1.248.700,00	EUR	1.532.051,38	USD	1.230,79	09/02/2021
169.117,65	USD	3.680.000,00	CZK	(2.911,12)	09/02/2021
11.327.026,11	USD	9.289.000,00	EUR	(78.951,61)	09/02/2021
20.320.326,98	USD	613.999.000,00	THB	(164.464,09)	09/02/2021
42.042.687,89	USD	1.188.757.000,00	TWD	(579.296,76)	09/02/2021
				<b>6.628,72</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
10.642.730,30	USD	220.419.000,00	MXN	(370.908,86)	09/02/2021
				<b>(370.908,86)</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
227.809.463.000,00	IDR	16.049.701,49	USD	205.452,13	09/02/2021
15.938.388,60	USD	228.126.156.000,00	IDR	(339.341,44)	09/02/2021
496.623,32	USD	9.891.000,00	MXN	2.398,38	09/02/2021
10.683.285,95	USD	160.220.000,00	ZAR	(182.630,46)	09/02/2021
				<b>(314.121,39)</b>	
				<b>555.068,61</b>	
				<b>15.967.668,80</b>	

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

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### 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 30/12/2020 al 31/12/2020	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	31/03/2021	USD	(240,00)	(33.093.751,20)	18.748,80	(86.228,40)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2021	05/04/2021	USD	200,00	44.190.624,00	(1,20)	35.937,70
US 5YR NOTE (CBT) 3/2021	05/04/2021	USD	200,00	25.221.876,00	(1.561,60)	48.437,60
US LONG BOND(CBT) 3/2021	31/03/2021	USD	(89,00)	(15.358.062,50)	25.031,25	115.726,53
US ULTRA BOND CBT 3/2021	31/03/2021	USD	(80,00)	(16.987.500,00)	37.500,00	(47.201,92)
					<b>79.717,25</b>	<b>66.671,51</b>

### Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>				
Paying fixed rate 0.3475%	(145.000.000,00)	PLN	(27.467,06)	12/10/2023
Receiving floating rate WIBOR 6 months				
			<b>(27.467,06)</b>	
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>				
Receiving fixed rate 1.0200%	12.100.000.000,00	HUF	202.827,34	13/10/2023
Paying floating rate BUBOR 6 months				
			<b>202.827,34</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>				
Paying fixed rate 0.3225%	(145.000.000,00)	PLN	(81,56)	13/10/2023
Receiving floating rate WIBOR 6 months				
			<b>(81,56)</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>				
Receiving fixed rate 1.1150%	12.100.000.000,00	HUF	309.114,18	12/10/2023
Paying floating rate BUBOR 6 months				
			<b>309.114,18</b>	
			<b>484.392,90</b>	

BNP Paribas SA abonó 240.000,00 USD en concepto de garantía de contratos de divisas a plazo y permutas de tipos de interés.  
 Goldman Sachs Bank Europe SE percibió 150.000,00 USD en concepto de garantía de contratos de divisas a plazo.  
 JP Morgan AG abonó 370.000,00 USD en concepto de garantía de contratos de divisas a plazo y permutas de tipos de interés.

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

# Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Acciones</b>			<b>Acciones</b>				
<b>BRL</b>			<b>CNY</b>				
14.142.403,00	BR Properties	26.955.024,94	0,45	3.652.289,00	Foshan Haitian Flavouring & Food	111.995.785,20	1,85
20.710.700,00	Hapvida Participacoes e Investimentos	60.845.805,68	1,01	7.022.559,00	Glodon	84.552.478,01	1,40
17.451.040,00	Itau Unibanco Holding	106.267.836,91	1,76			<b>196.548.263,21</b>	<b>3,25</b>
10.781.300,00	Lojas Renner	90.373.455,93	1,50	1.247.880,00	ASPEED Technology	76.166.065,15	1,26
21.419.300,00	Raia Drogasil	103.257.339,95	1,71			<b>76.166.065,15</b>	<b>1,26</b>
		<b>387.699.463,41</b>	<b>6,42</b>				
<b>EUR</b>			<b>Total acciones</b>				
505.314,00	Delivery Hero	78.739.366,56	1,30			<b>272.714.328,36</b>	<b>4,51</b>
1.084.042,00	Prosus	117.524.572,73	1,94				
		<b>196.263.939,29</b>	<b>3,25</b>				
<b>GBP</b>			<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>				
4.377.926,00	Antofagasta	86.161.222,83	1,43			<b>272.714.328,36</b>	<b>4,51</b>
		<b>86.161.222,83</b>	<b>1,43</b>				
<b>HKD</b>			<b>Total inversiones en valores</b>				
15.707.088,00	AIA Group	192.459.027,80	3,18			<b>5.933.710.980,22</b>	<b>98,19</b>
15.528.260,00	Alibaba Group Holding	465.855.803,27	7,71				
26.517.000,00	Kingdee International Software Group	108.076.302,12	1,79				
19.723.500,00	Li Ning	135.590.792,44	2,24				
5.253.300,00	Meituan	199.610.761,15	3,30				
7.105.900,00	Ping An Healthcare and Technology	86.152.116,35	1,43				
19.037.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	233.266.582,69	3,86				
5.864.000,00	Tencent Holdings	426.571.730,78	7,06				
		<b>1.847.583.116,60</b>	<b>30,58</b>				
<b>HUF</b>			<b>Saldos bancarios</b>				
2.771.761,00	OTP Bank Nyrt	124.776.515,72	2,06			<b>105.618.517,95</b>	<b>1,75</b>
		<b>124.776.515,72</b>	<b>2,06</b>				
<b>IDR</b>			<b>Otros activos netos</b>				
453.926.900,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	134.715.926,06	2,23			<b>3.454.904,10</b>	<b>0,06</b>
		<b>134.715.926,06</b>	<b>2,23</b>				
<b>INR</b>			<b>Total activos netos</b>				
4.234.867,00	Havells India	53.098.482,94	0,88			<b>6.042.784.402,27</b>	<b>100,00</b>
7.391.036,00	HDFC Bank	145.286.823,92	2,40				
7.951.321,00	HDFC Life Insurance	73.617.800,75	1,22				
4.637.529,00	Hindustan Unilever	152.033.899,70	2,52				
4.742.806,00	Housing Development Finance	166.081.781,53	2,75				
944.185,00	Info Edge India	61.482.024,31	1,02				
5.084.731,00	Varun Beverages	63.747.464,09	1,05				
		<b>715.348.277,24</b>	<b>11,84</b>				
<b>KRW</b>							
520.073,00	LEENO Industrial	64.632.384,12	1,07				
6.773.661,00	Samsung Electronics	505.080.470,98	8,36				
270.057,00	Samsung SDI	156.123.105,97	2,58				
		<b>725.835.961,07</b>	<b>12,01</b>				
<b>MXN</b>							
18.143.100,00	Grupo Financiero Banorte	101.140.711,44	1,67				
16.139.691,00	Infraestructura Energetica Nova	63.161.480,21	1,05				
		<b>164.302.191,65</b>	<b>2,72</b>				
<b>TWD</b>							
1.038.000,00	Silergy	89.030.531,76	1,47				
28.943.560,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	545.949.393,99	9,03				
		<b>634.979.925,75</b>	<b>10,51</b>				
<b>USD</b>							
5.831.862,00	Magnit PJSC GDR	102.640.771,20	1,70				
75.071,00	MercadoLibre	126.355.753,65	2,09				
38.999.156,00	Sberbank of Russia PJSC	142.160.620,43	2,35				
520.446,00	Sea ADR	101.544.219,06	1,68				
1.422.598,00	Yandex	98.301.521,80	1,63				
		<b>571.002.886,14</b>	<b>9,45</b>				
<b>ZAR</b>							
741.308,00	Capitec Bank Holdings	72.327.226,10	1,20				
		<b>72.327.226,10</b>	<b>1,20</b>				
	<b>Total acciones</b>	<b>5.660.996.651,86</b>	<b>93,68</b>				
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>5.660.996.651,86</b>	<b>93,68</b>				

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

# Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020  
(en % de los activos netos)

País		Sector	
Islas Caimán	26,68	Internet y marketing directo minorista	16,35
República de Corea	12,01	Bancos diversificados	13,68
La India	11,84	Semiconductores	12,84
Taiwán, provincia de China	10,30	Servicios y medios de comunicación interactivos	9,70
China	7,11	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	8,36
Brasil	6,42	Seguros de vida y de salud	8,26
Federación de Rusia	4,05	Software de aplicaciones	3,19
Países Bajos	3,57	Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	2,75
Hong Kong	3,18	Componentes electrónicos	2,58
México	2,72	Artículos del hogar	2,52
Indonesia	2,23	Ropa, accesorios y artículos de lujo	2,24
Estados Unidos	2,09	Alimentos envasados y carnes	1,85
Hungría	2,06	Medicamentos al por menor	1,71
Reino Unido	1,43	Alimentación al por menor	1,70
Alemania	1,30	Entretenimiento en casa interactivo	1,68
Sudáfrica	1,20	Grandes almacenes	1,50
<b>Total</b>	<b>98,19</b>	Cobre	1,43
		Tecnología de atención sanitaria	1,43
		Gasísticas	1,05
		Bebidas no alcohólicas	1,05
		Salud administrada	1,01
		Equipos y componentes eléctricos	0,88
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	0,45
		<b>Total</b>	<b>98,19</b>

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

# Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
11.845.628,73	CHF	13.108.849,75	USD	353.811,88	29/01/2021
48.517.629,16	EUR	57.999.189,32	USD	1.562.246,67	29/01/2021
7.461,06	GBP	9.969,52	USD	224,95	29/01/2021
636.321,63	USD	566.334,93	CHF	(7.324,00)	29/01/2021
3.336.284,80	USD	2.746.906,39	EUR	(35.890,30)	29/01/2021
532,07	USD	396,77	GBP	(10,07)	29/01/2021
				<b>1.873.059,13</b>	

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



# Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>BRL</b>							
7.750,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2021	1.419.223,65	2,36	1.000.000,00	<b>PEN</b> Inter-American Development B 3.05% 07-02-2025	294.073,75	0,49
5.000,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2023	1.061.620,81	1,76	950.000,00	Peru Government Bond 6.15% 12-08-2032	319.217,46	0,53
4.379,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2025	974.263,98	1,62	1.551.000,00	Peru Government Bond 6.35% 12-08-2028	544.720,69	0,91
2.600,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2027	591.754,66	0,98	250.000,00	Peru Government Bond 6.7142% 12-02-2055	86.644,65	0,14
3.500.000,00	European Investment Bank 4.75% 29-10-2025	657.018,44	1,09	350.000,00	Peru Government Bond 6.9% 12-08-2037	119.426,67	0,20
		<b>4.703.881,54</b>	<b>7,82</b>	1.250.000,00	Peru Government Bond 6.95% 12-08-2031	449.256,66	0,75
				<b>1.813.339,88 3,01</b>			
<b>CLP</b>				<b>PLN</b>			
155.000.000,00	Bonos de la Tesorería de la 4.5% 01-03-2026	250.351,41	0,42	1.950.000,00	Republic of Poland Governmen 2.5% 25-04-2024	563.988,59	0,94
170.000.000,00	Bonos de la Tesorería de la 4.7% 01-09-2030	281.275,44	0,47	4.400.000,00	Republic of Poland Governmen 2.75% 25-10-2029	1.351.454,32	2,25
280.000.000,00	Bonos de la Tesorería de la 5% 01-03-2035	478.679,07	0,80	5.750.000,00	Republic of Poland Governmen 3.25% 25-07-2025	1.745.657,66	2,90
150.000.000,00	Bonos de la Tesorería de la 6% 01-01-2043	288.371,20	0,48			<b>3.661.100,57</b>	<b>6,08</b>
		<b>1.298.677,12</b>	<b>2,16</b>				
<b>COP</b>				<b>RON</b>			
500.000.000,00	Colombian TES 10% 24-07-2024	177.389,28	0,29	1.000.000,00	Romania Government Bond 5% 12-02-2029	288.482,28	0,48
100.000,00	Colombian TES 4.75% 23-02-2023	8.767,15	0,01	2.170.000,00	Romania Government Bond 5.8% 26-07-2027	641.614,61	1,07
500.000.000,00	Colombian TES 6% 28-04-2028	156.376,25	0,26			<b>930.096,89</b>	<b>1,55</b>
3.000.000.000,00	Colombian TES 7% 30-06-2032	966.915,05	1,61	<b>RUB</b>			
2.467.800.000,00	Colombian TES 7.25% 18-10-2034	806.007,69	1,34	82.765.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19-01-2028	1.199.312,90	1,99
3.000.000.000,00	Colombian TES 7.5% 26-08-2026	1.012.008,59	1,68	43.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7.15% 12-11-2025	624.015,76	1,04
		<b>3.127.464,01</b>	<b>5,20</b>			<b>1.823.328,66</b>	<b>3,03</b>
<b>CZK</b>				<b>THB</b>			
9.230.000,00	Czech Republic Government Bo 0.95% 15-05-2030	418.887,88	0,70	10.000.000,00	Thailand Government Bond 2.875% 17-06-2046	398.008,28	0,66
15.000.000,00	Czech Republic Government Bo 2.5% 25-08-2028	773.831,50	1,29	23.793.000,00	Thailand Government Bond 2.875% 17-12-2028	903.717,83	1,50
14.320.000,00	Czech Republic Government Bo 2.75% 23-07-2029	755.710,51	1,26	11.557.000,00	Thailand Government Bond 3.3% 17-06-2038	479.041,93	0,80
		<b>1.948.429,89</b>	<b>3,24</b>	12.000.000,00	Thailand Government Bond 3.4% 17-06-2036	499.199,34	0,83
<b>HUF</b>				<b>TRY</b>			
233.000.000,00	Hungary Government Bond 3% 21-08-2030	850.097,69	1,41	9.043.000,00	Thailand Government Bond 3.775% 25-06-2032	380.982,37	0,63
120.000.000,00	Hungary Government Bond 5.5% 24-06-2025	481.049,01	0,80	33.500.000,00	Thailand Government Bond 3.85% 12-12-2025	1.293.970,32	2,15
55.990.000,00	Hungary Government Bond 6% 24-11-2023	216.921,89	0,36	16.500.000,00	Thailand Government Bond 4.875% 22-06-2029	713.439,11	1,19
		<b>1.548.068,59</b>	<b>2,57</b>			<b>4.668.359,18</b>	<b>7,76</b>
<b>IDR</b>							
15.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15-05-2028	1.117.806,70	1,86	2.500.000,00	Turkey Government Bond 10.6% 11-02-2026	314.370,25	0,52
3.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15-05-2033	255.422,01	0,42	2.783.233,00	Turkey Government Bond 10.7% 17-08-2022	353.355,11	0,59
10.277.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-05-2036	849.716,45	1,41	700.000,00	Turkey Government Bond 11% 02-03-2022	90.141,89	0,15
15.206.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2024	1.190.117,59	1,98	2.500.000,00	Turkey Government Bond 12.4% 08-03-2028	333.703,18	0,55
7.467.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2034	618.905,58	1,03	1.000.000,00	Turkey Government Bond 8.5% 14-09-2022	122.923,81	0,20
10.400.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15-05-2031	878.133,24	1,46			<b>1.214.494,24</b>	<b>2,02</b>
20.350.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 9% 15-03-2029	1.727.833,23	2,87	<b>ZAR</b>			
		<b>6.637.934,80</b>	<b>11,03</b>	16.800.000,00	Republic of South Africa Gov 10.5% 21-12-2026	1.353.795,75	2,25
<b>MXN</b>				4.500.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 31-03-2036	210.953,97	0,35
165.000,00	Mexican Bonos 10% 05-12-2024	991.176,60	1,65	8.500.000,00	Republic of South Africa Gov 6.5% 28-02-2041	378.589,48	0,63
50.000,00	Mexican Bonos 10% 20-11-2036	351.864,32	0,58	10.858.249,00	Republic of South Africa Gov 7% 28-02-2031	633.581,17	1,05
154.936,00	Mexican Bonos 7.5% 03-06-2027	885.367,11	1,47	8.000.000,00	Republic of South Africa Gov 8% 31-01-2030	519.576,22	0,86
110.000,00	Mexican Bonos 7.75% 13-11-2042	636.285,94	1,06	9.000.000,00	Republic of South Africa Gov 8.25% 31-03-2032	551.806,60	0,92
110.000,00	Mexican Bonos 7.75% 23-11-2034	651.388,26	1,08				
60.000,00	Mexican Bonos 7.75% 29-05-2031	354.049,27	0,59				
130.000,00	Mexican Bonos 8.5% 31-05-2029	795.824,45	1,32				
		<b>4.665.955,95</b>	<b>7,75</b>				

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

# Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
7.600.000,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 28-02-2048	425.659,26	0,71
14.500.500,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 31-01-2044	808.649,91	1,34
		<b>4.882.612,36</b>	<b>8,11</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>42.923.743,68</b>	<b>71,34</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>42.923.743,68</b>	<b>71,34</b>
	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
	<b>Bonos</b>		
	<b>CNY</b>		
2.000.000,00	China Government Bond 1.99% 09-04-2025	293.856,08	0,49
12.500.000,00	China Government Bond 2.68% 21-05-2030	1.833.618,77	3,05
2.000.000,00	China Government Bond 2.85% 04-06-2027	300.186,55	0,50
4.100.000,00	China Government Bond 3.13% 21-11-2029	621.632,92	1,03
15.170.000,00	China Government Bond 3.29% 23-05-2029	2.329.255,87	3,87
		<b>5.378.550,19</b>	<b>8,94</b>
	<b>EGP</b>		
23.000.000,00	Egypt Treasury Bills 06-07-2021	1.374.593,41	2,28
		<b>1.374.593,41</b>	<b>2,28</b>
	<b>MYR</b>		
2.500.000,00	Malaysia Government Bond 3.9% 30-11-2026	675.357,74	1,12
4.750.000,00	Malaysia Government Bond 4.048% 30-09-2021	1.201.394,84	2,00
4.800.000,00	Malaysia Government Bond 4.127% 15-04-2032	1.322.139,65	2,20
5.223.000,00	Malaysia Government Bond 4.181% 15-07-2024	1.393.172,56	2,32
		<b>4.592.064,79</b>	<b>7,63</b>
	<b>PHP</b>		
5.000.000,00	Philippine Government Intern 6.25% 14-01-2036	132.870,95	0,22
		<b>132.870,95</b>	<b>0,22</b>
	<b>RUB</b>		
135.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23-05-2029	1.945.000,25	3,23
88.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17-09-2031	1.416.538,96	2,35
		<b>3.361.539,21</b>	<b>5,59</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>14.839.618,55</b>	<b>24,66</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>14.839.618,55</b>	<b>24,66</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>57.763.362,23</b>	<b>96,00</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>1.441.640,94</b>	<b>2,40</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>963.948,13</b>	<b>1,60</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>60.168.951,30</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Indonesia	11,03	Títulos de deuda pública	96,00
China	8,94		
Federación de Rusia	8,62	<b>Total</b>	<b>96,00</b>
Sudáfrica	8,11		
Tailandia	7,76		
México	7,75		
Malasia	7,63		
Brasil	6,73		
Polonia	6,08		
Colombia	5,20		
República Checa	3,24		
Hungría	2,57		
Perú	2,53		
Egipto	2,28		
Chile	2,16		
Turquía	2,02		
Supranacional	1,58		
Rumanía	1,55		
Filipinas	0,22		
<b>Total</b>	<b>96,00</b>		

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

# Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus)

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
437.007,66	EUR	521.396,64	USD	15.084,57	29/01/2021
5.008.863,83	SEK	589.720,74	USD	23.229,46	29/01/2021
7.307,37	USD	5.964,08	EUR	(14,30)	29/01/2021
79.611,13	USD	662.632,78	SEK	(1.477,47)	29/01/2021
				<b>36.822,26</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>					
485.000,00	MYR	119.062,23	USD	1.381,27	09/02/2021
41.964,61	USD	277.000,00	CNY	(382,67)	09/02/2021
100.327,05	USD	2.190.000,00	CZK	(2.048,72)	09/02/2021
153.010,01	USD	625.000,00	MYR	(2.200,63)	09/02/2021
				<b>(3.250,75)</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
89.380.000,00	INR	1.191.498,21	USD	27.767,70	09/02/2021
521.000,00	KRW	468,86	USD	9,76	09/02/2021
4.694.000,00	TRY	578.181,26	USD	40.835,77	09/02/2021
129.667,70	USD	683.000,00	BRL	(1.740,71)	09/02/2021
153.532,65	USD	544.745.000,00	COP	(5.616,04)	09/02/2021
23.892,91	USD	342.004.000,00	IDR	(510,47)	09/02/2021
65.827,34	USD	240.000,00	PLN	1.247,34	09/02/2021
76.160,07	USD	1.171.000,00	ZAR	(3.255,35)	09/02/2021
				<b>58.738,00</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
2.138.134.000,00	COP	585.902,50	USD	38.756,38	09/02/2021
582.379,29	USD	439.411.000,00	CLP	(36.039,91)	09/02/2021
164.076,06	USD	3.311.000,00	MXN	(1.364,79)	09/02/2021
1.499.823,93	USD	72.404.000,00	PHP	(2.910,03)	09/02/2021
				<b>(1.558,35)</b>	
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>					
112.150.000,00	CLP	148.201,50	USD	9.636,34	09/02/2021
151.427.000,00	COP	41.522,34	USD	2.717,28	09/02/2021
536.000,00	CZK	24.154,40	USD	901,89	09/02/2021
1.186.828.000,00	IDR	83.591,80	USD	1.093,32	09/02/2021
10.072.000,00	MXN	505.412,61	USD	(2.143,67)	09/02/2021
113.000,00	PLN	29.642,11	USD	764,10	09/02/2021
2.706.000,00	TRY	355.825,21	USD	1.029,66	09/02/2021
120.452,68	USD	645.000,00	BRL	(3.644,26)	09/02/2021
60.531,55	USD	217.781.000,00	COP	(3.093,61)	09/02/2021
117.832,60	USD	437.000,00	PLN	243,50	09/02/2021
63.039,63	USD	508.000,00	TRY	(3.952,48)	09/02/2021
				<b>3.552,07</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
2.596.000,00	BRL	477.848,62	USD	21.616,42	09/02/2021
46.053.000,00	CLP	59.714,74	USD	5.099,22	09/02/2021
5.132.000,00	CNY	773.879,47	USD	10.691,23	09/02/2021
1.319.809.000,00	COP	362.256,47	USD	23.327,69	09/02/2021
6.106.000,00	MYR	1.487.693,08	USD	28.651,62	09/02/2021
215.000,00	PEN	59.456,78	USD	(30,86)	09/02/2021
1.625.000,00	SGD	1.215.347,27	USD	13.597,42	09/02/2021
41.429,21	USD	213.000,00	BRL	448,10	09/02/2021
608.061,93	USD	2.190.233.000,00	COP	(31.818,98)	09/02/2021
784.952,81	USD	11.177.728.000,00	IDR	(12.624,22)	09/02/2021
120.492,10	USD	2.438.000,00	MXN	(1.327,47)	09/02/2021
641.865,91	USD	2.612.000,00	MYR	(6.790,75)	09/02/2021
1.014.964,07	USD	3.662.000,00	PEN	2.788,23	09/02/2021
176.715,45	USD	5.349.000,00	THB	(1.742,69)	09/02/2021
				<b>51.884,96</b>	
<b>Contraparte: HSBC Continental Europe SA</b>					
10.428.000,00	MXN	518.414,22	USD	2.642,25	09/02/2021
2.719.000,00	TWD	98.091,56	USD	(603,57)	09/02/2021
48.197,94	USD	1.461.000,00	THB	(545,24)	09/02/2021
2.707.000,00	ZAR	176.723,01	USD	6.861,69	09/02/2021
				<b>8.355,13</b>	

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

# Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus)

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>					
13.582.000,00	CNY	2.053.678,08	USD	22.713,92	09/02/2021
3.494.000,00	MXN	172.392,10	USD	2.192,59	09/02/2021
3.256.000,00	PEN	897.835,38	USD	2.121,44	09/02/2021
3.484.000,00	PLN	947.302,05	USD	(9.816,95)	09/02/2021
3.752.400,00	RON	933.560,86	USD	10.229,84	09/02/2021
17.248.000,00	THB	571.902,25	USD	3.541,33	09/02/2021
7.457.000,00	TRY	930.927,96	USD	52.459,18	09/02/2021
1.692.163,68	USD	11.125.000,00	CNY	(8.608,10)	09/02/2021
262.507,07	USD	3.747.551.000,00	IDR	(4.896,06)	09/02/2021
82.406,15	USD	297.000,00	PEN	315,41	09/02/2021
1.039.686,21	USD	78.582.000,00	RUB	(9.160,00)	09/02/2021
911.153,18	USD	7.327.000,00	TRY	(55.089,73)	09/02/2021
278.137,12	USD	4.251.000,00	ZAR	(10.159,44)	09/02/2021
6.964.000,00	ZAR	475.148,62	USD	(2.857,30)	09/02/2021
				<b>(7.013,87)</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>					
466.033.000,00	CLP	607.209,12	USD	48.675,77	09/02/2021
10.599.000,00	CZK	487.359,20	USD	8.111,77	09/02/2021
2.676.000,00	INR	36.026,82	USD	477,55	09/02/2021
638.000,00	MYR	155.740,81	USD	2.698,14	09/02/2021
1.483.000,00	PLN	403.588,04	USD	(4.537,93)	09/02/2021
2.438,80	USD	2.000,00	EUR	(17,00)	09/02/2021
50.005,19	USD	2.409.500,00	PHP	(3,63)	09/02/2021
1.198.140,06	USD	36.203.000,00	THB	(9.697,24)	09/02/2021
2.462.564,10	USD	69.629.000,00	TWD	(33.931,12)	09/02/2021
41.975,62	USD	652.000,00	ZAR	(2.241,95)	09/02/2021
				<b>9.534,36</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
594.570,25	USD	12.314.000,00	MXN	(20.721,32)	09/02/2021
				<b>(20.721,32)</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
218.449.000,00	HUF	741.434,64	USD	(5.815,80)	09/02/2021
11.776.531.000,00	IDR	829.683,74	USD	10.620,78	09/02/2021
15.566.000,00	MXN	781.562,89	USD	(3.774,45)	09/02/2021
5.360.000,00	THB	178.487,29	USD	338,06	09/02/2021
890.438,97	USD	12.744.853.000,00	IDR	(18.958,18)	09/02/2021
596.842,42	USD	8.951.000,00	ZAR	(10.203,00)	09/02/2021
				<b>(27.792,59)</b>	
				<b>71.727,64</b>	
				<b>108.549,90</b>	

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

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) del 30/12/2020 al 31/12/2020	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	31/03/2021	USD	(14,00)	(1.930.468,82)	1.093,68	(5.029,99)
					<b>1.093,68</b>	<b>(5.029,99)</b>

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

# Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus)

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>				
Receiving floating rate BUBOR 6 months	30.000.000,00	HUF	(203,21)	04/05/2021
Paying fixed rate 1.4100%				
Receiving floating rate THFX 6 months	13.000.000,00	THB	(43.663,23)	16/11/2026
Paying fixed rate 2.5750%				
Receiving floating rate THFX 6 months	6.000.000,00	THB	(19.517,17)	16/11/2026
Paying fixed rate 2.5200%				
Receiving floating rate THFX 6 months	3.500.000,00	THB	(11.979,69)	16/12/2026
Paying fixed rate 2.5750%				
Paying fixed rate 1.9675%	(1.500.000,00)	CZK	(3.900,09)	25/05/2028
Receiving floating rate PRIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 3.4850%	10.000.000,00	MYR	8.169,92	19/03/2021
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
Paying fixed rate 1.2600%	(120.000.000,00)	THB	(26.940,12)	06/09/2021
Receiving floating rate THFX 6 months				
Paying fixed rate 0.3475%	(20.000.000,00)	PLN	(3.788,56)	12/10/2023
Receiving floating rate WIBOR 6 months				
			<b>(101.822,15)</b>	
<b>Contraparte: Deutsche Bank AG</b>				
Receiving fixed rate 5.2250%	9.946.640,74	BRL	42.313,35	02/01/2023
Paying floating rate BZDIOVRA1D				
			<b>42.313,35</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(13.000.000,00)	MXN	54.728,90	17/07/2023
Receiving fixed rate 7.8050%				
Receiving fixed rate 6.3550%	3.524.816,44	BRL	31.863,12	03/07/2023
Paying floating rate BZDIOVRA1D				
Receiving fixed rate 0.7850%	120.000.000,00	THB	21.314,05	25/02/2022
Paying floating rate THFX 6 months				
Receiving fixed rate 1.1150%	1.650.000.000,00	HUF	42.151,93	12/10/2023
Paying floating rate BUBOR 6 months				
			<b>150.058,00</b>	
			<b>90.549,20</b>	

BNP Paribas SA percibió 10.000,00 USD en concepto de garantía de contratos de divisas a plazo y permutas de tipos de interés.  
JP Morgan AG abonó 341.000,00 USD en concepto de garantía de contratos de divisas a plazo y permutas de tipos de interés.

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

# Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020  
(expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
<b>Acciones</b>			<b>Acciones</b>		
<b>CNY</b>			<b>CNY</b>		
56.600,00	2.058.660,81	1,44	899.995,00	2.797.339,73	1,96
	<b>2.058.660,81</b>	<b>1,44</b>			
<b>DKK</b>			<b>DKK</b>		
5.214,00	438.939,33	0,31	194.700,00	752.205,17	0,53
38.735,00	2.221.043,34	1,55	14.100,00	352.394,23	0,25
	<b>2.659.982,67</b>	<b>1,86</b>	107.158,00	1.488.511,88	1,04
<b>EUR</b>			<b>EUR</b>		
1.508,00	1.326.436,80	0,93	1.547.094,00	2.184.516,25	1,53
215.200,00	6.755.128,00	4,73		<b>7.574.967,26</b>	<b>5,30</b>
4.550,00	2.324.595,00	1,63			
59.520,00	2.984.332,80	2,09		<b>Total acciones</b>	<b>7.574.967,26</b>
	<b>13.390.492,60</b>	<b>9,37</b>			
<b>HKD</b>			<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
554.200,00	5.534.549,22	3,87		<b>7.574.967,26</b>	<b>5,30</b>
596.398,00	1.435.700,29	1,00			
1.242.800,00	2.743.548,66	1,92		<b>Total inversiones en valores</b>	<b>141.408.881,94</b>
1.468.480,00	1.224.146,38	0,86			
173.000,00	1.085.706,81	0,76		<b>Saldos bancarios</b>	<b>1.776.157,41</b>
32.900,00	1.469.863,33	1,03			
156.000,00	819.948,79	0,57		<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(327.342,19)</b>
182.890,00	1.807.215,49	1,27			
208.000,00	2.077.203,61	1,45		<b>Total activos netos</b>	<b>142.857.697,16</b>
2.762.800,00	9.889.143,78	6,92			
41.150,00	2.439.726,09	1,71			
73.500,00	794.278,09	0,56			
	<b>31.321.030,54</b>	<b>21,92</b>			
<b>INR</b>					
106.605,00	3.287.328,53	2,30			
74.240,00	2.095.858,16	1,47			
95.150,00	2.962.380,97	2,07			
252.025,00	5.610.041,30	3,93			
16.008,00	1.365.918,36	0,96			
109.085,00	1.906.885,18	1,33			
	<b>17.228.412,50</b>	<b>12,06</b>			
<b>KRW</b>					
2.354,00	2.861.177,77	2,00			
4.750,00	422.313,86	0,30			
	<b>3.283.491,63</b>	<b>2,30</b>			
<b>MXN</b>					
760.400,00	3.454.854,17	2,42			
802.550,00	1.891.995,47	1,32			
	<b>5.346.849,64</b>	<b>3,74</b>			
<b>USD</b>					
25.419,00	4.886.157,68	3,42			
743,00	1.336.903,44	0,94			
25.307,00	3.334.802,37	2,33			
4.056,00	871.199,51	0,61			
101.971,00	5.970.574,73	4,18			
94.960,00	3.482.782,52	2,44			
166.604,00	3.856.354,06	2,70			
3.591,00	1.048.866,44	0,73			
8.241,00	1.204.094,77	0,84			
12.866,00	1.484.945,81	1,04			
31.052,00	530.967,82	0,37			
60.761,00	7.494.657,30	5,25			
14.052,00	1.220.924,62	0,85			
41.230,00	2.414.758,39	1,69			
311.575,00	4.779.201,69	3,35			
258.755,00	7.012.187,77	4,91			
13.460,00	1.997.196,55	1,40			
120.495,00	5.618.418,82	3,93			
	<b>58.544.994,29</b>	<b>40,98</b>			
<b>Total acciones</b>	<b>133.833.914,68</b>	<b>93,68</b>			
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>					
	<b>133.833.914,68</b>	<b>93,68</b>			

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

# Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Islas Caimán	28,80	Bancos diversificados	12,86
La India	16,24	Internet y marketing directo minorista	11,96
Estados Unidos	14,75	Semiconductores	10,27
China	10,12	Restaurantes	7,62
Hong Kong	5,76	Casinos y apuestas	6,92
Alemania	4,73	Ropa, accesorios y artículos de lujo	5,98
México	3,74	Farmacéuticas	5,41
Bermudas	3,34	Seguros de vida y de salud	5,33
Mauricio	2,70	Cine y ocio	4,74
Francia	2,56	Artículos personales	2,61
República de Corea	2,30	Química especializada	2,61
Italia	2,09	Servicios de educación	2,53
Dinamarca	1,86	Hoteles, complejos turísticos y cruceros	2,44
<b>Total</b>	<b>98,99</b>	Tecnología de atención sanitaria	2,27
		Banca de inversión y corretaje	1,92
		Servicios y medios de comunicación interactivos	1,71
		Datos y mercados financieros	1,56
		Servicios de atención sanitaria	1,53
		Fabricantes de motocicletas	1,47
		Destilerías y vinateros	1,44
		Hipermercados y supermercados	1,32
		Calzado	1,04
		Fabricantes de automóviles	0,96
		Software de aplicaciones	0,95
		Procesamiento de datos y servicios subcontratados	0,73
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	0,56
		Alimentos envasados y carnes	0,25
		<b>Total</b>	<b>98,99</b>

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



# Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
231,79	EUR	1.039,03	PLN	4,06	29/01/2021
16.666,82	PLN	3.726,61	EUR	(73,42)	29/01/2021
				<b>(69,36)</b>	

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

# Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>EUR</b>							
219.000,00	Aeroporti di Roma SpA 1.625% 08-06-2027	221.820,72	0,04	3.546.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	3.747.671,66	0,63
1.600.000,00	Allianz SE 1.301% MULTI 25-09-2049	1.650.547,20	0,28	309.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	324.200,33	0,05
900.000,00	Allianz SE 2.121% MULTI 08-07-2050	983.874,60	0,17	281.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	299.273,43	0,05
3.200.000,00	Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	3.444.428,80	0,58	568.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	985.650,40	0,17
1.900.000,00	Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	2.085.250,00	0,35	2.200.000,00	CaixaBank SA 2.250% MULTI 17-04-2030	2.300.749,70	0,39
1.300.000,00	Allianz SE 5.625% MULTI 17-10-2042	1.428.107,20	0,24	1.300.000,00	Cie Financiere et Industriel 1% 19-05-2031	1.399.736,00	0,24
831.000,00	Altria Group Inc 1.7% 15-06-2025	879.387,47	0,15	3.373.000,00	Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	3.731.131,65	0,63
3.446.000,00	Altria Group Inc 2.2% 15-06-2027	3.757.945,70	0,63	2.243.000,00	Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	2.503.125,20	0,42
2.608.000,00	Altria Group Inc 3.125% 15-06-2031	3.103.822,53	0,52	7.115.000,00	Coca-Cola European Partners 0.2% 02-12-2028	7.103.786,76	1,20
5.196.000,00	Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	5.992.245,43	1,01	1.700.000,00	Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	1.874.743,00	0,32
4.695.000,00	ASTM SpA 1.625% 08-02-2028	4.846.028,76	0,82	900.000,00	Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	1.074.555,00	0,18
1.008.000,00	AT&T Inc 1.6% 19-05-2028	1.099.143,36	0,19	4.266.000,00	Commerzbank AG 0.375% 01-09-2027	4.294.565,14	0,72
1.892.000,00	AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	2.060.709,64	0,35	3.517.000,00	Commerzbank AG 0.5% 04-12-2026	3.588.127,81	0,61
1.833.000,00	AT&T Inc 1.8% 14-09-2039	1.949.652,12	0,33	8.838.000,00	Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	9.068.512,72	1,53
476.000,00	AT&T Inc 2.05% 19-05-2032	541.965,98	0,09	1.121.000,00	Commerzbank AG 1% 04-03-2026	1.172.128,81	0,20
3.112.000,00	AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	3.604.480,22	0,61	2.200.000,00	Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	2.730.750,00	0,46
474.000,00	AT&T Inc 2.6% 19-05-2038	561.490,92	0,09	2.200.000,00	Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	2.353.502,80	0,40
2.380.000,00	AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	3.010.157,36	0,51	3.100.000,00	Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	3.319.579,20	0,56
2.211.000,00	Avinor AS 0.75% 01-10-2030	2.308.655,45	0,39	3.500.000,00	Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	3.811.500,00	0,64
6.077.000,00	Avinor AS 1% 29-04-2025	6.351.133,47	1,07	300.000,00	Credit Agricole SA/London 3.125% 05-02-2026	349.660,20	0,06
7.063.000,00	Avinor AS 1.75% 20-03-2021	7.090.960,16	1,20	3.100.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	3.162.706,80	0,53
951.000,00	AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	1.110.383,80	0,19	2.800.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	3.032.870,40	0,51
2.647.000,00	AXA SA 3.375% MULTI 06-07-2047	3.060.270,82	0,52	5.885.000,00	Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	6.064.468,96	1,02
732.000,00	AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	828.990,00	0,14	5.670.000,00	Credit Suisse Group AG 0.650% MULTI 14-01-2028	5.796.509,04	0,98
1.459.000,00	AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	1.628.608,75	0,27	308.000,00	Daimler AG 0.000000% 08-02-2024	307.652,58	0,05
587.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	618.916,36	0,10	2.996.000,00	Daimler AG 1.625% 22-08-2023	3.128.650,90	0,53
2.900.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	3.096.266,20	0,52	147.000,00	Daimler AG 1.875% 08-07-2024	156.641,73	0,03
2.500.000,00	Banque Federative du Credit 0.1% 08-10-2027	2.514.625,00	0,42	849.000,00	Daimler AG 2% 22-08-2026	937.282,42	0,16
5.500.000,00	Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	5.713.510,00	0,96	585.000,00	Daimler AG 2.375% 22-05-2030	686.760,75	0,12
4.400.000,00	Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	4.757.403,20	0,80	1.896.000,00	Daimler AG 2.625% 07-04-2025	2.099.721,41	0,35
3.815.000,00	BAT Netherlands Finance BV 2.375% 07-10-2024	4.122.717,90	0,70	1.432.000,00	Daimler International Financ 0.625% 27-02-2023	1.454.270,46	0,25
1.082.000,00	BAT Netherlands Finance BV 3.125% 07-04-2028	1.260.785,35	0,21	11.792.000,00	Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	11.939.258,50	2,01
5.875.000,00	BMW Finance NV 0.000000% 24-03-2023	5.893.518,00	0,99	9.461.000,00	Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025	9.697.619,61	1,64
3.231.000,00	BMW Finance NV 0.125% 29-11-2021	3.244.945,00	0,55	2.362.000,00	Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	2.415.381,20	0,41
200.000,00	BP Capital Markets PLC 1.573% 16-02-2027	217.255,60	0,04	3.959.000,00	Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	4.042.598,24	0,68
3.009.000,00	BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	3.309.647,24	0,56	3.500.000,00	de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024	3.519.586,00	0,59
274.000,00	BP Capital Markets PLC 1.637% 26-06-2029	303.892,30	0,05	5.300.000,00	de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	5.587.207,00	0,94
7.460.000,00	BP Capital Markets PLC 2.519% 07-04-2028	8.692.914,20	1,47	6.300.000,00	Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025	6.363.000,00	1,07
4.100.000,00	BPCE SA 0.625% 15-01-2030	4.262.770,00	0,72	1.900.000,00	Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	1.985.500,00	0,33
12.500.000,00	BPCE SA 0.625% 28-04-2025	12.875.000,00	2,17	1.770.000,00	Diageo Finance PLC 1.875% 27-03-2027	1.971.496,80	0,33
332.000,00	British Telecommunications P 0.5% 12-09-2025	337.843,20	0,06	1.640.000,00	Diageo Finance PLC 2.5% 27-03-2032	2.003.424,00	0,34
4.786.000,00	British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	4.916.093,05	0,83	7.700.000,00	Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	8.316.000,00	1,40
3.304.000,00	British Telecommunications P 1.125% 12-09-2029	3.465.651,50	0,58	5.598.000,00	Elering AS 0.875% 03-05-2023	5.690.101,93	0,96
2.398.000,00	British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	2.596.137,15	0,44	100.000,00	Eutelsat SA 1.5% 13-10-2028	101.557,20	0,02

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

# Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
1.609.000,00 Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	1.640.822,80	0,28	500.000,00 RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 09-09-2049	548.582,00	0,09
3.673.000,00 Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	3.959.648,27	0,67	2.700.000,00 RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	2.876.175,00	0,49
5.023.000,00 Fidelity National Informatio 2% 21-05-2030	5.706.178,23	0,96	1.700.000,00 RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	1.842.164,20	0,31
1.119.000,00 Fidelity National Informatio 2.95% 21-05-2039	1.432.367,00	0,24	700.000,00 RTE Reseau de Transport d'El 2.125% 27-09-2038	898.664,20	0,15
1.606.000,00 GlaxoSmithKline Capital PLC 0.000000% 23-09-2021	1.609.192,73	0,27	4.075.000,00 SES SA 4.75% 11-03-2021	4.106.727,95	0,69
413.000,00 Glencore Finance Europe Ltd 1.625% 18-01-2022	418.422,15	0,07	3.034.000,00 Shell International Finance 1.25% 11-11-2032	3.351.435,28	0,57
3.531.000,00 Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	3.675.989,92	0,62	4.000.000,00 Siemens Financieringsmaatsch 0.125% 05-06-2022	4.023.344,00	0,68
302.000,00 Global Switch Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024	313.647,54	0,05	2.767.000,00 Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	2.899.428,62	0,49
9.508.000,00 Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	10.437.311,92	1,76	5.662.000,00 Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	5.890.710,83	0,99
3.919.000,00 H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	3.989.910,39	0,67	703.000,00 Statkraft AS 1.5% 26-03-2030	781.939,87	0,13
1.900.000,00 Hannover Rueck SE 1.750% MULTI 08-10-2040	2.032.578,20	0,34	7.047.000,00 Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	7.190.885,65	1,21
2.198.000,00 Heathrow Funding Ltd 1.5% 12-10-2025	2.298.835,45	0,39	1.781.000,00 Swedish Match AB 1.2% 10-11-2025	1.825.240,04	0,31
55.000,00 HeidelbergCement AG 2.25% 03-06-2024	58.923,48	0,01	1.644.000,00 Swedish Match AB 1.2% 10-11-2025	1.684.836,96	0,28
4.000.000,00 Holding d'Infrastructures de 1.625% 18-09-2029	4.249.800,00	0,72	1.500.000,00 Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	1.672.872,00	0,28
700.000,00 Holding d'Infrastructures de 1.625% 27-11-2027	744.791,27	0,13	6.108.000,00 Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09-07-2032	6.552.699,05	1,11
2.800.000,00 Holding d'Infrastructures de 2.5% 04-05-2027	3.126.060,00	0,53	1.592.000,00 Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 09-07-2040	1.807.238,40	0,30
4.349.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 1% 19-11-2026	4.512.339,74	0,76	1.200.000,00 Talanz Finanz Luxembour 8.367% MULTI 15-06-2042	1.342.696,80	0,23
879.000,00 JPMorgan Chase & Co 1.001% MULTI 25-07-2031	937.145,85	0,16	5.061.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	4.700.484,73	0,79
663.000,00 JPMorgan Chase & Co 1.047% MULTI 04-11-2032	712.333,83	0,12	2.496.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	2.502.016,93	0,42
5.918.000,00 JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	6.477.369,36	1,09	5.839.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	5.816.811,80	0,98
2.878.000,00 Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	2.993.050,93	0,50	286.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 13-01-2023	292.949,23	0,05
7.523.000,00 LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	7.537.323,79	1,27	7.083.000,00 UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	7.204.289,29	1,22
6.489.000,00 Moody's Corp 0.95% 25-02-2030	6.882.272,33	1,16	2.956.000,00 UBS AG/London 0.75% 21-04-2023	3.020.807,34	0,51
6.806.000,00 Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	6.940.554,62	1,17	5.689.000,00 UBS Group AG 0.250% MULTI 05-11-2028	5.708.297,09	0,96
4.317.000,00 Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	4.506.596,42	0,76	4.377.000,00 UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	4.519.348,79	0,76
4.245.000,00 Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	4.444.124,46	0,75	3.675.000,00 Ureenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	3.799.303,20	0,64
1.933.000,00 Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	2.006.782,61	0,34	3.288.000,00 Ureenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	3.569.452,80	0,60
3.947.000,00 Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	4.385.030,17	0,74	3.400.000,00 Ureenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	3.411.186,00	0,58
3.222.000,00 National Grid Electricity Tr 0.19% 20-01-2025	3.257.119,80	0,55	2.709.000,00 Verizon Communications Inc 1.25% 08-04-2030	2.943.279,74	0,50
4.865.000,00 National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	4.984.679,00	0,84	2.394.000,00 Verizon Communications Inc 1.5% 19-09-2039	2.628.506,66	0,44
1.466.000,00 NGG Finance PLC 1.625% MULTI 05-12-2079	1.487.990,00	0,25	300.000,00 Verizon Communications Inc 2.875% 15-01-2038	393.757,80	0,07
4.410.000,00 NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	4.547.812,50	0,77	1.232.000,00 Volkswagen Bank GmbH 0.75% 15-06-2023	1.251.337,47	0,21
356.000,00 NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	428.090,00	0,07	4.000.000,00 Volkswagen Bank GmbH 1.25% 01-08-2022	4.084.304,00	0,69
10.667.000,00 Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	10.938.383,73	1,85	300.000,00 Volkswagen Bank GmbH 1.25% 10-06-2024	310.572,60	0,05
6.128.000,00 Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	6.288.126,42	1,06	700.000,00 Volkswagen Bank GmbH 1.875% 31-01-2024	736.549,80	0,12
1.809.000,00 RELX Finance BV 0.000000% 18-03-2024	1.813.996,46	0,31	693.000,00 Volkswagen Financial Service 0.875% 12-04-2023	705.543,30	0,12
1.991.000,00 RELX Finance BV 0.5% 10-03-2028	2.028.785,20	0,34	972.000,00 Volkswagen Financial Service 2.25% 01-10-2027	1.086.491,88	0,18
2.796.000,00 RELX Finance BV 0.875% 10-03-2032	2.914.969,80	0,49	1.361.000,00 Volkswagen Financial Service 3% 06-04-2025	1.518.522,14	0,26
1.080.000,00 RELX Finance BV 1.5% 13-05-2027	1.171.456,56	0,20	500.000,00 Volkswagen International Fin 1.125% 02-10-2023	515.724,00	0,09
500.000,00 Renault SA 1% 18-04-2024	492.476,00	0,08	1.589.000,00 Volkswagen Leasing GmbH 0.5% 20-06-2022	1.601.791,45	0,27
3.047.000,00 Renault SA 1% 28-11-2025	2.950.196,81	0,50	1.707.000,00 Volkswagen Leasing GmbH 1% 16-02-2023	1.742.150,54	0,29
900.000,00 Renault SA 1.25% 24-06-2025	878.625,00	0,15	1.141.000,00 Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	1.193.189,34	0,20
1.800.000,00 RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 08-07-2040	1.989.028,80	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 - European Corporate Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
356.000,00	Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15-01-2024	382.702,85	0,06
3.149.000,00	Wells Fargo & Co 0.625% 14- 08-2030	3.196.587,69	0,54
2.943.000,00	Wells Fargo & Co 0.625% 25- 03-2030	2.994.991,04	0,51
4.627.000,00	Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	4.830.819,35	0,81
804.000,00	Wells Fargo & Co 1.338% MULTI 04-05-2025	836.955,96	0,14
4.172.000,00	Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	4.483.857,00	0,76
5.183.000,00	Wells Fargo & Co 1.741% MULTI 04-05-2030	5.743.178,64	0,97
100.000,00	Wells Fargo & Co 2.125% 04- 06-2024	107.019,40	0,02
5.001.000,00	Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	5.059.761,75	0,85
		<b>568.682.489,44</b>	<b>95,94</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>568.682.489,44</b>	<b>95,94</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>568.682.489,44</b>	<b>95,94</b>
	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
	<b>Bonos</b>		
	<b>EUR</b>		
1.518.000,00	Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 23-06-2039	1.642.020,60	0,28
6.669.000,00	UniCredit SpA 1.250% MULTI 16-06-2026	6.919.300,91	1,17
		<b>8.561.321,51</b>	<b>1,44</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>8.561.321,51</b>	<b>1,44</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>8.561.321,51</b>	<b>1,44</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>577.243.810,95</b>	<b>97,38</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>7.841.694,72</b>	<b>1,32</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>7.668.895,54</b>	<b>1,29</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>592.754.401,21</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

<b>País</b>		<b>Sector</b>	
Francia	14,99	Renta fija privada	96,48
Estados Unidos	13,98	Títulos de deuda pública	0,90
Países Bajos	11,69		
Reino Unido	11,53		
Alemania	11,32		
Dinamarca	8,82		
Suiza	4,69		
Noruega	4,27		
Italia	4,17		
Finlandia	2,25		
Islas Vírgenes Británicas	1,81		
Suecia	1,81		
Japón	1,41		
Irlanda	1,05		
Estonia	0,96		
Luxemburgo	0,92		
Australia	0,85		
Jersey	0,46		
España	0,39		
<b>Total</b>	<b>97,38</b>	<b>Total</b>	<b>97,38</b>

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

# Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
202.190.031,51	DKK	27.171.536,33	EUR	5.156,12	29/01/2021
305.819,24	EUR	3.250.831,91	NOK	(4.472,45)	29/01/2021
619.727,23	EUR	6.330.588,65	SEK	(11.329,64)	29/01/2021
414.271.020,06	NOK	39.207.587,28	EUR	334.444,25	29/01/2021
35.486,19	PLN	7.935,70	EUR	(157,50)	29/01/2021
2.238.543.619,28	SEK	220.827.396,25	EUR	2.318.284,85	29/01/2021
				<b>2.641.925,63</b>	

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

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

Subyacente	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>								
BP Capital Markets PLC 1.876% 07-04-2024	Venta	1,00%	(1.650.000,00)	EUR	4.231,92	26.228,24	30.460,16	20/12/2025
BP Capital Markets PLC 1.876% 07-04-2024	Compra	1,00%	2.650.000,00	EUR	(37.640,26)	(12.363,20)	(50.003,46)	20/12/2023
BP Capital Markets PLC 1.876% 07-04-2024	Venta	1,00%	(1.000.000,00)	EUR	8.928,75	(776,95)	8.151,80	20/12/2021
JPMorgan Chase & Co 3.2% 25-01-2023	Venta	1,00%	(1.700.000,00)	USD	34.443,63	529,26	34.972,89	20/06/2025
						<b>9.964,04</b>	<b>13.617,35</b>	<b>23.581,39</b>
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
Aegon NV 4.000% MULTI 25-04-2044	Venta	1,00%	(1.700.000,00)	EUR	(39.596,34)	36.555,22	(3.041,12)	20/12/2025
Aegon NV 4.000% MULTI 25-04-2044	Compra	1,00%	2.700.000,00	EUR	(17.199,86)	(18.677,08)	(35.876,94)	20/12/2023
Aegon NV 4.000% MULTI 25-04-2044	Venta	1,00%	(1.000.000,00)	EUR	7.561,64	403,34	7.964,98	20/12/2021
BARCLAYS BANK PLC (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(1.700.000,00)	EUR	26.447,40	8.206,52	34.653,92	20/06/2025
Barclays PLC 1.5% 01-04-2022	Compra	1,00%	1.700.000,00	EUR	(19.853,86)	(13.140,72)	(32.994,58)	20/06/2025
Coooperatieve Rabobank U.A. (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(1.700.000,00)	EUR	12.169,87	12.875,46	25.045,33	20/12/2025
DANSKE BANK A/S (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(2.000.000,00)	EUR	111.996,33	(41.936,70)	70.059,63	20/12/2027
HSBC BANK PLC (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(1.700.000,00)	EUR	50.343,81	6.605,70	56.949,51	20/12/2025
Lloyds Banking Group PLC 3.1% 06-07-2021	Compra	1,00%	1.700.000,00	EUR	(27.214,65)	(12.767,79)	(39.982,44)	20/06/2025
Renault SA 3.125% 05-03-2021	Venta	1,00%	(1.800.000,00)	EUR	(77.795,18)	44.711,12	(33.084,06)	20/12/2024
Renault SA 3.125% 05-03-2021	Compra	1,00%	1.800.000,00	EUR	8.001,55	(7.706,08)	295,47	20/12/2022
UBS AG (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(1.700.000,00)	EUR	49.953,17	6.246,65	56.199,82	20/06/2025
Volkswagen International Fin 0.5% 30-03-2021	Venta	1,00%	(1.650.000,00)	EUR	7.659,22	(1.651,75)	6.007,47	20/06/2021
						<b>92.473,10</b>	<b>19.723,89</b>	<b>112.196,99</b>
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>								
BNP PARIBAS (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(1.700.000,00)	EUR	(6.115,83)	24.542,33	18.426,50	20/06/2025
Credit Suisse Group AG (No ref obligation)*	Compra	1,00%	300.000,00	EUR	(8.812,45)	510,61	(8.301,84)	20/12/2030
Credit Suisse Group AG (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(600.000,00)	EUR	15.930,05	(475,98)	15.454,07	20/12/2025
Hannover Finance Luxemb 5.750% MULTI 14-09-2040	Compra	1,00%	1.750.000,00	EUR	(33.369,37)	2.474,52	(30.894,85)	20/06/2025
Hannover Rueck SE 1.125% 18-04-2028	Venta	1,00%	(1.750.000,00)	EUR	62.568,49	(3.265,26)	59.303,23	20/06/2025
Vodafone Group PLC 1.75% 25-08-2023	Venta	1,00%	(1.700.000,00)	EUR	34.633,48	2.421,67	37.055,15	20/12/2025
						<b>64.834,37</b>	<b>26.207,89</b>	<b>91.042,26</b>

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

# Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

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

Subyacente	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>								
Aviva PLC 0.625% 27-10-2023	Venta	1,00%	(1.700.000,00)	EUR	38.388,29	2.792,83	41.181,12	20/12/2025
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	Compra	1,00%	1.700.000,00	EUR	(8.681,56)	(2.531,61)	(11.213,17)	20/12/2025
Barclays PLC 4.375% 11-09-2024	Compra	1,00%	2.500.000,00	EUR	(2.279,09)	192,55	(2.086,54)	20/06/2025
					<b>27.427,64</b>	<b>453,77</b>	<b>27.881,41</b>	
<b>Contraparte: Deutsche Bank AG</b>								
Orange SA 0.75% 11-09-2023	Venta	1,00%	(1.700.000,00)	EUR	54.812,60	(2.417,99)	52.394,61	20/12/2025
					<b>54.812,60</b>	<b>(2.417,99)</b>	<b>52.394,61</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>								
Assicurazioni Generali 10.125% MULTI 10-07-2042	Compra	1,00%	1.700.000,00	EUR	11.995,86	(7165,05)	4.830,81	20/12/2025
Assicurazioni Generali SpA 5.125% 16-09-2024	Venta	1,00%	(1.700.000,00)	EUR	31.131,13	4.489,07	35.620,20	20/12/2025
Credit Suisse Group AG (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(1.150.000,00)	EUR	28.239,00	1.381,31	29.620,31	20/12/2025
Credit Suisse Group AG (No ref obligation)*	Compra	1,00%	600.000,00	EUR	(13.772,15)	(2.831,53)	(16.603,68)	20/12/2030
National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	Venta	1,00%	(1.750.000,00)	EUR	56.842,58	(811,68)	56.030,90	20/12/2025
					<b>114.436,42</b>	<b>(4.937,88)</b>	<b>109.498,54</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>								
AXA SA 2.875% 15-03-2023	Venta	1,00%	(1.700.000,00)	EUR	56.724,07	(4.126,84)	52.597,23	20/06/2025
AXA SA (No ref obligation)*	Compra	1,00%	1.700.000,00	EUR	(29.834,43)	417,69	(29.416,74)	20/06/2025
BNP PARIBAS (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(2.000.000,00)	EUR	99.985,48	(16.928,98)	83.056,50	20/12/2027
CREDIT AGRICOLE SA (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(2.000.000,00)	EUR	93.983,56	(2.756,39)	91.227,17	20/12/2027
Deutsche Bank AG (No ref obligation)*	Compra	1,00%	1.750.000,00	EUR	105.987,14	(71.976,58)	34.010,56	20/12/2024
NatWest Group plc (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(2.500.000,00)	EUR	(62.928,15)	70.779,75	7.851,60	20/06/2025
Standard Chartered PLC 5.7% 25-01-2022	Compra	1,00%	1.700.000,00	EUR	(9.552,79)	(924,44)	(10.477,23)	20/12/2025
					<b>254.364,88</b>	<b>(25.515,79)</b>	<b>228.849,09</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>								
ING Bank N.V. (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(1.950.000,00)	EUR	103.302,12	(6.292,59)	97.009,53	20/12/2027
					<b>103.302,12</b>	<b>(6.292,59)</b>	<b>97.009,53</b>	
					<b>721.615,17</b>	<b>20.838,65</b>	<b>742.453,82</b>	

(\*) Se indica «No ref obligation» (sin obligación de referencia) cuando no existe ningún bono de referencia subyacente disponible en la base de datos oficial RED de Markit.

JP Morgan AG abonó 300.000,00 EUR en concepto de garantía por permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.  
Societe Generale SA abonó 90.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

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

# Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>EUR</b>							
100.000,00	Aeroporti di Roma SpA 1.625% 08-06-2027	101.288,00	0,11	1.092.000,00	Coca-Cola European Partners 0.2% 02-12-2028	1.090.279,01	1,17
200.000,00	Allianz SE 1.301% MULTI 25-09-2049	206.318,40	0,22	200.000,00	Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	220.558,00	0,24
200.000,00	Allianz SE 2.121% MULTI 08-07-2050	218.638,80	0,23	200.000,00	Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	238.790,00	0,26
500.000,00	Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	538.192,00	0,58	668.000,00	Commerzbank AG 0.375% 01-09-2027	672.472,93	0,72
300.000,00	Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	329.250,00	0,35	553.000,00	Commerzbank AG 0.5% 04-12-2026	564.183,87	0,60
100.000,00	Allianz SE 5.625% MULTI 17-10-2042	109.854,40	0,12	1.401.000,00	Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	1.437.540,88	1,54
602.000,00	Altria Group Inc 2.2% 15-06-2027	656.495,45	0,70	182.000,00	Commerzbank AG 1% 04-03-2026	190.301,02	0,20
419.000,00	Altria Group Inc 3.125% 15-06-2031	498.658,60	0,53	300.000,00	Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	372.375,00	0,40
792.000,00	Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	913.367,66	0,98	400.000,00	Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	427.909,60	0,46
788.000,00	ASTM SpA 1.625% 08-02-2028	813.348,38	0,87	600.000,00	Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	642.499,20	0,69
523.000,00	AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	569.635,91	0,61	500.000,00	Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	544.500,00	0,58
284.000,00	AT&T Inc 1.8% 14-09-2039	302.073,76	0,32	600.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	612.136,80	0,65
100.000,00	AT&T Inc 2.05% 19-05-2032	113.858,40	0,12	400.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	433.267,20	0,46
494.000,00	AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	572.176,49	0,61	870.000,00	Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	896.531,52	0,96
100.000,00	AT&T Inc 2.6% 19-05-2038	118.458,00	0,13	883.000,00	Credit Suisse Group AG 0.650% MULTI 14-01-2028	902.701,50	0,96
332.000,00	AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	419.904,30	0,45	48.000,00	Daimler AG 0.000000% 08-02-2024	47.945,86	0,05
422.000,00	Avinor AS 0.75% 01-10-2030	440.638,90	0,47	466.000,00	Daimler AG 1.625% 22-08-2023	486.632,62	0,52
853.000,00	Avinor AS 1% 29-04-2025	891.478,83	0,95	24.000,00	Daimler AG 1.875% 08-07-2024	25.574,16	0,03
1.108.000,00	Avinor AS 1.75% 20-03-2021	1.112.386,22	1,19	122.000,00	Daimler AG 2% 22-08-2026	134.686,05	0,14
134.000,00	AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	156.457,86	0,17	103.000,00	Daimler AG 2.375% 22-05-2030	120.916,85	0,13
430.000,00	AXA SA 3.375% MULTI 06-07-2047	497.135,04	0,53	292.000,00	Daimler AG 2.625% 07-04-2025	323.374,82	0,35
164.000,00	AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	185.730,00	0,20	241.000,00	Daimler International Financ 0.625% 27-02-2023	244.748,03	0,26
146.000,00	AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	162.972,50	0,17	1.880.000,00	Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	1.903.477,44	2,03
712.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	760.186,74	0,81	1.832.000,00	Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025	1.877.818,32	2,01
400.000,00	Banque Federative du Credit 0.1% 08-10-2027	402.340,00	0,43	591.000,00	Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	603.479,56	0,64
800.000,00	Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	831.056,00	0,89	500.000,00	de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024	502.798,00	0,54
700.000,00	Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	756.859,60	0,81	800.000,00	de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	843.352,00	0,90
674.000,00	BAT Netherlands Finance BV 2.375% 07-10-2024	728.364,84	0,78	1.000.000,00	Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025	1.010.000,00	1,08
140.000,00	BAT Netherlands Finance BV 3.125% 07-04-2028	163.133,04	0,17	300.000,00	Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	313.500,00	0,34
1.032.000,00	BMW Finance NV 0.000000% 24-03-2023	1.035.252,86	1,11	234.000,00	Diageo Finance PLC 1.875% 27-03-2027	260.638,56	0,28
261.000,00	BMW Finance NV 0.125% 29-11-2021	262.126,48	0,28	241.000,00	Diageo Finance PLC 2.5% 27-03-2032	294.405,60	0,31
553.000,00	BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	608.253,55	0,65	1.200.000,00	Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	1.296.000,00	1,39
1.167.000,00	BP Capital Markets PLC 2.519% 07-04-2028	1.359.870,09	1,45	857.000,00	Elering AS 0.875% 03-05-2023	871.099,92	0,93
600.000,00	BPCE SA 0.625% 15-01-2030	623.820,00	0,67	200.000,00	Eutelsat SA 1.5% 13-10-2028	203.114,40	0,22
2.000.000,00	BPCE SA 0.625% 28-04-2025	2.060.000,00	2,20	769.000,00	Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	784.209,28	0,84
980.000,00	British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	1.006.638,36	1,08	864.000,00	Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	931.428,29	1,00
505.000,00	British Telecommunications P 1.125% 12-09-2029	529.707,63	0,57	630.000,00	Fidelity National Informatio 2% 21-05-2030	715.686,30	0,76
339.000,00	British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	367.010,21	0,39	100.000,00	Fidelity National Informatio 2.95% 21-05-2039	128.004,20	0,14
206.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	217.715,84	0,23	400.000,00	GlaxoSmithKline Capital PLC 0.000000% 23-09-2021	400.795,20	0,43
300.000,00	CaixaBank SA 2.250% MULTI 17-04-2030	313.738,60	0,34	100.000,00	Glencore Finance Europe Ltd 1.625% 18-01-2022	101.312,87	0,11
200.000,00	Cie Financiere et Industriel 1% 19-05-2031	215.344,00	0,23	509.000,00	Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	529.900,56	0,57
523.000,00	Closerie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	578.530,05	0,62	1.585.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	1.739.917,90	1,86
408.000,00	Closerie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	455.316,58	0,49	607.000,00	H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	617.983,06	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 - European Corporate Bond Fund Plus

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
300.000,00 Hannover Rueck SE 1.750% MULTI 08-10-2040	320.933,40	0,34	200.000,00 Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	223.049,60	0,24
324.000,00 Heathrow Funding Ltd 1.5% 12-10-2025	338.863,82	0,36	937.000,00 Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09-07-2032	1.005.219,22	1,07
123.000,00 HeidelbergCement AG 2.25% 03-06-2024	131.774,33	0,14	300.000,00 Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 09-07-2040	340.560,00	0,36
600.000,00 Holding d'Infrastructures de 1.625% 18-09-2029	637.470,00	0,68	200.000,00 Talanx Finanz Luxembourg 8.367% MULTI 15-06-2042	223.782,80	0,24
100.000,00 Holding d'Infrastructures de 1.625% 27-11-2027	106.398,75	0,11	654.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	607.412,96	0,65
500.000,00 Holding d'Infrastructures de 2.5% 04-05-2027	558.225,00	0,60	722.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	723.740,47	0,77
710.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 1% 19-11-2026	736.666,18	0,79	861.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	857.728,20	0,92
303.000,00 JPMorgan Chase & Co 1.047% MULTI 04-11-2032	325.546,23	0,35	1.000.000,00 UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	1.017.124,00	1,09
798.000,00 JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	873.426,96	0,93	428.000,00 UBS AG/London 0.75% 21-04-2023	437.383,47	0,47
450.000,00 Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	467.989,20	0,50	874.000,00 UBS Group AG 0.250% MULTI 05-11-2028	876.964,61	0,94
1.177.000,00 LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	1.179.241,01	1,26	688.000,00 UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	710.375,14	0,76
1.032.000,00 Moody's Corp 0.95% 25-02-2030	1.094.545,39	1,17	523.000,00 Ureco Finance NV 2.25% 05-08-2022	540.689,95	0,58
940.000,00 Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	958.583,80	1,02	543.000,00 Ureco Finance NV 2.375% 02-12-2024	589.480,80	0,63
597.000,00 Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	623.219,38	0,67	400.000,00 Ureco Finance NV 2.5% 15-02-2021	401.316,00	0,43
1.085.000,00 Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	1.135.895,18	1,21	100.000,00 Verizon Communications Inc 0.875% 02-04-2025	104.177,00	0,11
237.000,00 Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	246.046,29	0,26	570.000,00 Verizon Communications Inc 1.25% 08-04-2030	619.294,74	0,66
641.000,00 Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	712.136,90	0,76	226.000,00 Verizon Communications Inc 1.5% 19-09-2039	248.138,06	0,27
199.000,00 National Grid Electricity Tr 0.19% 20-01-2025	201.169,10	0,22	100.000,00 Verizon Communications Inc 2.875% 15-01-2038	131.252,60	0,14
858.000,00 National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	879.106,80	0,94	141.000,00 Volkswagen Bank GmbH 0.75% 15-06-2023	143.213,14	0,15
795.000,00 NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	819.843,75	0,88	600.000,00 Volkswagen Bank GmbH 1.25% 01-08-2022	612.645,60	0,65
100.000,00 NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	120.250,00	0,13	100.000,00 Volkswagen Bank GmbH 1.875% 31-01-2024	105.221,40	0,11
1.696.000,00 Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	1.739.148,67	1,86	138.000,00 Volkswagen Financial Service 0.875% 12-04-2023	140.497,80	0,15
937.000,00 Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	961.484,08	1,03	151.000,00 Volkswagen Financial Service 2.25% 01-10-2027	168.786,29	0,18
238.000,00 RELX Finance BV 0.000000% 18-03-2024	238.657,36	0,26	146.000,00 Volkswagen Financial Service 3% 06-04-2025	162.898,04	0,17
407.000,00 RELX Finance BV 0.5% 10-03-2028	414.724,05	0,44	100.000,00 Volkswagen International Fin 1.125% 02-10-2023	103.144,80	0,11
402.000,00 RELX Finance BV 0.875% 10-03-2032	419.105,10	0,45	161.000,00 Volkswagen Leasing GmbH 0.5% 20-06-2022	162.296,05	0,17
122.000,00 RELX Finance BV 1.5% 13-05-2027	132.331,20	0,14	522.000,00 Volkswagen Leasing GmbH 1% 16-02-2023	532.749,02	0,57
488.000,00 Renault SA 1% 28-11-2025	472.496,24	0,50	238.000,00 Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	248.886,12	0,27
200.000,00 Renault SA 1.25% 24-06-2025	195.250,00	0,21	37.000,00 Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15-01-2024	39.775,30	0,04
300.000,00 RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 08-07-2040	331.504,80	0,35	200.000,00 Vonovia Finance BV 0.75% 15-01-2024	205.136,00	0,22
100.000,00 RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 09-09-2049	109.716,40	0,12	408.000,00 Wells Fargo & Co 0.625% 14-08-2030	414.165,70	0,44
300.000,00 RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	319.575,00	0,34	423.000,00 Wells Fargo & Co 0.625% 25-03-2030	430.472,72	0,46
200.000,00 RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	216.725,20	0,23	720.000,00 Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	751.716,00	0,80
100.000,00 RTE Reseau de Transport d'El 2.125% 27-09-2038	128.380,60	0,14	761.000,00 Wells Fargo & Co 1.338% MULTI 04-05-2025	792.193,39	0,85
605.000,00 SES SA 4.75% 11-03-2021	609.710,53	0,65	627.000,00 Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	673.868,25	0,72
471.000,00 Shell International Finance 1.25% 11-11-2032	520.278,85	0,56	753.000,00 Wells Fargo & Co 1.741% MULTI 04-05-2030	834.384,24	0,89
600.000,00 Siemens Financieringsmaatsch 0.125% 05-06-2022	603.501,60	0,65	815.000,00 Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	824.576,25	0,88
371.000,00 Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	388.756,06	0,42		<b>89.831.607,00</b>	<b>96,01</b>
973.000,00 Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	1.012.303,36	1,08	<b>Total bonos</b>	<b>89.831.607,00</b>	<b>96,01</b>
100.000,00 Statkraft AS 1.5% 26-03-2030	111.229,00	0,12	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>89.831.607,00</b>	<b>96,01</b>
1.133.000,00 Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	1.156.133,59	1,24			
281.000,00 Swedish Match AB 1.2% 10-11-2025	287.980,04	0,31			
223.000,00 Swedish Match AB 1.2% 10-11-2025	228.539,32	0,24			

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

# Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
<b>Bonos</b>			
<b>EUR</b>			
247.000,00	Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 23-06-2039	267.179,90	0,29
1.036.000,00	UniCredit SpA 1.250% MULTI 16-06-2026	1.074.883,15	1,15
		<b>1.342.063,05</b>	<b>1,43</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>1.342.063,05</b>	<b>1,43</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>1.342.063,05</b>	<b>1,43</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>91.173.670,05</b>	<b>97,45</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>1.328.077,30</b>	<b>1,42</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>1.062.294,73</b>	<b>1,14</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>93.564.042,08</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	15,03	Renta fija privada	97,21
Francia	14,92	Títulos de deuda pública	0,23
Reino Unido	11,50		
Países Bajos	11,43		
Alemania	10,67		
Dinamarca	8,73		
Italia	4,49		
Suiza	4,41		
Noruega	4,23		
Finlandia	2,34		
Islas Vírgenes Británicas	1,86		
Suecia	1,79		
Japón	1,44		
Irlanda	1,10		
Estonia	0,93		
Luxemburgo	0,89		
Australia	0,88		
Jersey	0,47		
España	0,34		
<b>Total</b>	<b>97,45</b>		<b>97,45</b>

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

# Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus

## Estado de los instrumentos derivados

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

Subyacente	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>								
BP Capital Markets PLC 1.876% 07-04-2024	Venta	1,00%	(850.000,00)	EUR	2.180,08	13.511,52	15.691,60	20/12/2025
BP Capital Markets PLC 1.876% 07-04-2024	Compra	1,00%	1.400.000,00	EUR	(19.885,42)	(6.531,50)	(26.416,92)	20/12/2023
BP Capital Markets PLC 1.876% 07-04-2024	Venta	1,00%	(550.000,00)	EUR	4.910,81	(427,32)	4.483,49	20/12/2021
JPMorgan Chase & Co 3.2% 25-01-2023	Venta	1,00%	(850.000,00)	USD	17.221,82	264,63	17.486,45	20/06/2025
					<b>4.427,29</b>	<b>6.817,33</b>	<b>11.244,62</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
Aegon NV 4.000% MULTI 25-04-2044	Venta	1,00%	(900.000,00)	EUR	(20.962,77)	19.352,76	(1.610,01)	20/12/2025
Aegon NV 4.000% MULTI 25-04-2044	Compra	1,00%	1.400.000,00	EUR	(8.918,45)	(9.684,41)	(18.602,86)	20/12/2023
Aegon NV 4.000% MULTI 25-04-2044	Venta	1,00%	(500.000,00)	EUR	3.780,82	201,67	3.982,49	20/12/2021
BARCLAYS BANK PLC (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(850.000,00)	EUR	13.223,70	4.103,26	17.326,96	20/06/2025
Barclays PLC 1.5% 01-04-2022	Compra	1,00%	850.000,00	EUR	(9.926,93)	(6.570,36)	(16.497,29)	20/06/2025
Cooperatieve Rabobank U.A. (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(900.000,00)	EUR	6.442,87	6.816,42	13.259,29	20/12/2025
DANSKE BANK A/S (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(450.000,00)	EUR	25.199,17	(9.435,75)	15.763,42	20/12/2027
HSBC BANK PLC (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(900.000,00)	EUR	26.652,60	3.497,14	30.149,74	20/12/2025
Lloyds Banking Group PLC 3.1% 06-07-2021	Compra	1,00%	850.000,00	EUR	(13.607,33)	(6.383,89)	(19.991,22)	20/06/2025
Renault SA 3.125% 05-03-2021	Venta	1,00%	(900.000,00)	EUR	(38.897,59)	22.355,56	(16.542,03)	20/12/2024
Renault SA 3.125% 05-03-2021	Compra	1,00%	900.000,00	EUR	4.000,78	(3.853,04)	147,74	20/12/2022
UBS AG (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(700.000,00)	EUR	20.568,96	2.572,14	23.141,10	20/06/2025
Volkswagen International Fin 0.5% 30-03-2021	Venta	1,00%	(900.000,00)	EUR	4.177,76	(900,96)	3.276,80	20/06/2021
					<b>11.733,59</b>	<b>22.070,54</b>	<b>33.804,13</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>								
BNP PARIBAS (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(850.000,00)	EUR	(3.057,92)	12.271,17	9.213,25	20/06/2025
Credit Suisse Group AG (No ref obligation)*	Compra	1,00%	150.000,00	EUR	(4.406,23)	255,31	(4.150,92)	20/12/2030
Credit Suisse Group AG (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(300.000,00)	EUR	7.965,02	(237,98)	7.727,04	20/12/2025
Hannover Finance Luxemb 5.750% MULTI 14-09-2040	Compra	1,00%	850.000,00	EUR	(16.207,98)	1.201,91	(15.006,07)	20/06/2025
Hannover Rueck SE 1.125% 18-04-2028	Venta	1,00%	(850.000,00)	EUR	30.390,41	(1.585,98)	28.804,43	20/06/2025
Vodafone Group PLC 1.75% 25-08-2023	Venta	1,00%	(900.000,00)	EUR	18.335,37	1.282,06	19.617,43	20/12/2025
					<b>33.018,67</b>	<b>13.186,49</b>	<b>46.205,16</b>	
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>								
Aviva PLC 0.625% 27-10-2023	Venta	1,00%	(900.000,00)	EUR	20.323,21	1.478,56	21.801,77	20/12/2025
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	Compra	1,00%	900.000,00	EUR	(4.596,12)	(1.340,26)	(5.936,38)	20/12/2025
Barclays PLC 4.375% 11-09-2024	Compra	1,00%	1.350.000,00	EUR	(1.230,71)	103,98	(1.126,73)	20/06/2025
					<b>14.496,38</b>	<b>242,28</b>	<b>14.738,66</b>	
<b>Contraparte: Deutsche Bank AG</b>								
Orange SA 0.75% 11-09-2023	Venta	1,00%	(900.000,00)	EUR	29.018,43	(1.280,11)	27.738,32	20/12/2025
					<b>29.018,43</b>	<b>(1.280,11)</b>	<b>27.738,32</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>								
Assicurazioni Generali 10.125% MULTI 10-07-2042	Compra	1,00%	900.000,00	EUR	6.350,75	(3.793,26)	2.557,49	20/12/2025
Assicurazioni Generali SpA 5.125% 16-09-2024	Venta	1,00%	(900.000,00)	EUR	16.481,19	2.376,56	18.857,75	20/12/2025
Credit Suisse Group AG (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(600.000,00)	EUR	14.733,39	720,68	15.454,07	20/12/2025
Credit Suisse Group AG (No ref obligation)*	Compra	1,00%	300.000,00	EUR	(6.886,08)	(1.415,76)	(8.301,84)	20/12/2030
National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	Venta	1,00%	(900.000,00)	EUR	29.233,33	(417,44)	28.815,89	20/12/2025
					<b>59.912,58</b>	<b>(2.529,22)</b>	<b>57.383,36</b>	

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

# Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus

## Estado de los instrumentos derivados (continuación) Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») (continuación)

Subyacente	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>								
AXA SA 2.875% 15-03-2023	Venta	1,00%	(850.000,00)	EUR	28.362,03	(2.063,42)	26.298,61	20/06/2025
AXA SA (No ref obligation)*	Compra	1,00%	850.000,00	EUR	(14.917,22)	208,85	(14.708,37)	20/06/2025
BNP PARIBAS (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(900.000,00)	EUR	44.993,47	(7.618,05)	37.375,42	20/12/2027
CREDIT AGRICOLE SA (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(900.000,00)	EUR	42.292,60	(1.240,37)	41.052,23	20/12/2027
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT (No ref obligation)*	Compra	1,00%	900.000,00	EUR	54.507,67	(37.016,53)	17.491,14	20/12/2024
NatWest Group plc (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(1.350.000,00)	EUR	(33.981,20)	38.221,06	4.239,86	20/06/2025
Standard Chartered PLC 5.7% 25-01-2022	Compra	1,00%	900.000,00	EUR	(5.057,36)	(489,41)	(5.546,77)	20/12/2025
					<b>116.199,99</b>	<b>(9.997,87)</b>	<b>106.202,12</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>								
ING Bank N.V. (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(800.000,00)	EUR	42.380,36	(2.581,58)	39.798,78	20/12/2027
					<b>42.380,36</b>	<b>(2.581,58)</b>	<b>39.798,78</b>	
					<b>311.187,29</b>	<b>25.927,86</b>	<b>337.115,15</b>	

(\*) Se indica «No ref obligación» (sin obligación de referencia) cuando no existe ningún bono de referencia subyacente disponible en la base de datos oficial RED de Markit.

## 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 30/12/2020 al 31/12/2020	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
EURO-BOBL FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	(25,00)	(3.380.500,00)	(1.000,00)	2.000,00
EURO-BUND FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	(1,00)	(177.840,00)	(200,00)	(390,00)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2021	10/03/2021	EUR	3,00	676.860,00	1.140,00	6.780,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2021	10/03/2021	EUR	59,00	6.624.225,00	0,00	(5.310,00)
					<b>(60,00)</b>	<b>3.080,00</b>

BNP Paribas SA percibió 30.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.  
Societe Generale SA abonó 30.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

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

# Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y  
otros activos netos a 31/12/2020  
(expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>EUR</b>							
100.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	101.954,40	0,02	3.800.000,00	Cie Financiere et Industriel 1% 19-05-2031	4.091.536,00	0,73
724.000,00	Aeroporti di Roma SpA 1.625% 08-06-2027	733.325,12	0,13	5.000.000,00	CK Hutchison Finance 16 II L 0.875% 03-10-2024	5.137.460,00	0,91
1.500.000,00	Allianz SE 1.301% MULTI 25-09-2049	1.547.388,00	0,27	3.434.000,00	Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	3.798.608,38	0,67
1.000.000,00	Allianz SE 2.121% MULTI 08-07-2050	1.093.194,00	0,19	2.221.000,00	Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	2.478.573,81	0,44
2.900.000,00	Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	3.121.513,60	0,55	3.781.000,00	Coca-Cola European Partners 0.2% 02-12-2028	3.775.041,14	0,67
1.800.000,00	Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	1.975.500,00	0,35	2.900.000,00	Coca-Cola European Partners 1.125% 12-04-2029	3.080.032,00	0,55
1.400.000,00	Allianz SE 5.625% MULTI 17-10-2042	1.537.961,60	0,27	1.600.000,00	Coentreprise de Transport d' 0.875% 29-09-2024	1.658.182,40	0,29
3.000.000,00	APRR SA 1.25% 18-01-2028	3.262.637,16	0,58	900.000,00	Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	992.511,00	0,18
2.300.000,00	APRR SA 1.875% 06-01-2031	2.697.242,20	0,48	1.000.000,00	Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	1.193.950,00	0,21
5.036.000,00	Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	5.807.726,71	1,03	4.225.000,00	Commerzbank AG 0.375% 01-09-2027	4.253.290,60	0,75
4.347.000,00	ASTM SpA 1.625% 08-02-2028	4.486.834,30	0,80	3.202.000,00	Commerzbank AG 0.5% 04-12-2026	3.266.757,25	0,58
343.000,00	AT&T Inc 1.6% 19-05-2028	374.014,06	0,07	8.333.000,00	Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	8.550.341,31	1,52
1.140.000,00	AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	1.241.653,80	0,22	1.100.000,00	Commerzbank AG 1% 04-03-2026	1.150.171,00	0,20
1.256.000,00	AT&T Inc 1.8% 14-09-2039	1.335.931,84	0,24	2.300.000,00	Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	2.854.875,00	0,51
249.000,00	AT&T Inc 2.05% 19-05-2032	283.507,42	0,05	2.100.000,00	Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	2.246.525,40	0,40
2.523.000,00	AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	2.922.269,80	0,52	1.000.000,00	Credit Agricole SA 2.625% 17-03-2027	1.121.864,00	0,20
1.864.000,00	AT&T Inc 2.4% 15-03-2024	1.997.276,00	0,35	3.300.000,00	Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	3.533.745,60	0,63
1.268.000,00	AT&T Inc 2.6% 19-05-2038	1.502.047,44	0,27	3.200.000,00	Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	3.484.800,00	0,62
2.037.000,00	AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	2.576.340,56	0,46	3.200.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	3.264.729,60	0,58
523.000,00	AT&T Inc 3.375% 15-03-2034	673.886,55	0,12	2.600.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	2.816.236,80	0,50
2.482.000,00	Avinor AS 0.75% 01-10-2030	2.591.624,98	0,46	5.642.000,00	Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	5.814.058,43	1,03
5.078.000,00	Avinor AS 1% 29-04-2025	5.307.068,58	0,94	5.384.000,00	Credit Suisse Group AG 0.650% MULTI 14-01-2028	5.504.127,81	0,98
6.727.000,00	Avinor AS 1.75% 20-03-2021	6.753.630,04	1,20	274.000,00	Daimler AG 0.000000% 08-02-2024	273.690,93	0,05
990.000,00	AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	1.155.920,04	0,20	2.587.000,00	Daimler AG 1.625% 22-08-2023	2.701.542,01	0,48
2.514.000,00	AXA SA 3.375% MULTI 06-07-2047	2.906.505,79	0,52	132.000,00	Daimler AG 1.875% 08-07-2024	140.657,88	0,02
724.000,00	AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	819.930,00	0,15	869.000,00	Daimler AG 2% 22-08-2026	959.362,10	0,17
1.330.000,00	AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	1.484.612,50	0,26	537.000,00	Daimler AG 2.375% 22-05-2030	630.411,15	0,11
770.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	811.866,44	0,14	1.926.000,00	Daimler AG 2.625% 07-04-2025	2.132.944,85	0,38
2.173.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	2.320.064,29	0,41	1.397.000,00	Daimler International Financ 0.625% 27-02-2023	1.418.726,14	0,25
2.400.000,00	Banque Federative du Credit 0.1% 08-10-2027	2.414.040,00	0,43	9.066.000,00	Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	9.179.216,21	1,63
4.500.000,00	Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	4.674.690,00	0,83	10.947.000,00	Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025	11.220.784,47	1,99
4.700.000,00	Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	5.081.771,60	0,90	3.772.000,00	Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	3.851.649,55	0,68
5.301.000,00	BMW Finance NV 0.000000% 24-03-2023	5.317.708,75	0,94	3.300.000,00	de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024	3.318.466,80	0,59
3.370.000,00	BMW Finance NV 0.25% 14-01-2022	3.387.820,56	0,60	5.000.000,00	de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	5.270.950,00	0,93
3.800.000,00	BPCE SA 0.625% 15-01-2030	3.950.860,00	0,70	6.100.000,00	Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025	6.161.000,00	1,09
12.100.000,00	BPCE SA 0.625% 28-04-2025	12.463.000,00	2,21	1.700.000,00	Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	1.776.500,00	0,32
100.000,00	British Telecommunications P 1% 21-11-2024	103.447,00	0,02	910.000,00	Deutsche Bahn Finance GMBH 0.75% 16-07-2035	978.459,30	0,17
4.505.000,00	British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	4.627.454,91	0,82	176.000,00	E.ON SE 1% 07-10-2025	184.892,93	0,03
3.199.000,00	British Telecommunications P 1.125% 12-09-2029	3.355.514,27	0,60	7.200.000,00	Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	7.776.000,00	1,38
2.315.000,00	British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	2.506.279,19	0,44	68.000,00	Electricite de France SA 5.625% 21-02-2033	109.780,97	0,02
1.029.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	1.087.522,32	0,19	3.530.000,00	Elering AS 0.875% 03-05-2023	3.588.077,85	0,64
1.194.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	2.071.948,20	0,37	1.300.000,00	Essity AB 2.5% 09-06-2023	1.383.148,00	0,25
2.200.000,00	CaixaBank SA 2.250% MULTI 17-04-2030	2.300.749,70	0,41	1.100.000,00	Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	1.192.325,20	0,21
3.300.000,00	Cie Financiere et Industriel 0.375% 07-02-2025	3.384.803,40	0,60	3.200.000,00	Eutelsat SA 1.5% 13-10-2028	3.249.830,40	0,58

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

# Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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 Eutelsat SA 2.25% 13-07-2027	108.121,20	0,02	675.000,00 NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	811.687,50	0,14
1.636.000,00 Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	1.668.356,81	0,30	10.166.000,00 Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	10.424.637,58	1,85
2.917.000,00 Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	3.144.648,51	0,56	5.683.000,00 Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	5.831.498,44	1,03
4.386.000,00 Fidelity National Informatio 2% 21-05-2030	4.982.539,86	0,88	2.000.000,00 Orange SA 1.125% 15-07-2024	2.083.644,00	0,37
1.498.000,00 Fidelity National Informatio 2.95% 21-05-2039	1.917.502,92	0,34	2.100.000,00 Orange SA 1.25% 07-07-2027	2.270.347,80	0,40
2.486.000,00 GlaxoSmithKline Capital PLC 0.000000% 23-09-2021	2.490.942,17	0,44	3.108.000,00 RELX Finance BV 0.000000% 18-03-2024	3.116.584,30	0,55
3.464.000,00 Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	3.606.238,77	0,64	3.386.000,00 RELX Finance BV 0.375% 22-03-2021	3.388.898,42	0,60
1.454.000,00 Global Switch Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024	1.510.077,87	0,27	2.180.000,00 RELX Finance BV 0.5% 10-03-2028	2.221.372,04	0,39
8.381.000,00 Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	9.200.158,94	1,63	2.136.000,00 RELX Finance BV 0.875% 10-03-2032	2.226.886,80	0,39
3.946.000,00 H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	4.017.398,92	0,71	813.000,00 RELX Finance BV 1.5% 13-05-2027	881.846,47	0,16
1.700.000,00 Hannover Rueck SE 1.750% MULTI 08-10-2040	1.818.622,60	0,32	300.000,00 Renault SA 1% 18-04-2024	295.485,60	0,05
2.061.000,00 Heathrow Funding Ltd 1.5% 12-10-2025	2.155.550,44	0,38	3.786.000,00 Renault SA 1% 28-11-2025	3.665.718,78	0,65
52.000,00 HeidelbergCement AG 2.25% 03-06-2024	55.709,47	0,01	500.000,00 Renault SA 1.25% 24-06-2025	488.125,00	0,09
4.000.000,00 Holding d'Infrastructures de 1.625% 18-09-2029	4.249.800,00	0,75	900.000,00 RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 08-07-2040	994.514,40	0,18
700.000,00 Holding d'Infrastructures de 1.625% 27-11-2027	744.791,27	0,13	1.200.000,00 RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 09-09-2049	1.316.596,80	0,23
2.500.000,00 Holding d'Infrastructures de 2.5% 04-05-2027	2.791.125,00	0,49	2.200.000,00 RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	2.343.550,00	0,42
5.867.000,00 International Business Machi 0.3% 11-02-2028	5.957.692,09	1,06	4.200.000,00 RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	4.551.229,20	0,81
4.166.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 1% 19-11-2026	4.322.466,63	0,77	1.800.000,00 Schneider Electric SE 1.5% 08-09-2023	1.877.184,00	0,33
753.000,00 JPMorgan Chase & Co 1.001% MULTI 25-07-2031	802.810,95	0,14	4.587.000,00 SES SA 0.875% 04-11-2027	4.667.089,02	0,83
627.000,00 JPMorgan Chase & Co 1.047% MULTI 04-11-2032	673.655,07	0,12	4.393.000,00 SES SA 4.75% 11-03-2021	4.427.203,90	0,79
5.767.000,00 JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	6.312.096,84	1,12	3.500.000,00 Siemens Financieringsmaatsch 0.125% 05-06-2022	3.520.426,00	0,62
300.000,00 Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	311.992,80	0,06	927.000,00 Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	971.366,22	0,17
800.000,00 KBC Group NV 1% 26-04-2021	803.419,20	0,14	3.239.000,00 Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	3.369.836,17	0,60
7.221.000,00 LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	7.234.748,78	1,28	1.383.000,00 Statkraft AS 1.5% 26-03-2030	1.538.297,07	0,27
1.100.000,00 London Stock Exchange Group 0.875% 19-09-2024	1.135.420,00	0,20	1.126.000,00 Statkraft AS 2.5% 28-11-2022	1.182.765,48	0,21
4.600.000,00 McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	4.706.536,00	0,83	1.400.000,00 Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	1.561.347,20	0,28
600.000,00 McDonald's Corp 1% 15-11-2023	620.340,00	0,11	5.692.000,00 Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09-07-2032	6.106.411,75	1,08
2.000.000,00 Medtronic Global Holdings SC 0.000000% 15-10-2025	2.007.680,00	0,36	1.571.000,00 Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 09-07-2040	1.783.399,20	0,32
6.228.000,00 Moody's Corp 0.95% 25-02-2030	6.605.454,17	1,17	1.300.000,00 Talanx Finanz Luxembour 8.367% MULTI 15-06-2042	1.454.588,20	0,26
6.368.000,00 Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	6.493.895,36	1,15	2.223.000,00 Telenor ASA 0.000000% 25-09-2023	2.235.800,03	0,40
4.161.000,00 Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	4.343.745,13	0,77	6.843.000,00 UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	6.960.179,53	1,23
4.128.000,00 Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	4.321.636,22	0,77	2.870.000,00 UBS AG/London 0.75% 21-04-2023	2.932.921,88	0,52
1.000.000,00 Muenchener Rueckversich 3.250% MULTI 26-05-2049	1.184.316,00	0,21	5.311.000,00 UBS Group AG 0.250% MULTI 05-11-2028	5.329.014,91	0,95
1.600.000,00 Muenchener Rueckversich 6.250% MULTI 26-05-2042	1.734.092,80	0,31	4.223.000,00 UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	4.360.340,41	0,77
1.954.000,00 Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	2.028.584,18	0,36	3.716.000,00 Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	4.034.089,60	0,72
3.650.000,00 Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	4.055.069,70	0,72	1.900.000,00 Urenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	1.906.251,00	0,34
3.110.000,00 National Grid Electricity Tr 0.19% 20-01-2025	3.143.899,00	0,56	400.000,00 Verizon Communications Inc 0.875% 08-04-2027	420.060,00	0,07
4.643.000,00 National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	4.757.217,80	0,84	596.000,00 Verizon Communications Inc 1.5% 19-09-2039	654.381,78	0,12
5.903.000,00 Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	6.165.919,62	1,09	2.300.000,00 Verizon Communications Inc 1.875% 26-10-2029	2.622.869,40	0,47
1.297.000,00 NGG Finance PLC 1.625% MULTI 05-12-2079	1.316.455,00	0,23	1.790.000,00 Verizon Communications Inc 2.875% 15-01-2038	2.349.421,54	0,42
4.212.000,00 NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	4.343.625,00	0,77	1.100.000,00 Verizon Communications Inc 3.25% 17-02-2026	1.285.297,20	0,23
			2.100.000,00 Vodafone Group PLC 2.5% 24-05-2039	2.553.360,60	0,45
			1.000.000,00 Vonovia Finance BV 1.125% 14-09-2034	1.059.034,00	0,19
			2.748.000,00 Wells Fargo & Co 0.625% 14-08-2030	2.789.527,78	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 Corporate Stars Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
2.960.000,00	Wells Fargo & Co 0.625% 25-03-2030	3.012.291,36	0,53
4.328.000,00	Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	4.518.648,40	0,80
1.325.000,00	Wells Fargo & Co 1.338% MULTI 04-05-2025	1.379.311,75	0,24
3.985.000,00	Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	4.282.878,75	0,76
4.948.000,00	Wells Fargo & Co 1.741% MULTI 04-05-2030	5.482.779,84	0,97
323.000,00	Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	326.795,25	0,06
		<b>531.429.016,83</b>	<b>94,25</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>531.429.016,83</b>	<b>94,25</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>531.429.016,83</b>	<b>94,25</b>
	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
	<b>Bonos</b>		
	<b>EUR</b>		
737.000,00	Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 23-06-2039	797.212,90	0,14
6.100.000,00	Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025	6.534.320,00	1,16
6.409.000,00	UniCredit SpA 1.250% MULTI 16-06-2026	6.649.542,59	1,18
		<b>13.981.075,49</b>	<b>2,48</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>13.981.075,49</b>	<b>2,48</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>13.981.075,49</b>	<b>2,48</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>545.410.092,32</b>	<b>96,73</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>12.226.268,19</b>	<b>2,17</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>6.240.139,25</b>	<b>1,11</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>563.876.499,76</b>	<b>100,00</b>

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



# Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Desglose por país y sector económico  
de las inversiones en valores a  
31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Francia	19,59	Renta fija privada	96,16
Estados Unidos	15,11	Títulos de deuda pública	0,56
Reino Unido	10,65		
Países Bajos	10,40		
Alemania	9,29		
Dinamarca	7,95		
Suiza	4,71		
Noruega	4,25		
Italia	4,20		
Luxemburgo	2,23		
Islas Vírgenes Británicas	1,90		
Japón	1,40		
Suecia	1,40		
Irlanda	1,11		
Islas Caimán	0,91		
Estonia	0,64		
España	0,41		
Jersey	0,38		
Bélgica	0,14		
Australia	0,06		
<b>Total</b>	<b>96,73</b>		<b>96,73</b>

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

# Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
3.096,55	EUR	32.717,72	NOK	(26,34)	29/01/2021
3.349.472,99	EUR	34.065.757,18	SEK	(46.323,16)	29/01/2021
228.539.510,89	NOK	21.614.325,29	EUR	199.702,17	29/01/2021
466.497.976,10	SEK	46.001.164,22	EUR	500.956,97	29/01/2021
				<b>654.309,64</b>	

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

# Nordea 1 - European Covered Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>CHF</b>							
24.530.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.5% 14-02-2022	23.290.021,53	0,31	16.900.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-04-2021	17.051.728,20	0,23
22.015.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	24.115.171,57	0,32	57.700.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-07-2024	63.917.405,80	0,85
		<b>47.405.193,10</b>	<b>0,63</b>	8.000.000,00	Banca Popolare dell'Alto Adi 0.25% 28-10-2026	8.188.000,00	0,11
<b>DKK</b>							
301.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2024 SDO A E	42.272.733,07	0,56	7.000.000,00	Banco BPI SA 0.25% 22-03-2024	7.149.618,00	0,10
350.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2025 SDO A E	49.728.943,15	0,66	61.960.000,00	Banco di Desio e della Brian 0.375% 24-07-2026	64.209.271,92	0,85
150.000.000,00	Nordea Kredit 1% 04-01-2024 SDRO A 2	21.069.531,58	0,28	14.500.000,00	Banco Santander SA 1% 07-04-2025	15.355.355,00	0,20
43.000.000,00	Nordea Kredit 1% 10-01-2023 SDRO A 2	6.002.781,14	0,08	25.500.000,00	Bank of Nova Scotia/The 0.01% 14-01-2027	26.028.105,00	0,35
100.000.000,00	Nordea Kredit 1% 10-01-2024 SDRO A 2	14.128.665,15	0,19	20.400.000,00	Bausparkasse Schwaebisch Hal 0.01% 22-10-2030	20.891.966,40	0,28
480.000.000,00	Nordea Kredit 1% 10-01-2025 IO SDRO A 2	68.618.992,26	0,91	14.700.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.01% 23-09-2030	15.060.150,00	0,20
1.150.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2024 SDO A H	161.013.278,71	2,14	16.450.000,00	Berlin Hyp AG 0.01% 02-09-2030	16.913.692,60	0,23
280.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2023 SDO A H	38.944.920,53	0,52	21.000.000,00	Berlin Hyp AG 0.01% 07-07-2028	21.577.164,00	0,29
1.320.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2025 SDO A H	188.073.981,40	2,50	17.000.000,00	BNZ International Funding Lt 0.625% 03-07-2025	17.732.360,00	0,24
800.000.000,00	Nykredit Realkredit 2% 01-01-2025 SDO A H	117.705.151,25	1,57	27.600.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 08-11-2026	28.294.747,20	0,38
340.167.873,50	Nykredit Realkredit FRN 01-01-2024 IO CITA-6M A	46.052.275,78	0,61	11.800.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 10-11-2027	12.115.862,40	0,16
200.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2025 SDRO A T	28.355.702,28	0,38	18.000.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 27-05-2030	18.450.000,00	0,25
200.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO A T	26.979.849,97	0,36	28.700.000,00	BPCE SFH SA 0.625% 22-09-2027	30.666.117,61	0,41
950.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2024 SDRO A T	133.397.488,35	1,78	21.000.000,00	BPCE SFH SA 0.625% 29-05-2031	22.841.028,00	0,30
350.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2025 SDRO A T	49.728.943,15	0,66	43.500.000,00	BPCE SFH SA 0.75% 27-11-2026	46.512.810,00	0,62
		<b>992.073.237,77</b>	<b>13,21</b>	2.500.000,00	BPCE SFH SA 2.036% 17-04-2023	2.644.630,58	0,04
<b>EUR</b>							
10.500.000,00	Achmea Bank NV 0.01% 16-06-2025	10.678.129,56	0,14	15.530.000,00	BPER Banca 1% 22-07-2023	16.058.920,74	0,21
10.000.000,00	Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	10.182.760,00	0,14	56.000.000,00	BPER Banca 1.125% 22-04-2026	59.993.248,00	0,80
90.897.000,00	Alpha Bank AE 2.5% 05-02-2023	94.768.121,44	1,26	13.000.000,00	Bpifrance Financement SA 0.25% 29-03-2030	13.468.000,00	0,18
9.000.000,00	Alpha Bank Romania SA FRN 16-05-2024	8.875.600,02	0,12	13.100.000,00	Caisse de Refinancement de l 0.01% 07-02-2028	13.434.914,60	0,18
15.000.000,00	AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	16.358.148,60	0,22	22.300.000,00	Caisse de Refinancement de l 0.01% 08-10-2029	22.867.178,20	0,30
16.500.000,00	Andorra Capital Agricol Reig FRN 25-07-2022	16.696.393,73	0,22	14.800.000,00	Caisse de Refinancement de l 0.125% 30-04-2027	15.282.480,00	0,20
15.000.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 0.01% 04-10-2030	15.332.940,00	0,20	26.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 07-05-2025	26.531.440,00	0,35
22.000.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 1.5% 01-06-2033	26.379.154,56	0,35	25.500.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 22-02-2028	26.174.016,00	0,35
15.000.000,00	ASB Finance Ltd/London 0.75% 09-10-2025	15.758.400,00	0,21	9.600.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.1% 13-11-2029	9.935.289,60	0,13
30.000.000,00	Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	40.170.180,00	0,53	5.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.5% 19-01-2026	5.237.700,00	0,07
3.000.000,00	AXA Bank Europe SCF 0.01% 22-01-2027	3.070.854,00	0,04	59.600.000,00	Caixa Economica Montepio Ger 0.125% 14-11-2024	60.136.400,00	0,80
8.000.000,00	AXA Bank Europe SCF 1.375% 18-04-2033	9.482.176,00	0,13	19.500.000,00	Caixa Economica Montepio Ger 0.875% 17-10-2022	19.851.390,00	0,26
10.000.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029	10.241.780,00	0,14	4.000.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 0.625% 01-12-2023	4.101.600,00	0,05
27.000.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.05% 05-07-2027	27.725.814,00	0,37	54.000.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 0.875% 08-05-2025	56.520.936,00	0,75
33.700.000,00	Banca Carige SpA FRN 25-02-2021	33.698.906,44	0,45	8.000.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 0.875% 18-06-2023	8.221.280,00	0,11
59.000.000,00	Banca Carige SpA FRN 25-05-2022	59.271.766,98	0,79	116.500.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.25% 27-09-2023	118.646.666,28	1,58
68.200.000,00	Banca Carige SpA FRN 25-10-2021	68.521.357,72	0,91	30.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 10-11-2027	30.786.000,00	0,41
85.243.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	89.877.832,40	1,20	55.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-09-2030	57.018.753,20	0,76
23.400.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 1.25% 20-01-2022	23.751.402,48	0,32	27.400.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.05% 16-04-2024	27.880.541,20	0,37
70.379.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	75.142.109,96	1,00	53.800.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	55.763.054,40	0,74
38.389.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.125% 26-11-2025	42.667.454,05	0,57	95.800.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.325% 12-09-2023	97.940.746,80	1,30
				33.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.375% 09-04-2027	35.330.810,40	0,47
				17.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.375% 11-12-2024	17.572.798,00	0,23
				13.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.5% 04-09-2024	13.571.076,00	0,18
				31.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.75% 29-05-2026	33.300.132,60	0,44
				13.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.875% 11-09-2028	14.767.434,00	0,20
				700.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	802.872,00	0,01

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

# Nordea 1 - European Covered Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
1.800.000,00 Cie de Financement Foncier S 2.124% 06-05-2023	1.910.267,69	0,03	43.000.000,00 Hypo Tirol Bank AG 0.01% 19-10-2026	43.892.336,00	0,58
40.500.000,00 Clydesdale Bank PLC 0.01% 22-09-2026	41.013.297,00	0,55	23.000.000,00 ING Belgium SA 0.75% 28-09-2026	24.560.872,00	0,33
9.000.000,00 Commerzbank AG 0.01% 11-03-2030	9.231.084,00	0,12	13.000.000,00 ING-DiBa AG 0.125% 23-05-2027	13.445.640,00	0,18
15.000.000,00 Commonwealth Bank of Austral 0.375% 11-04-2024	15.381.630,00	0,20	20.000.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 0.4% 15-05-2030	21.457.230,33	0,29
15.000.000,00 Credit Agricole Home Loan SF 0.01% 03-11-2031	15.324.120,00	0,20	52.100.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 1.7% 01-09-2051	55.406.266,00	0,74
9.500.000,00 Credit Agricole Home Loan SF 0.5% 19-02-2026	9.960.370,00	0,13	62.300.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2050	77.713.020,00	1,03
11.100.000,00 Credit Agricole Home Loan SF 1% 16-01-2029	12.294.826,20	0,16	47.678.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	63.884.324,34	0,85
10.000.000,00 Credit Agricole Italia SpA 0.25% 17-01-2028	10.383.760,00	0,14	5.000.000,00 Jyske Realkredit A/S 0.375% 01-07-2024	5.141.270,00	0,07
13.000.000,00 Credit Agricole Public Secto 0.625% 29-03-2029	13.966.524,00	0,19	9.000.000,00 Kommunalkredit Austria AG 0.375% 12-07-2021	9.018.858,15	0,12
15.500.000,00 Credit Mutuel Home Loan SFH 0.125% 28-01-2030	16.050.932,00	0,21	13.900.000,00 Kookmin Bank 0.052% 15-07-2025	14.046.089,00	0,19
24.000.000,00 Credit Mutuel Home Loan SFH 1% 30-04-2028	26.377.680,00	0,35	20.000.000,00 Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	20.182.000,00	0,27
34.010.000,00 Credito Emiliano SpA 1.125% 17-01-2024	35.472.974,16	0,47	30.000.000,00 Korea Housing Finance Corp 0.01% 07-07-2025	30.287.400,00	0,40
15.900.000,00 Cyprus Government Internatio 0.625% 21-01-2030	16.534.410,00	0,22	14.500.000,00 Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	14.658.572,00	0,20
13.000.000,00 Cyprus Government Internatio 1.5% 16-04-2027	14.203.826,00	0,19	5.000.000,00 Korea Housing Finance Corp 0.75% 30-10-2023	5.135.750,00	0,07
24.500.000,00 Cyprus Government Internatio 2.375% 25-09-2028	28.714.000,00	0,38	7.200.000,00 La Banque Postale Home Loan 0.01% 22-10-2029	7.387.505,57	0,10
61.000.000,00 Danmarks Skibskredit 0.125% 03-20-2025	61.325.740,00	0,82	17.000.000,00 La Banque Postale Home Loan 0.5% 30-01-2026	17.815.150,00	0,24
22.600.000,00 Danmarks Skibskredit 0.25% 09-28-2022	22.829.390,00	0,30	3.500.000,00 Latvia Government Internatio 2.25% 15-02-2047	5.101.145,00	0,07
31.000.000,00 Deutsche Bank AG 0.05% 20-11-2024	31.349.370,00	0,42	10.000.000,00 Leeds Building Society 0.5% 03-07-2024	10.279.540,00	0,14
20.000.000,00 Deutsche Bank AG 0.125% 21-01-2030	20.688.000,00	0,28	10.000.000,00 Liberbank SA 0.25% 25-09-2029	10.380.900,00	0,14
18.000.000,00 Deutsche Bank SA Espanola 0.875% 16-01-2025	18.824.940,00	0,25	24.800.000,00 Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09-2029	25.411.816,00	0,34
45.000.000,00 DNB Boligkredit AS 0.01% 08-10-2027	46.042.200,00	0,61	16.000.000,00 Lloyds Bank PLC 0.25% 25-03-2024	16.328.768,00	0,22
25.000.000,00 DNB Boligkredit AS 0.625% 14-01-2026	26.303.000,00	0,35	9.000.000,00 Luminor Bank AS/Estonia 0.01% 11-03-2025	9.109.170,00	0,12
44.000.000,00 DNB Boligkredit AS 0.625% 19-06-2025	46.111.120,00	0,61	11.800.000,00 mBank Hipoteczny SA 0.242% 15-09-2025	12.001.095,60	0,16
20.000.000,00 DZ HYP AG 0.01% 12-11-2027	20.535.080,00	0,27	20.400.000,00 Ministeries Van de Vlaamse G 0.01% 23-06-2027	20.903.846,34	0,28
12.900.000,00 DZ HYP AG 0.01% 15-01-2027	13.232.974,80	0,18	8.000.000,00 MMB SCF SACA 0.01% 14-10-2030	8.120.000,00	0,11
30.000.000,00 DZ HYP AG 0.01% 23-06-2028	30.818.970,00	0,41	28.700.000,00 MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	29.315.098,40	0,39
12.000.000,00 DZ HYP AG 0.01% 27-10-2028	12.326.904,00	0,16	32.500.000,00 MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	34.266.375,00	0,46
21.000.000,00 Eika Boligkredit AS 0.01% 23-03-2028	21.479.262,00	0,29	13.220.000,00 National Australia Bank Ltd 0.75% 30-01-2026	13.953.974,40	0,19
9.000.000,00 Eika Boligkredit AS 0.5% 28-08-2025	9.383.040,00	0,12	16.800.000,00 Nationale-Nederlanden Bank N 0.01% 08-07-2030	17.176.353,60	0,23
5.000.000,00 Erste Group Bank AG 0.01% 11-09-2029	5.134.480,00	0,07	7.500.000,00 Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	7.718.010,00	0,10
10.000.000,00 Erste Group Bank AG 0.625% 17-04-2026	10.562.480,00	0,14	11.000.000,00 Nationale-Nederlanden Bank N 1% 25-09-2028	12.086.558,00	0,16
15.400.000,00 Federation des Caisses Desja 0.01% 24-09-2025	15.693.986,00	0,21	33.500.000,00 Nationwide Building Society 1.125% 31-05-2028	37.012.475,00	0,49
160.000.000,00 French Republic Government B 0.7% 25-07-2030	203.535.777,75	2,71	20.000.000,00 NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	21.869.400,00	0,29
79.300.000,00 Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	85.604.651,34	1,14	13.000.000,00 NORD/LB Luxembourg SA Covere 0.01% 10-06-2027	13.147.342,00	0,18
12.100.000,00 Hellenic Republic Government 1.875% 04-02-2035	13.650.336,70	0,18	4.225.715,12 Nykredit Realkredit FRN 01-01-2023 IO EURIBOR 3M S	4.255.274,00	0,06
7.000.000,00 Hellenic Republic Government 2% 22-04-2027	7.726.628,00	0,10	27.000.000,00 OP Mortgage Bank 0.01% 19-11-2030	27.673.920,00	0,37
118.662.000,00 Hellenic Republic Government 3.375% 15-02-2025	134.600.252,66	1,79	33.469.000,00 Oversea-Chinese Banking Corp 0.625% 18-04-2025	34.846.985,67	0,46
31.000.000,00 Hellenic Republic Government 3.45% 02-04-2024	34.518.438,00	0,46	34.900.000,00 PITCH1 5.125% 20-07-2022	37.829.768,45	0,50
21.100.000,00 Hellenic Republic Government 3.75% 30-01-2028	25.951.269,80	0,35	8.700.000,00 PKO Bank Hipoteczny SA 0.125% 24-06-2022	8.755.262,40	0,12
83.000.000,00 Hellenic Republic Government 3.875% 12-03-2029	105.161.332,00	1,40	10.000.000,00 PKO Bank Hipoteczny SA 0.25% 23-11-2021	10.052.600,00	0,13
1.300.000,00 Hellenic Republic Government 3.9% 30-01-2033	1.764.542,00	0,02	27.000.000,00 PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	27.939.060,00	0,37
12.000.000,00 HYPO NOE Landesbank fuer Nie 0.01% 01-10-2026	12.278.856,00	0,16	26.000.000,00 Portugal Obrigacoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	32.721.000,00	0,44
9.000.000,00 HYPO NOE Landesbank fuer Nie 0.01% 18-06-2027	9.209.394,00	0,12	35.000.000,00 Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026	35.542.500,00	0,47
			12.000.000,00 Raiffeisenlandesbank Vorarl 0.5% 17-09-2025	12.516.240,00	0,17

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

# Nordea 1 - European Covered Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
8.900.000,00 Santander Consumer Bank AG 0.05% 14-02-2030	9.134.248,00	0,12	29.700.000,00 Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029	31.030.560,00	0,41
53.300.000,00 Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	54.303.668,85	0,72	39.200.000,00 Westpac Banking Corp 0.375% 02-04-2026	40.645.304,00	0,54
6.000.000,00 Santander UK PLC 0.375% 20-09-2023	6.127.728,00	0,08	12.300.000,00 Yorkshire Building Society 0.01% 13-10-2027	12.486.591,00	0,17
15.500.000,00 Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	15.681.350,00	0,21	9.000.000,00 Yorkshire Building Society 0.125% 08-05-2024	9.137.520,00	0,12
24.800.000,00 Skipton Building Society 0.5% 02-10-2023	25.359.686,40	0,34		<b>5.180.643.531,49</b>	<b>68,96</b>
13.000.000,00 Slovenska izvozna in razvojna 0.125% 08-07-2025	13.119.080,00	0,17	<b>GBP</b>		
23.000.000,00 Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	23.513.590,00	0,31	21.500.000,00 Commonwealth Bank of Austral FRN 16-01-2025	24.182.775,35	0,32
21.000.000,00 Societe Generale SFH SA 0.01% 11-02-2030	21.551.040,00	0,29	12.551.000,00 Co-Operative Bank PLC/The 4.75% 11-11-2021	14.436.607,34	0,19
30.000.000,00 Societe Generale SFH SA 0.125% 18-07-2029	31.125.060,00	0,41	24.500.000,00 Royal Bank of Canada FRN 30-01-2025	27.459.066,13	0,37
21.000.000,00 Societe Generale SFH SA 0.5% 30-01-2025	21.842.310,00	0,29		<b>66.078.448,82</b>	<b>0,88</b>
9.000.000,00 Societe Generale SFH SA 0.75% 29-01-2027	9.644.220,00	0,13	<b>JPY</b>		
21.000.000,00 SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.01% 22-09-2027	21.506.184,00	0,29	1.000.000,00 Japan Government Thirty Year 0.6% 20-06-2050	7.823,08	0,00
14.000.000,00 SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.125% 14-05-2026	14.382.340,00	0,19		<b>7.823,08</b>	<b>0,00</b>
20.600.000,00 Sparebanken Soer Boligkredit 0.01% 26-10-2026	21.013.442,00	0,28	<b>NOK</b>		
20.000.000,00 Sparebanken Vest Boligkredit 0.01% 24-11-2025	20.400.240,00	0,27	184.000.000,00 Sbanken Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVID	17.691.587,99	0,24
17.700.000,00 SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 0.05% 19-06-2026	18.095.064,00	0,24	185.000.000,00 Spb 1 Boligkreditt AS 16/26 ADJ C COVID	18.508.364,93	0,25
9.500.000,00 SR-Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2026	9.705.010,00	0,13	355.000.000,00 Spb 1 Boligkreditt AS 18/24 ADJ C COVID	35.813.716,68	0,48
14.000.000,00 SR-Boligkreditt AS 0.75% 17-10-2025	14.786.380,00	0,20		<b>72.013.669,60</b>	<b>0,96</b>
36.175.000,00 State of North Rhine-Westphalia 1.95% 26-09-2078	61.823.581,45	0,82	<b>SEK</b>		
18.000.000,00 State of Schleswig-Holstein 0.2% 15-08-2039	18.422.532,00	0,25	94.000.000,00 DNB Boligkreditt AS 0.75% 31-01-2024	9.555.700,13	0,13
37.765.000,00 Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	39.256.264,32	0,52	400.000.000,00 Nordea Hypotek AB 1% 17-09-2025	41.514.186,10	0,55
40.000.000,00 Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	40.252.160,00	0,54	1.540.000.000,00 Stadshypotek AB 1% 03-09-2025	159.814.259,17	2,13
10.500.000,00 Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.5% 13-03-2026	10.960.950,00	0,15	1.250.000.000,00 Swedbank Hypotek AB 1% 18-06-2025	129.612.164,24	1,73
28.685.000,00 Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 2.375% 04-05-2021	28.588.216,81	0,38		<b>340.496.309,64</b>	<b>4,53</b>
11.500.000,00 UniCredit Bank AG 0.01% 19-11-2027	11.795.633,72	0,16	<b>USD</b>		
22.500.000,00 UniCredit Bank AG 0.625% 20-11-2025	23.670.220,95	0,32	70.000.000,00 Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026	56.859.688,85	0,76
33.000.000,00 UniCredit Bank Austria AG 0.25% 04-06-2027	34.346.136,00	0,46	47.100.000,00 Republic of Italy Government 4% 17-10-2049	42.164.442,60	0,56
24.000.000,00 UniCredit Bank Austria AG 0.25% 21-06-2030	25.150.080,00	0,33	41.300.000,00 Westpac Banking Corp 2% 16-01-2025	35.535.347,83	0,47
5.820.000,00 UniCredit Bank Austria AG FRN 20-08-2033	5.036.324,14	0,07		<b>134.559.479,28</b>	<b>1,79</b>
6.000.000,00 UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2021	5.943.447,30	0,08	<b>Total bonos</b>	<b>6.833.277.692,78</b>	<b>90,96</b>
3.600.000,00 UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2026	3.402.284,62	0,05	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>6.833.277.692,78</b>	<b>90,96</b>
6.300.000,00 UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2029	5.756.905,22	0,08	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
11.500.000,00 UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031	10.253.544,79	0,14	<b>Bonos</b>		
900.000,00 UniCredit Bank Austria AG FRN 31-12-2031	802.381,46	0,01	<b>EUR</b>		
6.768.000,00 Unione di Banche Italiane Sp 0.375% 14-09-2026	7.018.036,99	0,09	12.800.000,00 Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	12.801.126,40	0,17
27.500.000,00 United Overseas Bank Ltd 0.01% 01-12-2027	27.946.655,00	0,37	170.000.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 0.3% 15-08-2023	172.907.000,00	2,30
17.000.000,00 Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	17.550.766,00	0,23	40.000.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 0.5% 01-02-2026	41.024.000,00	0,55
18.000.000,00 Volksbank Wien AG 0.375% 04-03-2026	18.722.448,00	0,25	40.000.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	42.948.208,00	0,57
42.500.000,00 Vseobecna Uverova Banka AS 0.01% 23-06-2025	42.967.558,65	0,57	13.400.000,00 Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	13.547.292,80	0,18
7.000.000,00 Vseobecna Uverova Banka AS 0.25% 26-03-2024	7.130.937,80	0,09	25.000.000,00 Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.267% 18-06-2026	25.633.350,00	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 - European Covered Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>USD</b>			
27.500.000,00	HSBC Bank Canada 0.95% 14-05-2023	22.677.503,07	0,30
35.700.000,00	HSBC Bank Canada 1.65% 10-09-2022	29.736.285,93	0,40
41.000.000,00	Republic of Italy Government 2.375% 17-10-2024	35.144.924,43	0,47
53.000.000,00	Republic of Italy Government 2.875% 17-10-2029	45.474.612,68	0,61
		<b>133.033.326,11</b>	<b>1,77</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>441.894.303,31</b>	<b>5,88</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>441.894.303,31</b>	<b>5,88</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>7.275.171.996,09</b>	<b>96,84</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>207.498.718,58</b>	<b>2,76</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>29.968.979,69</b>	<b>0,40</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>7.512.639.694,36</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

<b>País</b>		<b>Sector</b>	
Italia	18,09	Cédulas hipotecarias	38,87
Francia	16,66	Renta fija privada	38,01
Dinamarca	14,45	Titulos de deuda pública	19,91
Grecia	6,71	Cédulas hipotecarias redimibles	0,06
Alemania	4,47		
Noruega	4,43		
Suecia	4,41		
Austria	3,89		
Reino Unido	3,56		
Canadá	3,20		
España	2,55		
Eslovaquia	1,87		
Australia	1,73		
Portugal	1,60		
Japón	1,58		
Países Bajos	1,28		
República de Corea	1,12		
Singapur	0,84		
Chipre	0,79		
Polonia	0,78		
Finlandia	0,76		
Bélgica	0,61		
Nueva Zelanda	0,45		
Turquia	0,38		
Luxemburgo	0,18		
Eslovenia	0,17		
Estonia	0,12		
Rumanía	0,12		
Letonia	0,07		
<b>Total</b>	<b>96,84</b>	<b>Total</b>	<b>96,84</b>

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

# Nordea 1 - European Covered Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
249.632.543,02	CHF	230.440.371,74	EUR	664.443,58	29/01/2021
545.370,91	EUR	589.728,04	CHF	(587,07)	29/01/2021
19,41	EUR	204,27	NOK	(0,09)	29/01/2021
129.478,79	EUR	1.319.560,58	SEK	(2.059,80)	29/01/2021
1.685.996,36	EUR	2.067.889,71	USD	1.537,21	29/01/2021
1.561.688,70	GBP	1.749.241,32	EUR	(11.073,89)	29/01/2021
232.509.242,79	NOK	22.005.815,30	EUR	187.114,59	29/01/2021
723.599,78	PLN	161.819,81	EUR	(3.214,50)	29/01/2021
1.241.868.044,11	SEK	122.514.182,89	EUR	1.279.466,43	29/01/2021
33.242.529,51	USD	27.879.894,54	EUR	(801.586,73)	29/01/2021
				<b>1.314.039,73</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
824.000,00	AUD	513.002,84	EUR	5.238,01	18/02/2021
715.000,00	CAD	459.645,98	EUR	(2.945,34)	18/02/2021
286.526,17	EUR	466.000,00	AUD	(6.559,36)	18/02/2021
2.895.376,09	EUR	4.499.000,00	CAD	21.677,62	18/02/2021
143.593,57	EUR	129.000,00	GBP	61,13	18/02/2021
15.904,11	EUR	1.980.000,00	JPY	257,75	18/02/2021
7.723.286,37	EUR	9.261.000,00	USD	182.752,30	18/02/2021
4.217.000,00	USD	3.487.489,12	EUR	(53.881,80)	18/02/2021
				<b>146.600,31</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
327.158.600,00	EUR	3.408.901.661,91	SEK	(12.673.940,98)	25/01/2021
600.000.000,00	EUR	4.465.110.600,00	DKK	(162.832,48)	29/01/2021
255.347,14	EUR	396.000,00	CAD	2.405,85	18/02/2021
72.280.216,14	EUR	64.969.000,00	GBP	(7.861,29)	18/02/2021
2.050.000,00	GBP	2.226.308,01	EUR	54.675,69	18/02/2021
				<b>(12.787.553,21)</b>	
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>					
777.000,00	AUD	479.441,11	EUR	9.243,14	18/02/2021
348.000,00	CAD	223.297,18	EUR	(1.014,61)	18/02/2021
1.080.037,98	EUR	1.763.000,00	AUD	(28.784,30)	18/02/2021
140.575,24	EUR	218.000,00	CAD	1.329,78	18/02/2021
1.057.903,59	EUR	954.000,00	GBP	(3.571,82)	18/02/2021
				<b>(22.797,81)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
2.213.000,00	AUD	1.357.947,21	EUR	33.896,65	18/02/2021
381.000,00	CAD	244.241,71	EUR	(880,44)	18/02/2021
698.000,00	CHF	645.701,71	EUR	564,90	18/02/2021
9.243.252,08	EUR	15.019.000,00	AUD	(202.774,75)	18/02/2021
133.503,52	EUR	208.000,00	CAD	644,99	18/02/2021
48.749.780,76	EUR	52.668.000,00	CHF	(14.625,34)	18/02/2021
706.235,30	EUR	639.000,00	GBP	(4.754,73)	18/02/2021
231.728.622,83	EUR	275.105.000,00	USD	7.733.103,32	18/02/2021
833.000,00	GBP	906.865,26	EUR	19.991,31	18/02/2021
71.007.000,00	EUR	764.225.313,43	NOK	(1.896.787,05)	19/02/2021
364.890.000,00	EUR	2.715.502.695,62	DKK	(76.121,73)	26/02/2021
				<b>5.592.257,13</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>					
17.981.661,00	SEK	1.743.021,62	EUR	49.558,79	25/01/2021
4.300.000,00	AUD	2.633.677,24	EUR	70.767,76	18/02/2021
833.000,00	CAD	532.222,56	EUR	(147,88)	18/02/2021
742.658,60	EUR	1.206.000,00	AUD	(15.840,85)	18/02/2021
433.877,26	EUR	674.000,00	CAD	3.365,52	18/02/2021
739.873,15	EUR	802.000,00	CHF	(2.686,88)	18/02/2021
671.000,00	GBP	750.658,03	EUR	(4.069,71)	18/02/2021
				<b>100.946,75</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>					
413.000,00	AUD	254.847,50	EUR	4.903,58	18/02/2021
129.000,00	CAD	82.642,99	EUR	(245,04)	18/02/2021
531.000,00	CHF	491.380,94	EUR	263,02	18/02/2021
43.564.754,34	EUR	51.686.000,00	USD	1.481.089,71	18/02/2021
				<b>1.486.011,27</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
20.468.837,65	EUR	152.275.705,00	DKK	2.845,61	26/02/2021
				<b>2.845,61</b>	
				<b>(5.481.689,95)</b>	
				<b>(4.167.650,22)</b>	

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

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



# Nordea 1 - European Covered Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### 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 30/12/2020 al 31/12/2020	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
AUST 10Y BOND FUT 3/2021	15/03/2021	AUD	1.400,00	138.565.000,00	52.489,21	491.400,49
CAN 10YR BOND FUT 3/2021	31/03/2021	CAD	500,00	74.360.000,00	(25.581,58)	(97.150,27)
EURO-BOBL FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	(2.750,00)	(371.855.000,00)	(110.000,00)	(428.428,91)
Euro-BTP Future 3/2021	10/03/2021	EUR	(830,00)	(126.135.100,00)	33.200,00	(617.784,30)
EURO-BUND FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	(1.460,00)	(259.646.400,00)	(292.000,00)	679.382,67
EURO-BUXL 30Y BND 3/2021	10/03/2021	EUR	(380,00)	(85.735.600,00)	(144.400,00)	(1.161.240,00)
Euro-OAT Future 3/2021	10/03/2021	EUR	(2.290,00)	(384.651.300,00)	(251.900,00)	(2.221.300,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2021	10/03/2021	EUR	1.000,00	112.275.000,00	0,00	(165.000,00)
LONG GILT FUTURE 3/2021	31/03/2021	GBP	(750,00)	(101.602.500,00)	(183.733,04)	(986.975,77)
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	31/03/2021	USD	(1.150,00)	(158.574.224,50)	73.220,59	(117.233,34)
US ULTRA BOND CBT 3/2021	31/03/2021	USD	(220,00)	(46.715.625,00)	84.049,88	233.996,87
					<b>(764.654,94)</b>	<b>(4.390.332,56)</b>

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

# Nordea 1 - European Covered Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>				
Paying fixed rate -0.0350%	(33.000.000,00)	EUR	(1.494.286,17)	06/03/2070
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate -0.0060%	60.000.000,00	EUR	749.599,76	15/05/2035
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate -0.2920%	100.000.000,00	EUR	(304.307,54)	14/12/2030
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
			<b>(1.048.993,95)</b>	
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>				
Paying fixed rate 0.3525%	(400.000.000,00)	SEK	91.619,27	09/10/2030
Receiving floating rate STIBOR 3 months				
Paying fixed rate 0.0065%	(40.000.000,00)	EUR	(325.694,00)	23/11/2050
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate -0.2715%	80.000.000,00	EUR	(86.174,41)	21/12/2030
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
			<b>(320.249,14)</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>				
Receiving fixed rate 0.9900%	80.000.000,00	EUR	12.093.540,03	28/02/2034
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.1000%	(10.000.000,00)	EUR	(132.009,95)	17/06/2070
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.4190%	(200.000.000,00)	EUR	(473.021,30)	10/09/2025
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.3810%	(105.000.000,00)	EUR	(436.838,60)	14/09/2025
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.4010%	(200.000.000,00)	EUR	(639.802,78)	15/09/2025
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.1670%	(110.000.000,00)	EUR	(1.101.135,47)	12/11/2030
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.0120%	(15.000.000,00)	EUR	(147.156,68)	24/11/2050
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate -0.2650%	200.000.000,00	EUR	(45.858,28)	10/12/2030
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate -0.2810%	120.000.000,00	EUR	(230.580,34)	14/12/2030
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
			<b>8.887.136,63</b>	
<b>Contraparte: DNB Bank ASA</b>				
Paying fixed rate 0.6700%	(550.000.000,00)	NOK	575.228,02	13/08/2025
Receiving floating rate OIBOR 6 months				
			<b>575.228,02</b>	
<b>Contraparte: Deutsche Bank AG</b>				
Receiving fixed rate -0.0195%	40.000.000,00	EUR	419.179,13	18/05/2035
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate -0.1780%	200.000.000,00	EUR	1.973.555,87	14/08/2030
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate -0.1960%	200.000.000,00	EUR	1.606.367,38	17/08/2030
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.0500%	(10.000.000,00)	EUR	(205.646,48)	19/08/2050
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.4280%	(120.000.000,00)	EUR	(226.591,95)	29/09/2025
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.1000%	(30.000.000,00)	EUR	(1.094.655,23)	12/11/2050
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.0600%	(20.000.000,00)	EUR	(486.734,69)	16/11/2050
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate -0.2430%	120.000.000,00	EUR	260.678,70	24/11/2030
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate -0.2675%	200.000.000,00	EUR	(96.752,81)	10/12/2030
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate -0.3085%	160.000.000,00	EUR	(758.151,48)	15/12/2030
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.0365%	(20.000.000,00)	EUR	95.513,89	21/12/2050
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
			<b>1.486.762,33</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>				
Receiving fixed rate -0.3050%	60.000.000,00	EUR	(262.894,95)	15/12/2030
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
			<b>(262.894,95)</b>	
			<b>9.316.988,94</b>	

Barclays Bank Ireland PLC percibió 630.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.  
 BNP Paribas SA percibió 1.260.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.  
 BofA Securities Europe SA abonó 9.630.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.  
 Deutsche Bank AG abonó 1.470.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.  
 DNB Bank ASA abonó 410.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipo de interés.  
 Goldman Sachs Bank Europe SE percibió 260.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.

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

# Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020  
(expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>					
<b>Bonos</b>					
<b>EUR</b>					
5.000.000,00	Alpha Bank AE 2.5% 05-02-2023	3,39	1.500.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 24-01-2024	1,01
2.000.000,00	Alpha Bank Romania SA FRN 16-05-2024	1,28	1.750.000,00	Republic of Austria Governme 0.85% 30-06-2120*	1,50
8.300.000,00	AMCO - Asset Management Co S 1.5% 17-07-2023*	5,60	1.538.000,00	Romanian Government Internat 3.624% 26-05-2030	1,19
1.000.000,00	Banca Carige SpA FRN 25-02-2021	0,65	2.000.000,00	Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	1,33
3.000.000,00	Banca Carige SpA FRN 25-05-2022	1,96	11.000.000,00	Slovenia Government Bond 0.275% 14-01-2030*	7,46
2.000.000,00	Banca Carige SpA FRN 25-10-2021	1,31	3.500.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 0.01% 22-09-2027	2,33
8.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026*	5,49	2.000.000,00	State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	2,23
500.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 1.25% 20-01-2022	0,33	5.100.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029*	3,45
2.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	1,39	100.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031	0,06
5.400.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.125% 26-11-2025	3,91	8.000.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.01% 23-06-2025	5,27
500.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-04-2021	0,33	1.000.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029	0,68
2.100.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-07-2024	1,51		<b>201.475.293,55</b>	<b>131,16</b>
3.000.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.01% 23-09-2030	2,00	<b>JPY</b>		
4.000.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 27-05-2030*	2,67	1.000.000,00	Japan Government Thirty Year 0.6% 20-06-2050	0,01
8.000.000,00	Caixa Economica Montepio Ger 0.125% 14-11-2024*	5,25		<b>7.823,08</b>	<b>0,01</b>
4.400.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-09-2030	2,93	<b>NOK</b>		
500.000,00	Clydesdale Bank PLC 0.01% 22-09-2026	0,33	15.000.000,00	Nordea Eiendomscredi AS 16/22 FRN C COVID	0,94
1.000.000,00	Credito Emiliano SpA 1.125% 17-01-2024	0,68		<b>1.447.479,62</b>	<b>0,94</b>
9.000.000,00	Danmarks Skibskredit 0.125% 03-20-2025	5,89	<b>SEK</b>		
1.000.000,00	Danmarks Skibskredit 0.25% 09-28-2022	0,66	134.000.000,00	Stadshypotek AB 1% 03-09-2025	9,05
2.500.000,00	Eika Boligkredit AS 0.01% 23-03-2028	1,66		<b>13.905.916,06</b>	<b>9,05</b>
5.000.000,00	French Republic Government B 0.1% 01-03-2029	3,70	<b>USD</b>		
6.500.000,00	French Republic Government B 0.7% 25-07-2030*	5,38	2.800.000,00	Republic of Italy Government 4% 17-10-2049	1,63
2.800.000,00	Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	1,97		<b>2.506.591,07</b>	<b>1,63</b>
500.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 04-02-2035	0,37	<b>Total bonos</b>	<b>219.343.103,38</b>	<b>142,79</b>
1.500.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-02-2025	1,11	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		
4.400.000,00	Hellenic Republic Government 3.75% 30-01-2028	3,52		<b>219.343.103,38</b>	<b>142,79</b>
1.600.000,00	Hellenic Republic Government 3.875% 12-03-2029	1,32	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
8.200.000,00	Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026*	5,49	<b>Bonos</b>		
4.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.4% 15-05-2030*	2,79	<b>EUR</b>		
20.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 15-10-2023*	13,38	1.000.000,00	Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	0,65
2.600.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.7% 01-09-2051	1,80	40.500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.3% 15-08-2023*	26,82
6.400.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2050*	5,20	10.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.5% 01-02-2026*	6,68
2.400.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067*	2,09	4.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	2,80
1.000.000,00	Lloyds Bank PLC 0.625% 26-03-2025	0,68	1.000.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.267% 18-06-2026	0,67
4.500.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 0.01% 11-03-2025	2,97		<b>57.768.792,80</b>	<b>37,61</b>
2.000.000,00	mBank Hipoteczny SA 0.242% 15-09-2025	1,32	<b>Total bonos</b>	<b>57.768.792,80</b>	<b>37,61</b>
500.000,00	National Australia Bank Ltd 0.75% 30-01-2026	0,34	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
3.000.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.625% 24-01-2023	1,99		<b>57.768.792,80</b>	<b>37,61</b>
			<b>Total inversiones en valores</b>	<b>277.111.896,18</b>	<b>180,40</b>
			<b>Saldo bancario</b>	<b>8.441.222,40</b>	<b>5,50</b>
			<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(131.945.414,02)</b>	<b>(85,90)</b>
			<b>Total activos netos</b>	<b>153.607.704,56</b>	<b>100,00</b>

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

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

# Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020  
(en % de los activos netos)

País		Sector	
Italia	87,00	Títulos de deuda pública	101,86
Francia	14,68	Renta fija privada	49,78
Grecia	11,68	Cédulas hipotecarias	28,76
Suecia	9,05		
Eslovenia	7,46	<b>Total</b>	<b>180,40</b>
Dinamarca	6,55		
Eslovaquia	5,95		
Islandia	5,49		
Portugal	5,25		
Noruega	4,94		
Polonia	4,32		
Japón	4,12		
Austria	3,55		
Estonia	2,97		
Rumanía	2,48		
Reino Unido	2,33		
Alemania	2,23		
Australia	0,34		
<b>Total</b>	<b>180,40</b>		

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

# Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>					
11.084,30	EUR	10.000,00	GBP	(45,81)	29/01/2021
211.172,97	EUR	249.000,00	USD	8.346,54	29/01/2021
				<b>8.300,73</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
158.000,00	AUD	96.367,92	EUR	3.047,64	29/01/2021
148.000,00	CAD	94.894,45	EUR	(314,97)	29/01/2021
39.693,42	EUR	65.000,00	AUD	(1.205,37)	29/01/2021
121.803,27	EUR	189.000,00	CAD	1.022,97	29/01/2021
201.374,74	EUR	181.000,00	GBP	(79,79)	29/01/2021
4.133.355,81	EUR	4.842.000,00	USD	189.249,44	29/01/2021
93.000,00	GBP	102.514,29	EUR	995,94	29/01/2021
926.000,00	USD	775.985,75	EUR	(21.695,29)	29/01/2021
				<b>171.020,57</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
17.000,00	AUD	10.455,82	EUR	240,75	29/01/2021
20.000,00	CAD	12.883,02	EUR	(102,03)	29/01/2021
3.033,71	EUR	5.000,00	AUD	(112,36)	29/01/2021
26.447,72	EUR	41.000,00	CAD	246,72	29/01/2021
16.209,37	EUR	174.000,00	NOK	(398,99)	29/01/2021
27.000,00	GBP	29.333,03	EUR	718,52	29/01/2021
				<b>592,61</b>	
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>					
41.000,00	AUD	25.306,58	EUR	490,99	29/01/2021
125.000,00	CAD	80.395,85	EUR	(514,63)	29/01/2021
231.003,85	EUR	378.000,00	AUD	(6.838,26)	29/01/2021
8.386,18	EUR	13.000,00	CAD	78,55	29/01/2021
75.185,91	EUR	68.000,00	GBP	(498,89)	29/01/2021
30.868,36	EUR	325.000,00	NOK	(152,74)	29/01/2021
81.000,00	GBP	88.712,40	EUR	1.441,93	29/01/2021
				<b>(5.993,05)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
523.000,00	AUD	321.493,60	EUR	7.583,36	29/01/2021
57.000,00	CAD	36.666,07	EUR	(240,25)	29/01/2021
377.499,87	EUR	616.000,00	AUD	(10.094,20)	29/01/2021
117.092,15	EUR	182.000,00	CAD	785,12	29/01/2021
83.824,74	EUR	76.000,00	GBP	(764,23)	29/01/2021
33.270,61	EUR	354.000,00	NOK	(518,68)	29/01/2021
278.200,84	EUR	328.000,00	USD	11.023,87	29/01/2021
160.000,00	GBP	175.712,86	EUR	2.369,56	29/01/2021
618.000,00	USD	524.107,45	EUR	(20.706,93)	29/01/2021
				<b>(10.562,38)</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>					
387.000,00	AUD	235.326,61	EUR	8.178,93	29/01/2021
374.000,00	CAD	240.761,08	EUR	(1.756,56)	29/01/2021
187.889,61	EUR	311.000,00	AUD	(7.796,28)	29/01/2021
476.721,07	EUR	743.000,00	CAD	1.906,56	29/01/2021
16.543,31	EUR	15.000,00	GBP	(151,88)	29/01/2021
8.097,21	EUR	993.000,00	JPY	248,05	29/01/2021
1.311.848,18	EUR	14.626.000,00	NOK	(84.231,54)	29/01/2021
13.079.238,63	EUR	138.847.000,00	SEK	(761.785,46)	29/01/2021
174.074,81	EUR	207.000,00	USD	5.459,40	29/01/2021
58.300,00	GBP	64.773,26	EUR	115,17	29/01/2021
				<b>(839.813,61)</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>					
20.000,00	AUD	12.344,59	EUR	239,60	29/01/2021
15.000,00	CAD	9.612,35	EUR	(26,57)	29/01/2021
180.098,07	EUR	298.000,00	AUD	(7.408,00)	29/01/2021
68.282,16	EUR	62.000,00	GBP	(724,68)	29/01/2021
7.000,00	GBP	7.727,90	EUR	63,18	29/01/2021
				<b>(7.856,47)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
66.000,00	AUD	39.553,75	EUR	1.974,59	29/01/2021
11.521,19	EUR	19.000,00	AUD	(433,88)	29/01/2021
16.402,08	EUR	175.000,00	NOK	(301,68)	29/01/2021
174.941,98	EUR	204.000,00	USD	8.771,81	29/01/2021
97.000,00	USD	81.801,16	EUR	(2.788,25)	29/01/2021
				<b>7.222,59</b>	

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

# Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
73.000,00	CAD	46.605,85	EUR	44,95	29/01/2021
14.081,95	EUR	22.000,00	CAD	22,82	29/01/2021
255.213,84	EUR	232.000,00	GBP	(3.005,45)	29/01/2021
35.704,00	EUR	390.000,00	NOK	(1.521,91)	29/01/2021
311.478,77	EUR	368.000,00	USD	11.718,98	29/01/2021
70.000,00	GBP	77.335,39	EUR	575,46	29/01/2021
224.000,00	USD	190.015,27	EUR	(7.552,97)	29/01/2021
				<b>281,88</b>	
				<b>(676.807,13)</b>	

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

### Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 30/12/2020 al 31/12/2020	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
AUST 10Y BOND FUT 3/2021	15/03/2021	AUD	65,00	6.433.375,00	2.437,00	22.802,39
CAN 10YR BOND FUT 3/2021	31/03/2021	CAD	7,00	1.041.040,00	(358,14)	(1.360,11)
EURO-BOBL FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	(560,00)	(75.723.200,00)	(22.400,00)	(72.252,01)
Euro-BTP Future 3/2021	10/03/2021	EUR	(183,00)	(27.810.510,00)	7.320,00	(207.285,57)
EURO-BUND FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	10,00	1.778.400,00	2.000,00	(1.600,00)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2021	10/03/2021	EUR	(89,00)	(20.080.180,00)	(33.820,00)	(250.076,66)
Euro-OAT Future 3/2021	10/03/2021	EUR	(121,00)	(20.324.370,00)	(13.310,00)	(104.930,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2021	10/03/2021	EUR	620,00	69.610.500,00	0,00	(87.639,35)
LONG GILT FUTURE 3/2021	31/03/2021	GBP	(17,00)	(2.302.990,00)	(4.164,62)	(22.140,92)
Short Euro-BTP Fu 3/2021	10/03/2021	EUR	(600,00)	(67.962.000,00)	(18.000,00)	34.494,66
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	31/03/2021	USD	(140,00)	(19.304.688,20)	8.913,81	(8.756,96)
US ULTRA BOND CBT 3/2021	31/03/2021	USD	8,00	1.698.750,00	(3.056,36)	(677,09)
					<b>(74.438,31)</b>	<b>(699.421,62)</b>

### Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>				
Paying fixed rate 0.6920%	(1.000.000,00)	EUR	(86.744,74)	04/03/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.0350%	(6.000.000,00)	EUR	(271.688,39)	06/03/2070
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.4115%	(20.000.000,00)	EUR	(54.286,74)	08/09/2025
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.4695%	(50.000.000,00)	EUR	(43.652,42)	10/09/2022
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
				<b>(456.372,29)</b>
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>				
Paying fixed rate 0.3525%	(50.000.000,00)	SEK	11.452,41	09/10/2030
Receiving floating rate STIBOR 3 months				
				<b>11.452,41</b>

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

# Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### Permuta de tipos de interés (continuación)

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>				
Paying fixed rate 0.0480%	(6.000.000,00)	EUR	(111.571,61)	03/05/2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.0070%	(1.500.000,00)	EUR	(89.157,15)	06/03/2070
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.3810%	(20.000.000,00)	EUR	(83.207,35)	14/09/2025
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.2640%	(3.000.000,00)	EUR	(1.143,46)	03/11/2030
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate -0.2650%	20.000.000,00	EUR	(4.585,83)	10/12/2030
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.5505%	(100.000.000,00)	EUR	47.322,13	14/12/2022
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate -0.2810%	10.000.000,00	EUR	(19.215,03)	14/12/2030
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
			<b>(261.558,30)</b>	
<b>Contraparte: DNB Bank ASA</b>				
Paying fixed rate 0.6700%	(100.000.000,00)	NOK	104.586,91	13/08/2025
Receiving floating rate OIBOR 6 months				
			<b>104.586,91</b>	
<b>Contraparte: Deutsche Bank AG</b>				
Paying fixed rate -0.1600%	(20.000.000,00)	EUR	(331.336,09)	23/04/2027
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.1000%	(2.000.000,00)	EUR	(72.977,02)	12/11/2050
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate -0.2675%	6.000.000,00	EUR	(2.902,58)	10/12/2030
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate -0.2910%	8.000.000,00	EUR	(23.528,91)	14/12/2030
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate -0.3085%	5.000.000,00	EUR	(23.692,24)	15/12/2030
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
			<b>(454.436,84)</b>	
			<b>(1.056.328,11)</b>	

## Acuerdo de recompra

Subyacente	Compra/Venta	Divisa	Nominal (en la divisa)	Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Deutsche Bank AG</b>						
Republic of Austria Governme 0.85% 30-06-2120	Venta	EUR	(1.750.000,00)	(2.277.928,31)	(178,76)	11/01/2021
BPCE SFH SA 0.01% 27-05-2030	Venta	EUR	(2.000.000,00)	(1.989.937,20)	(187,12)	11/01/2021
French Republic Government B 0.7% 25-07-2030	Venta	EUR	(2.500.000,00)	(3.128.513,64)	(215,10)	11/01/2021
Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 15-10-2023	Venta	EUR	(20.000.000,00)	(20.182.245,40)	(1.309,20)	11/01/2021
Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	Venta	EUR	(8.000.000,00)	(8.205.110,39)	(835,45)	11/01/2021
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	Venta	EUR	(1.800.000,00)	(2.392.880,99)	(187,80)	11/01/2021
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2050	Venta	EUR	(6.400.000,00)	(7.908.740,48)	(620,67)	11/01/2021
Italy Buoni Poliennali Del T 0.4% 15-05-2030	Venta	EUR	(4.000.000,00)	(4.215.717,48)	(330,83)	11/01/2021
Italy Buoni Poliennali Del T 0.3% 15-08-2023	Venta	EUR	(20.000.000,00)	(19.964.121,00)	(1.489,20)	11/01/2021
Italy Buoni Poliennali Del T 0.3% 15-08-2023	Venta	EUR	(20.500.000,00)	(20.464.228,53)	(1.526,43)	11/01/2021
Italy Buoni Poliennali Del T 0.5% 01-02-2026	Venta	EUR	(10.000.000,00)	(10.075.866,10)	(790,70)	11/01/2021
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	Venta	EUR	(5.100.000,00)	(5.151.607,50)	(534,54)	11/01/2021
Slovenia Government Bond 0.275% 14-01-2030	Venta	EUR	(11.000.000,00)	(11.273.453,00)	(1.060,14)	11/01/2021
Caixa Economica Montepio Ger 0.125% 14-11-2024	Venta	EUR	(8.000.000,00)	(7.842.369,74)	(813,78)	11/01/2021
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	Venta	EUR	(3.000.000,00)	(3.039.464,63)	(309,46)	11/01/2021
AMCO - Asset Management Co S 1.5% 17-07-2023	Venta	EUR	(2.500.000,00)	(2.556.397,12)	(290,13)	11/01/2021
				<b>(130.668.581,51)</b>	<b>(10.679,31)</b>	

BNP Paribas SA percibió 510.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.  
BofA Securities Europe SA percibió 190.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.  
Deutsche Bank AG abonó 130.109.260,82 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.

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

# Nordea 1 - European Cross Credit Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>EUR</b>							
8.800.000,00	Aeroporti di Roma SpA 1.625% 02-02-2029	8.858.080,00	0,76	8.352.000,00	Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	8.779.622,40	0,76
13.048.000,00	Aeroporti di Roma SpA 1.625% 08-06-2027	13.216.058,24	1,14	18.102.000,00	Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	20.110.923,76	1,73
16.842.000,00	Altria Group Inc 3.125% 15-06-2031	20.043.933,67	1,73	5.992.000,00	Netflix Inc 3% 15-06-2025	6.404.848,80	0,55
20.183.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	20.206.840,36	1,74	6.600.000,00	Netflix Inc 3.625% 15-06-2030	7.492.848,00	0,64
12.558.000,00	ASTM SpA 1.625% 08-02-2028	12.961.965,74	1,12	5.600.000,00	Netflix Inc 3.875% 15-11-2029	6.466.880,00	0,56
16.900.000,00	AT&T Inc 2.6% 19-05-2038	20.019.402,00	1,72	19.855.000,00	NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	20.475.468,75	1,76
13.198.000,00	Atlantia SpA 1.875% 13-07-2027	12.982.608,64	1,12	20.340.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 3.5% 30-09-2024	20.289.150,00	1,75
4.060.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 01-02-2027	4.027.520,00	0,35	7.536.000,00	OI European Group BV 3.125% 15-11-2024	7.785.667,68	0,67
150.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 04-11-2025	149.625,00	0,01	7.142.000,00	Petroleos Mexicanos 1.875% 21-04-2022	7.071.294,20	0,61
5.747.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 26-09-2029	5.675.162,50	0,49	2.635.000,00	Petroleos Mexicanos 2.75% 21-04-2027	2.476.900,00	0,21
18.008.000,00	Ball Corp 4.375% 15-12-2023	19.831.310,00	1,71	3.718.000,00	Petroleos Mexicanos 3.625% 24-11-2025	3.718.371,80	0,32
19.772.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	20.210.740,68	1,74	2.970.000,00	Petroleos Mexicanos 3.75% 16-04-2026	2.975.928,12	0,26
12.200.000,00	BP Capital Markets PLC 3.250% MULTI Perp FC2026	12.993.000,00	1,12	6.530.000,00	Petroleos Mexicanos 4.875% 21-02-2028	6.649.172,50	0,57
9.028.000,00	Crown European Holdings SA 2.25% 01-02-2023	9.230.624,43	0,79	20.045.000,00	ProGroup AG 3% 31-03-2026	20.276.989,81	1,75
9.713.000,00	Crown European Holdings SA 2.625% 30-09-2024	10.196.690,21	0,88	18.341.000,00	PVH Corp 3.125% 15-12-2027	20.266.805,00	1,74
10.800.000,00	Daimler AG 2.375% 22-05-2030	12.678.660,00	1,09	10.955.000,00	Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	10.573.722,18	0,91
20.400.000,00	EDP - Energias de Portu 1.700% MULTI 20-07-2080	20.298.000,00	1,75	10.100.000,00	Q-Park Holding I BV FRN 01-03-2026	9.764.175,00	0,84
6.600.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	7.184.100,00	0,62	19.891.000,00	RELX Finance BV 0.5% 10-03-2028	20.268.491,40	1,74
13.400.000,00	Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	14.472.000,00	1,25	2.500.000,00	Renault SA 1% 18-04-2024	2.462.380,00	0,21
20.500.000,00	Elis SA 1% 03-04-2025	20.248.875,00	1,74	2.115.000,00	Renault SA 1% 28-11-2025	2.047.806,45	0,18
2.179.000,00	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.375% 07-07-2023	2.319.693,67	0,20	3.600.000,00	Renault SA 1.25% 24-06-2025	3.514.500,00	0,30
8.592.000,00	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 07-07-2028	10.482.240,00	0,90	3.748.000,00	Smurfit Kappa Acquisitions U 2.75% 01-02-2025	4.062.843,28	0,35
2.162.000,00	Fiat Chrysler Finance Europe 4.75% 15-07-2022	2.305.232,50	0,20	14.640.000,00	Smurfit Kappa Acquisitions U 2.875% 15-01-2026	16.159.190,90	1,39
18.806.000,00	Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	20.273.657,85	1,75	18.156.000,00	SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	20.216.706,00	1,74
4.200.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25-11-2025	4.259.892,00	0,37	20.592.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha 2% 15-07-2025	20.451.974,40	1,76
4.283.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15-09-2025	4.494.165,26	0,39	6.276.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	6.527.542,08	0,56
18.862.000,00	G4S International Finance PL 1.5% 02-06-2024	18.885.917,02	1,63	1.632.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 2.5% 19-07-2023	1.705.440,00	0,15
400.000,00	G4S International Finance PL 1.5% 09-01-2023	400.608,00	0,03	6.440.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 2.875% 28-01-2026	6.810.300,00	0,59
19.404.000,00	Glencore Finance Europe Ltd 1.875% 13-09-2023	20.260.919,45	1,74	2.735.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11-04-2024	2.954.708,02	0,25
19.381.000,00	Global Switch Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024	20.128.486,41	1,73	1.500.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 5.25% 17-03-2055	1.890.000,00	0,16
19.000.000,00	Greif Nevada Holdings Inc SC 7.375% 15-07-2021	19.674.963,03	1,69	8.800.000,00	Telefonica Europe BV 2.502% MULTI Perp FC2027	8.965.000,00	0,77
20.178.000,00	Grifols SA 3.2% 01-05-2025	20.359.602,00	1,75	11.500.000,00	Telefonica Europe BV 3.000% MULTI Perp FC2023	11.787.500,00	1,01
19.835.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.375% MULTI Perp FC2026	20.578.812,50	1,77	8.462.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	7.859.217,89	0,68
13.000.000,00	Holding d'Infrastructures de 1.625% 18-09-2029	13.811.850,00	1,19	12.531.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 04-02-2025	12.483.382,20	1,07
1.000.000,00	Holding d'Infrastructures de 1.625% 27-11-2027	1.063.987,53	0,09	6.610.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.25% 31-03-2023	6.372.806,76	0,55
4.900.000,00	Holding d'Infrastructures de 2.5% 04-05-2027	5.470.605,00	0,47	3.068.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	2.699.594,56	0,23
12.998.000,00	Infrastruttura Wireless Ital 1.625% 21-10-2028	13.341.615,13	1,15	4.800.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 6% 31-01-2025	5.208.000,00	0,45
19.606.000,00	International Game Technolog 3.5% 15-06-2026	20.243.195,00	1,74	22.069.000,00	UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	20.160.031,50	1,74
14.224.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	14.681.301,60	1,26	18.502.000,00	Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	19.912.777,50	1,71
5.406.000,00	IQVIA Inc 3.25% 15-03-2025	5.464.817,28	0,47	11.799.000,00	Verisure Holding AB 3.5% 15-05-2023	11.932.328,70	1,03
285.000,00	Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024	292.395,75	0,03	7.200.000,00	Verisure Holding AB 3.875% 15-07-2026	7.362.000,00	0,63
4.915.000,00	Kraft Heinz Foods Co 2.25% 25-05-2028	5.189.119,38	0,45	1.058.000,00	Verisure Holding AB FRN 15-04-2025	1.082.863,00	0,09
19.551.000,00	Levi Strauss & Co 3.375% 15-03-2027	20.178.978,12	1,74	8.000.000,00	Vodafone Group PLC 1.6% 29-07-2031	8.947.008,00	0,77
19.760.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	20.155.200,00	1,73	4.207.000,00	Vodafone Group PLC 3.100% MULTI 03-01-2079	4.360.510,61	0,38
				18.600.000,00	Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	19.968.960,00	1,72

Las diferencias 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 31/12/2020 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
19.710.000,00	WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	20.272.996,44	1,75
4.000.000,00	ZF Finance GmbH 3% 21-09-2025	4.130.000,00	0,36
12.400.000,00	ZF Finance GmbH 3.75% 21-09- 2028	13.299.000,00	1,14
		<b>1.027.257.078,64</b>	<b>88,43</b>
	<b>GBP</b>		
17.451.000,00	Arqiva Broadcast Finance PLC 6.75% 30-09-2023	20.033.703,04	1,72
1.545.000,00	FCE Bank PLC 2.727% 03-06-2022	1.737.613,44	0,15
17.993.000,00	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30-09-2025	20.371.409,15	1,75
16.551.000,00	Tesco Property Finance 2 PLC 6.0517% 13-10-2039	20.502.268,45	1,76
17.373.000,00	Virgin Media Secured Finance 5% 15-04-2027	20.240.144,15	1,74
		<b>82.885.138,23</b>	<b>7,13</b>
	<b>USD</b>		
2.900.000,00	BP Capital Markets PLC 4.375% MULTI Perp FC2025	2.529.153,60	0,22
5.000.000,00	BP Capital Markets PLC 4.875% MULTI Perp FC2030	4.546.640,06	0,39
5.549.000,00	Ford Motor Co 8.5% 21-04-2023	5.090.227,81	0,44
3.001.000,00	Ford Motor Co 9% 22-04-2025	3.001.660,40	0,26
4.324.000,00	Kraft Heinz Foods Co 5% 04- 06-2042	4.122.023,94	0,35
7.600.000,00	Vodafone Group PLC 6.250% MULTI 03-10-2078	6.847.711,83	0,59
		<b>26.137.417,64</b>	<b>2,25</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>1.136.279.634,51</b>	<b>97,81</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>1.136.279.634,51</b>	<b>97,81</b>
	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
	<b>Bonos</b>		
	<b>EUR</b>		
780.000,00	Crown European Holdings SA 4% 15-07-2022	813.150,00	0,07
		<b>813.150,00</b>	<b>0,07</b>
	<b>USD</b>		
4.212.000,00	Kraft Heinz Foods Co 4.875% 01-10-2049	3.984.525,82	0,34
		<b>3.984.525,82</b>	<b>0,34</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>4.797.675,82</b>	<b>0,41</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>4.797.675,82</b>	<b>0,41</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>1.141.077.310,33</b>	<b>98,22</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>9.470.645,49</b>	<b>0,82</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>11.159.516,51</b>	<b>0,96</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>1.161.707.472,33</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - European Cross Credit Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

<b>País</b>		<b>Sector</b>	
Estados Unidos	21,71	Renta fija privada	98,22
Reino Unido	15,76		
Países Bajos	11,74		
Alemania	7,84		
Italia	7,84		
Francia	7,79		
Suecia	5,24		
España	2,51		
México	1,97		
Luxemburgo	1,89		
Finlandia	1,75		
Portugal	1,75		
Islas Caimán	1,74		
Irlanda	1,74		
Japón	1,74		
Jersey	1,74		
Supranacional	1,74		
Islas Vírgenes Británicas	1,73		
<b>Total</b>	<b>98,22</b>		

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

# Nordea 1 - European Cross Credit Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
194.091,69	EUR	2.057.464,37	NOK	(2.292,89)	29/01/2021
795.362,97	EUR	8.115.269,94	SEK	(13.597,27)	29/01/2021
535.421.781,79	NOK	50.680.034,74	EUR	425.793,94	29/01/2021
505.019.561,70	SEK	49.820.406,75	EUR	521.669,11	29/01/2021
				<b>931.572,89</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
1.957.992,98	EUR	1.759.000,00	GBP	833,77	18/02/2021
640.007,23	EUR	759.000,00	USD	22.016,07	18/02/2021
1.674.000,00	USD	1.407.052,81	EUR	(44.049,14)	18/02/2021
				<b>(21.199,30)</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
87.209.052,91	EUR	78.387.770,00	GBP	(9.484,96)	18/02/2021
				<b>(9.484,96)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
32.123.017,61	EUR	38.136.000,00	USD	1.071.989,35	18/02/2021
				<b>1.071.989,35</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>					
2.493.000,00	GBP	2.783.816,70	EUR	(9.975,75)	18/02/2021
				<b>(9.975,75)</b>	
				<b>1.031.329,34</b>	
				<b>1.962.902,23</b>	

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

# Nordea 1 - European Financial Debt Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>									
<b>Bonos</b>									
<b>EUR</b>									
11.300.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 4.625% MULTI 07-04-2030	11.781.380,00	1,05	9.690.000,00	La Mondiale SAM 5.050% MULTI Perp FC2025	11.179.837,50	1,00		
31.100.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 6.125% MULTI 18-01-2029	33.732.304,00	3,01	736.000,00	La Mondiale SAM 6.750% MULTI 25-04-2044	867.449,60	0,08		
19.505.000,00	AIB Group PLC 1.875% MULTI 19-11-2029	19.799.408,47	1,77	10.000.000,00	Liberbank SA 6.875% MULTI 14-03-2027	10.562.000,00	0,94		
21.250.000,00	AIB Group PLC 2.875% MULTI 30-05-2031	22.653.732,50	2,02	3.792.000,00	National Westminster Bank PL MULTI Perpetual	3.639.182,40	0,33		
11.638.000,00	AIB Group PLC 6.250% MULTI Perp FC2025	12.859.990,00	1,15	28.201.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	33.911.702,50	3,03		
5.800.000,00	ASR Nederland NV 3.375% MULTI 02-05-2049	6.481.500,00	0,58	16.800.000,00	Nykredit Realkredit AS 4.125% MULTI Perp FC2026	17.682.000,00	1,58		
28.078.000,00	ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	30.324.240,00	2,71	19.309.000,00	Permanent TSB Group Ho 7.875% MULTI Perp FC2025	20.016.365,91	1,79		
6.900.000,00	Assicurazioni Generali 4.596% MULTI Perp FC2025	7.741.800,00	0,69	26.830.000,00	Permanent TSB Group Hol 2.125% MULTI 26-09-2024	26.738.938,98	2,39		
600.000,00	Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29-01-2029	713.250,00	0,06	10.452.000,00	Permanent TSB PLC 8.625% MULTI Perp FC2021	10.530.431,81	0,94		
15.401.000,00	Banca IFIS SpA 1.75% 25-06-2024	14.969.772,00	1,34	8.378.000,00	SRLEV NV 9.000% MULTI 15-04-2041	8.545.560,00	0,76		
7.115.000,00	Banca IFIS SpA 2% 24-04-2023	7.100.149,29	0,63	2.700.000,00	Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	3.011.169,60	0,27		
22.249.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 10.5% 23-07-2029	27.277.274,00	2,44	8.900.000,00	Unicaja Banco SA 2.875% MULTI 13-11-2029	8.944.500,00	0,80		
18.732.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.625% 24-09-2024	19.722.623,09	1,76	13.360.000,00	UniCredit SpA 7.500% MULTI Perp FC2026	15.480.900,00	1,38		
6.516.000,00	Banco BPM SpA 1.75% 28-01-2025	6.699.425,40	0,60	34.417.000,00	Unipol Gruppo SpA 3.25% 23-09-2030	36.425.163,12	3,26		
17.300.000,00	Banco Comercial Portugo 3.871% MULTI 27-03-2030	16.584.402,80	1,48	12.365.000,00	Unipol Gruppo SpA 3.25% 23-09-2030	13.064.364,40	1,17		
4.700.000,00	Banco Comercial Portugo 4.500% MULTI 07-12-2027	4.643.130,00	0,41				<b>780.617.641,47</b>	<b>69,77</b>	
1.800.000,00	Banco de Sabadell SA 2.000% MULTI 17-01-2030	1.745.488,80	0,16	<b>GBP</b>					
14.700.000,00	Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	15.821.904,00	1,41	8.950.000,00	Assicurazioni Generali 6.269% MULTI Perp FC2026	11.211.891,03	1,00		
11.000.000,00	Bankia SA 6.000% MULTI Perp FC2022	11.354.750,00	1,01	11.133.000,00	AXA SA 5.453% MULTI Perp FC2026	14.402.178,88	1,29		
23.300.000,00	BAWAG Group AG 2.375% MULTI 26-03-2029	23.994.479,80	2,14	900.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10-06-2030	1.170.446,26	0,10		
26.800.000,00	BAWAG Group AG 5.000% MULTI Perp FC2025	27.329.300,00	2,44	2.591.000,00	Lloyds Banking Group PL 2.707% MULTI 03-12-2035	3.021.962,68	0,27		
15.000.000,00	BAWAG Group AG 5.125% MULTI Perp FC2025	15.225.000,00	1,36	19.939.000,00	Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	24.256.499,63	2,17		
16.477.000,00	BPER Banca 1.875% 07-07-2025	16.948.377,15	1,51	35.000,00	Santander UK PLC 7.125% MULTI Perp FC2030	45.745,12	0,00		
31.269.000,00	BPER Banca 3.625% MULTI 30-11-2030	31.894.380,00	2,85				<b>54.108.723,60</b>	<b>4,84</b>	
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029	105,56	0,00	<b>USD</b>					
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	107,55	0,00	10.000.000,00	Allianz SE 3.500% MULTI Perp FC2025	8.303.109,36	0,74		
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	106,47	0,00	23.587.000,00	Argentum Netherlands BV 5.125% MULTI 01-06-2048	22.511.412,11	2,01		
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	108,23	0,00	43.504.000,00	Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	40.811.038,89	3,65		
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	103,79	0,00	24.826.000,00	AXA SA 5.125% MULTI 17-01-2047	23.370.170,01	2,09		
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	104,80	0,00	4.720.000,00	Cloverie PLC for Zurich 5.625% MULTI 24-06-2046	4.495.146,52	0,40		
17.800.000,00	Caixa Geral de Deposito 5.750% MULTI 28-06-2028	19.494.417,60	1,74	8.511.000,00	Credit Agricole SA 3.25% 14-01-2030	7.597.103,42	0,68		
6.600.000,00	Caixa Geral de Depositos SA 1.25% 25-11-2024	6.771.600,00	0,61	369.000,00	Credit Suisse USA Inc 7.125% 15-07-2032	465.848,63	0,04		
9.200.000,00	CaixaBank SA 6.750% MULTI Perp FC2024	10.154.500,00	0,91	10.949.000,00	Nationwide Building Society 4% 14-09-2026	9.956.986,45	0,89		
3.000.000,00	CNP Assurances 4.750% MULTI Perp FC2028	3.483.750,00	0,31	316.000,00	Natwest Group PLC 6% 19-12-2023	293.956,10	0,03		
11.600.000,00	Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	14.398.500,00	1,29	45.759.000,00	Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	42.133.934,08	3,77		
10.800.000,00	Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	11.553.559,20	1,03	20.000.000,00	SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	17.217.490,58	1,54		
19.835.000,00	Credito Emiliano SpA 1.500% MULTI 25-10-2025	20.229.518,15	1,81	16.832.000,00	UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	15.584.887,20	1,39		
19.705.000,00	ELM BV for Helvetia Sch 3.375% MULTI 29-09-2047	22.168.125,00	1,98	22.134.000,00	UniCredit SpA 7.296% MULTI 02-04-2034	21.819.385,00	1,95		
30.600.000,00	Ethias SA 5% 14-01-2026	35.641.350,00	3,19	6.605.000,00	Willow No 2 Ireland PLC 4.250% MULTI 01-10-2045	5.852.957,56	0,52		
29.700.000,00	Ibercaja Banco SA 2.750% MULTI 23-07-2030	28.724.058,00	2,57				<b>220.413.425,91</b>	<b>19,70</b>	
							<b>1.055.139.790,98</b>	<b>94,30</b>	
				<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				<b>1.055.139.790,98</b>	<b>94,30</b>

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

# Nordea 1 - European Financial Debt Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
<b>Bonos</b>			
<b>EUR</b>			
600.000,00	Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	600.052,80	0,05
		<b>600.052,80</b>	<b>0,05</b>
<b>USD</b>			
7.709.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4% 23-09-2029	7.071.023,62	0,63
		<b>7.071.023,62</b>	<b>0,63</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>7.671.076,42</b>	<b>0,69</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>7.671.076,42</b>	<b>0,69</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>1.062.810.867,40</b>	<b>94,99</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>41.311.788,95</b>	<b>3,69</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>14.753.243,55</b>	<b>1,32</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>1.118.875.899,90</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - European Financial Debt Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Italia	24,64	Renta fija privada	94,94
Países Bajos	14,72	Cédulas hipotecarias	0,05
España	11,87		
Irlanda	10,99		
Francia	9,30		
Reino Unido	7,72		
Austria	5,95		
Portugal	4,24		
Bélgica	3,19		
Dinamarca	1,58		
Alemania	0,74		
Estados Unidos	0,04		
<b>Total</b>	<b>94,99</b>	<b>Total</b>	<b>94,99</b>

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

# Nordea 1 - European Financial Debt Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
14.716.337,93	CHF	13.584.948,97	EUR	39.142,33	29/01/2021
271.803,91	EUR	293.150,23	CHF	411,83	29/01/2021
158.535,97	EUR	256.788,00	SGD	338,63	29/01/2021
21.363.690,15	EUR	26.056.459,95	USD	138.703,99	29/01/2021
4.249.407,11	SGD	2.656.564,05	EUR	(38.680,62)	29/01/2021
238.391.199,64	USD	200.031.947,14	EUR	(5.846.098,33)	29/01/2021
				<b>(5.706.182,17)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
801.905,98	EUR	714.000,00	GBP	7.184,16	26/01/2021
2.321.391,20	EUR	2.765.000,00	USD	68.974,34	26/01/2021
				<b>76.158,50</b>	
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>					
25.000.000,00	USD	21.099.624,66	EUR	(734.237,14)	26/01/2021
				<b>(734.237,14)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
1.538.537,17	EUR	1.393.000,00	GBP	(11.960,13)	26/01/2021
5.249.306,89	EUR	6.306.000,00	USD	112.311,76	26/01/2021
				<b>100.351,63</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>					
264.245.852,73	EUR	313.395.000,00	USD	8.949.323,75	26/01/2021
				8.949.323,75	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
71.243.807,08	EUR	64.394.000,00	GBP	(430.747,11)	26/01/2021
				<b>(430.747,11)</b>	
				<b>7.960.849,63</b>	
				<b>2.254.667,46</b>	

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

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

Subyacente	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>								
Lloyds Banking Group PLC 4.5% 04-11-2024	Compra	1,00%	5.000.000,00	EUR	81.709,46	(76.304,87)	5.404,59	20/12/2025
NatWest Group plc (No ref obligation)*	Compra	1,00%	15.000.000,00	EUR	245.427,30	(230.133,81)	15.293,49	20/12/2025
					<b>327.136,76</b>	<b>(306.438,68)</b>	<b>20.698,08</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
Barclays PLC 4.375% 11-09-2024	Compra	1,00%	15.300.000,00	EUR	1.450.148,67	(1.604.526,23)	(154.377,56)	20/12/2023
Barclays PLC 4.375% 11-09-2024	Compra	1,00%	10.500.000,00	EUR	626.241,82	(732.187,21)	(105.945,39)	20/12/2023
Barclays PLC 4.375% 11-09-2024	Compra	1,00%	10.000.000,00	EUR	186.353,50	(144.544,05)	41.809,45	20/12/2025
Barclays PLC 4.375% 11-09-2024	Compra	1,00%	10.000.000,00	EUR	202.319,26	(160.509,81)	41.809,45	20/12/2025
DANSKE BANK A/S (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(8.300.000,00)	EUR	464.784,77	(174.037,29)	290.747,48	20/12/2027
Lloyds Banking Group PLC 4.5% 04-11-2024	Compra	1,00%	11.200.000,00	EUR	204.331,51	(315.431,76)	(111.100,25)	20/06/2024
Lloyds Banking Group PLC 4.5% 04-11-2024	Compra	1,00%	8.800.000,00	EUR	280.244,86	(367.537,92)	(87.293,06)	20/06/2024
NatWest Group plc (No ref obligation)*	Compra	1,00%	5.000.000,00	EUR	88.607,94	(83.510,11)	5.097,83	20/12/2025
UBS AG (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(2.500.000,00)	EUR	73.841,11	36.986,23	110.827,34	20/06/2028
					<b>3.576.873,44</b>	<b>(3.545.298,15)</b>	<b>31.575,29</b>	

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

# Nordea 1 - European Financial Debt Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

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

Subyacente	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>								
Lloyds Banking Group PLC 4.5% 04-11-2024	Compra	1,00%	15.000.000,00	EUR	253.014,42	(236.800,65)	16.213,77	20/12/2025
Lloyds Banking Group PLC 4.5% 04-11-2024	Compra	1,00%	10.000.000,00	EUR	172.304,98	(161.495,80)	10.809,18	20/12/2025
					<b>425.319,40</b>	<b>(398.296,45)</b>	<b>27.022,95</b>	
<b>Contraparte: Deutsche Bank AG</b>								
ITRAXX-FINSUBS34V1-5Y	Venta	1,00%	(45.000.000,00)	EUR	(832.914,40)	585.002,07	(247.912,33)	20/12/2025
ITRAXX-FINSUBS34V1-5Y	Venta	1,00%	(20.000.000,00)	EUR	(435.810,83)	325.627,57	(110.183,26)	20/12/2025
ITRAXX-FINSUBS34V1-5Y	Venta	1,00%	(5.000.000,00)	EUR	(108.891,67)	81.345,86	(27.545,81)	20/12/2025
					<b>(1.377.616,90)</b>	<b>991.975,50</b>	<b>(385.641,40)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>								
Barclays PLC 4.375% 11-09-2024	Compra	1,00%	5.300.000,00	EUR	194.421,19	(236.529,43)	(42.108,24)	20/06/2024
CREDIT AGRICOLE SA (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(2.500.000,00)	EUR	62.053,91	57.144,29	119.198,20	20/06/2028
DANSKE BANK A/S (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(2.500.000,00)	EUR	62.053,91	27.993,06	90.046,97	20/06/2028
					<b>318.529,01</b>	<b>(151.392,08)</b>	<b>167.136,93</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>								
BNP PARIBAS (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(8.300.000,00)	EUR	414.938,64	(70.254,18)	344.684,46	20/12/2027
CREDIT AGRICOLE SA (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(8.300.000,00)	EUR	390.031,79	(11.439,02)	378.592,77	20/12/2027
Lloyds Banking Group PLC 4.5% 04-11-2024	Compra	1,00%	11.200.000,00	EUR	65.800,91	(176.901,16)	(111.100,25)	20/06/2024
UBS AG (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(8.300.000,00)	EUR	490.398,59	(135.453,24)	354.945,35	20/12/2027
					<b>1.361.169,93</b>	<b>(394.047,60)</b>	<b>967.122,33</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>								
BNP PARIBAS (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(2.500.000,00)	EUR	62.053,91	45.111,40	107.165,31	20/06/2028
					<b>62.053,91</b>	<b>45.111,40</b>	<b>107.165,31</b>	
					<b>4.693.465,55</b>	<b>(3.758.386,06)</b>	<b>935.079,49</b>	

(\* Se indica «No ref obligation» (sin obligación de referencia) cuando no existe ningún bono de referencia subyacente disponible en la base de datos oficial RED de Markit.

## 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 30/12/2020 al 31/12/2020	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
EURO-BOBL FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	691,00	93.437.020,00	27.640,00	110.560,00
EURO-BUND FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	(414,00)	(73.625.760,00)	(82.800,00)	(316.709,59)
EURO-SCHATZ FUT 3/2021	10/03/2021	EUR	2.868,00	322.004.700,00	0,00	(71.700,00)
LONG GILT FUTURE 3/2021	31/03/2021	GBP	(243,00)	(32.919.210,00)	(59.529,50)	(316.485,06)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2021	05/04/2021	USD	167,00	36.899.171,04	(0,82)	25.942,44
US 5YR NOTE (CBT) 3/2021	05/04/2021	USD	(1.913,00)	(241.247.243,94)	12.173,85	(331.780,92)
US LONG BOND(CBT) 3/2021	31/03/2021	USD	(284,00)	(49.007.750,00)	65.100,45	604.397,77
					<b>(37.416,02)</b>	<b>(295.775,36)</b>

BNP Paribas SA abonó 70.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.  
Deutsche Bank AG percibió 290.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.  
Goldman Sachs Bank Europe SE abonó 410.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.  
JP Morgan AG abonó 1.090.000,00 EUR en concepto de garantía por permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

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



# Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>CHF</b>							
11.955.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1% 28-07-2025	9.922.933,47	0,19				
		<b>9.922.933,47</b>	<b>0,19</b>				
<b>EUR</b>							
11.601.000,00	3AB Optique Developpement SA 4% 01-10-2023	11.696.244,21	0,23	21.800.000,00	DEMIRE Deutsche Mittelstand 1.875% 15-10-2024	21.219.858,40	0,41
1.376.000,00	3AB Optique Developpement SA FRN 01-10-2023	1.294.218,82	0,03	74.265.000,00	DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	76.371.600,99	1,49
39.600.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.375% MULTI Perp FC2025	42.025.500,00	0,82	21.025.000,00	Douglas GmbH 6.25% 15-07-2022	18.837.979,50	0,37
27.900.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.750% MULTI Perp FC2027	29.875.320,00	0,58	19.290.000,00	Dufry One BV 2% 15-02-2027	18.031.327,50	0,35
21.214.000,00	Aegon NV 5.625% MULTI Perp FC2029	25.122.679,50	0,49	2.175.000,00	eircom Finance DAC 1.75% 01-11-2024	2.135.523,75	0,04
16.800.000,00	Allianz SE 2.625% MULTI Perp FC2030	17.273.760,00	0,34	26.405.000,00	eircom Finance DAC 2.625% 15-02-2027	26.080.218,50	0,51
5.772.000,00	Altice Financing SA 3% 15-01-2028	5.549.373,96	0,11	26.007.000,00	eircom Finance DAC 3.5% 15-05-2026	26.493.330,90	0,52
14.110.000,00	Altice France SA/France 2.125% 15-02-2025	13.583.697,00	0,26	22.904.000,00	Energizer Gamma Acquisition 4.625% 15-07-2026	23.699.914,00	0,46
5.949.000,00	Altice France SA/France 2.5% 15-01-2025	5.826.986,01	0,11	6.800.000,00	Erste Group Bank AG 8.875% MULTI Perp FC2021	7.216.500,00	0,14
85.791.000,00	Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	84.634.537,32	1,65	32.297.000,00	Faurecia SE 2.375% 15-06-2027	32.539.227,50	0,63
8.350.000,00	Altice France SA/France 4.125% 15-01-2029	8.508.650,00	0,17	5.200.000,00	Faurecia SE 2.625% 15-06-2025	5.271.500,00	0,10
10.326.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	10.338.907,50	0,20	24.950.000,00	Faurecia SE 3.75% 15-06-2028	26.170.055,00	0,51
45.400.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	45.453.626,93	0,88	4.150.000,00	FCE Bank PLC 1.615% 11-05-2023	4.152.124,80	0,08
23.115.000,00	Arena Luxembourg Finance Sar 1.875% 01-02-2028	21.908.397,00	0,43	4.775.000,00	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 05-01-2026	5.424.734,25	0,11
14.763.000,00	ASR Nederland NV 3.375% MULTI 02-05-2049	16.497.652,50	0,32	33.200.000,00	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 07-07-2028	40.504.000,00	0,79
36.625.000,00	Avantor Funding Inc 2.625% 01-11-2025	37.449.062,50	0,73	5.625.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 1.355% 07-02-2025	5.484.375,00	0,11
14.775.000,00	Avantor Funding Inc 3.875% 15-07-2028	15.513.750,00	0,30	21.675.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 1.514% 17-02-2023	21.606.116,85	0,42
12.452.000,00	Axalta Coating Systems Dutch 3.75% 15-01-2025	12.675.139,84	0,25	10.800.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 1.744% 19-07-2024	10.730.988,00	0,21
11.550.000,00	Banijay Entertainment SASU 3.5% 01-03-2025	11.521.009,50	0,22	30.020.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25-11-2025	30.448.085,20	0,59
1.500.000,00	Barclays PLC 2.000% MULTI 07-02-2028	1.532.622,00	0,03	28.400.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 2.386% 17-02-2026	28.821.740,00	0,56
16.479.000,00	Belden Inc 2.875% 15-09-2025	16.602.592,50	0,32	21.475.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 06-03-2024	22.199.781,25	0,43
41.378.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	42.296.177,82	0,82	24.900.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15-09-2025	26.127.647,69	0,51
26.431.000,00	Belden Inc 3.875% 15-03-2028	27.504.098,60	0,54	11.050.000,00	Gestamp Automocion SA 3.25% 30-04-2026	11.211.374,20	0,22
36.864.000,00	Belden Inc 4.125% 15-10-2026	37.968.445,44	0,74	2.250.000,00	Gestamp Funding Luxembourg S 3.5% 15-05-2023	2.256.300,00	0,04
15.404.000,00	Berry Global Inc 1.5% 15-01-2027	15.685.123,00	0,31	13.275.000,00	Getlink SE 3.5% 30-10-2025	13.684.401,00	0,27
19.350.000,00	Breeze Finance SA 19-04-2027	5.264.086,87	0,10	8.013.000,00	Grifols SA 2.25% 15-11-2027	8.113.162,50	0,16
21.150.000,00	Breeze Finance SA 4.524% 19-04-2027	5.833.924,22	0,11	52.395.000,00	Grifols SA 3.2% 01-05-2025	52.866.555,00	1,03
4.475.000,00	Burger King France SAS 6% 01-05-2024	4.551.612,00	0,09	17.980.000,00	Grupo Antolin-Irausa SA 3.375% 30-04-2026	17.339.912,00	0,34
18.875.000,00	Burger King France SAS FRN 01-05-2023	18.963.901,25	0,37	4.684.000,00	Guala Closures SpA FRN 15-04-2024	4.678.613,40	0,09
9.750.000,00	Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028	9.794.070,00	0,19	6.794.800,00	HELIX HOLDCO SA	3.624.346,32	0,07
12.636.000,00	CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15-12-2025	12.879.243,00	0,25	6.675.000,00	Helvetia Europe SA 2.750% MULTI 30-09-2041	7.351.778,25	0,14
6.355.000,00	Constantin Investissement 3 5.375% 15-04-2025	6.461.891,10	0,13	36.797.000,00	Hema Bondco I BV 7.5% 19-10-2025	17.921.650,38	0,35
36.600.000,00	Cooperatieve Rabobank 3.250% MULTI Perp FC2026	36.874.500,00	0,72	2.615.791,00	Hema BV 19-04-2025	2.825.054,28	0,06
18.800.000,00	Cooperatieve Rabobank 4.375% MULTI Perp FC2027	20.769.488,00	0,40	20.884.000,00	House of Finance NV/The 4.375% 15-07-2026	20.795.660,68	0,40
2.550.000,00	Coty Inc 4% 15-04-2023	2.448.010,20	0,05	5.450.000,00	House of HR 7.5% 15-01-2027	5.507.225,00	0,11
31.369.000,00	Coty Inc 4.75% 15-04-2026	29.307.429,32	0,57	27.815.334,00	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% P-I-K 15-05-2025	28.332.532,32	0,55
11.950.000,00	CRC Breeze Finance SA 08-05-2026	1.728.680,93	0,03	23.840.641,00	IHO Verwaltungs GmbH 3.75% P-I-K 15-09-2026	24.484.338,31	0,48
31.288.000,00	CRC Breeze Finance SA 5.29% 08-05-2026	10.749.295,27	0,21	45.299.949,00	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% P-I-K 15-05-2027	46.992.898,69	0,91
13.015.000,00	Danske Bank A/S 5.875% MULTI Perp FC2022	13.587.738,09	0,26	25.443.000,00	INEOS Styrolution Group GmbH 2.25% 16-01-2027	24.600.836,70	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 - European High Yield Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
16.236.000,00 Kronos International Inc 3.75% 15-09-2025	16.424.337,60	0,32	10.800.000,00 Synthomer PLC 3.875% 01-07-2025	11.306.520,00	0,22
22.266.000,00 Lincoln Financier SARL 3.625% 01-04-2024	22.484.206,80	0,44	36.203.000,00 Techem Verwaltungsgesellschaft 2% 15-07-2025	35.956.819,60	0,70
27.260.000,00 LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	27.805.200,00	0,54	5.400.000,00 Telenet Finance Luxembourg N 3.5% 01-03-2028	5.589.000,00	0,11
8.105.000,00 LKQ European Holdings BV 4.125% 01-04-2028	8.753.400,00	0,17	64.793.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 1.125% 15-10-2024	60.048.856,54	1,17
25.700.000,00 Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	27.015.840,00	0,53	12.805.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 1.25% 31-03-2023	12.345.505,38	0,24
16.085.512,00 Mangrove Luxco III Sarl 7.775% P-I-K 09-10-2025	13.769.198,27	0,27	9.634.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 1.875% 31-03-2027	8.724.839,42	0,17
13.934.000,00 Matterhorn Telecom SA 3.125% 15-09-2026	13.794.576,40	0,27	9.201.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 3.25% 15-04-2022	9.316.012,50	0,18
16.857.000,00 Matterhorn Telecom SA 4% 15-11-2027	17.253.139,50	0,34	4.349.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 4.5% 01-03-2025	4.490.342,50	0,09
7.950.000,00 Max Two Ltd 5.7% 02-04-2024	1.177.438,31	0,02	7.538.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 6% 31-01-2025	8.178.730,00	0,16
3.824.000,00 Motion Bondco DAC 4.5% 15-11-2027	3.678.688,00	0,07	15.450.000,00 thyssenkrupp AG 1.875% 06-03-2023	15.420.830,40	0,30
38.370.000,00 Motion Finco Sarl 7% 15-05-2025	40.384.425,00	0,79	8.300.000,00 thyssenkrupp AG 2.875% 22-02-2024	8.343.575,00	0,16
66.713.000,00 MPT Operating Partnership LP 3.325% 24-03-2025	70.911.916,22	1,38	16.737.000,00 Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15-08-2026	17.188.900,17	0,33
7.200.000,00 Netflix Inc 3% 15-06-2025	7.696.080,00	0,15	4.801.000,00 Trivium Packaging Finance BV FRN 15-08-2026	4.794.038,55	0,09
125.000,00 Netflix Inc 3.625% 15-06-2030	141.910,00	0,00	39.828.000,00 UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15-06-2029	41.241.894,00	0,80
3.255.000,00 Netflix Inc 3.875% 15-11-2029	3.758.874,00	0,07	5.300.000,00 Veolia Environnement S 2.250% MULTI Perp FC2026	5.392.750,00	0,10
52.618.000,00 Netflix Inc 4.625% 15-05-2029	63.575.698,50	1,24	8.500.000,00 Veolia Environnement S 2.500% MULTI Perp FC2029	8.585.000,00	0,17
81.372.000,00 Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30-09-2024	81.168.570,00	1,58	16.025.000,00 Verisure Holding AB 3.5% 15-05-2023	16.206.082,50	0,32
31.675.000,00 NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	38.089.187,50	0,74	10.550.000,00 Verisure Holding AB 3.875% 15-07-2026	10.787.375,00	0,21
16.577.000,00 Novem Group GmbH FRN 15-05-2024	16.580.978,48	0,32	3.700.000,00 Verisure Holding AB FRN 15-04-2025	3.786.950,00	0,07
30.009.000,00 OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	30.384.112,50	0,59	37.642.000,00 Veritas US Inc / Veritas Ber 7.5% 01-02-2023	37.785.039,60	0,74
16.400.000,00 Polygon AB 4% 23-02-2023	16.482.000,00	0,32	10.425.000,00 Vertical Holdco GmbH 6.625% 15-07-2028	11.172.993,75	0,22
13.075.000,00 PrestigeBidCo GmbH 6.25% 15-12-2023	13.243.144,50	0,26	38.825.000,00 Vertical Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	40.859.430,00	0,80
48.450.000,00 Primo Water Holdings Inc 3.875% 31-10-2028	49.603.110,00	0,97	23.525.000,00 Vertical Midco GmbH FRN 15-07-2027	23.813.181,25	0,46
48.117.000,00 ProGroup AG 3% 31-03-2026	48.673.879,69	0,95	28.939.000,00 Viridian Group FinanceCo PLC 4% 15-09-2025	29.164.492,69	0,57
15.825.000,00 Q-Park Holding I BV 1.5% 01-03-2025	15.237.481,05	0,30	8.050.000,00 Vmed O2 UK Financing I PLC 3.25% 31-01-2031	8.259.251,70	0,16
13.325.000,00 Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	12.861.236,70	0,25	11.500.000,00 Vodafone Group PLC 2.625% MULTI 27-08-2080	11.802.220,00	0,23
7.725.000,00 Q-Park Holding I BV FRN 01-03-2026	7.468.143,75	0,15	16.900.000,00 Vodafone Group PLC 3.000% MULTI 27-08-2080	17.618.250,00	0,34
18.884.000,00 Rexel SA 2.75% 15-06-2026	19.238.075,00	0,37	21.100.000,00 Volkswagen Internation 3.500% MULTI Perp FC2025	22.223.575,00	0,43
10.575.000,00 Sampo Oyj 2.500% MULTI 03-09-2052	11.441.177,10	0,22	26.600.000,00 Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2029	28.733.320,00	0,56
2.537.000,00 Schaeffler AG 2.875% 26-03-2027	2.698.480,05	0,05	41.550.000,00 VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	41.321.475,00	0,80
24.876.679,00 Selecta Group BV 01-04-2026	23.458.708,30	0,46	18.063.000,00 WEPA Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15-12-2027	18.266.208,75	0,36
7.662.472,00 Selecta Group BV 01-07-2026	5.961.403,22	0,12	10.626.000,00 WEPA Hygieneprodukte GmbH FRN 15-12-2026	10.631.277,72	0,21
2.564.800,00 Selecta Group FinCo S.A. 12% 01-10-2026	720.529,26	0,01	25.000.000,00 Wienerberger AG 2.75% 04-06-2025	26.532.500,00	0,52
5.129.599,00 Selecta Group FinCo S.A. 12% 01-10-2026	1.543.958,00	0,03	14.450.000,00 WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	14.862.749,80	0,29
15.300.000,00 SIG Combibloc PurchaseCo Sar 2.125% 18-06-2025	16.065.000,00	0,31	36.904.000,00 WMG Acquisition Corp 3.625% 15-10-2026	38.070.904,48	0,74
14.900.000,00 Silgan Holdings Inc 2.25% 01-06-2028	15.122.606,00	0,29	32.071.000,00 Ziggo BV 2.875% 15-01-2030	32.632.242,50	0,64
14.564.000,00 Silgan Holdings Inc 3.25% 15-03-2025	14.714.646,67	0,29	6.607.000,00 Ziggo BV 4.25% 15-01-2027	5.520.248,93	0,11
8.375.000,00 Sofima Holding SPA FRN 15-01-2028	8.437.812,50	0,16		<b>3.426.467.845,50</b>	<b>66,71</b>
19.328.000,00 SoftBank Group Corp 3.125% 19-09-2025	19.803.468,80	0,39	<b>GBP</b>		
13.065.000,00 SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	13.839.493,20	0,27	13.180.000,00 Anglian Water Osprey Financi 4% 08-03-2026	14.691.048,69	0,29
17.952.000,00 SoftBank Group Corp 4.5% 20-04-2025	19.208.640,00	0,37	28.235.000,00 Anglian Water Osprey Financi 5% 30-04-2023	32.188.906,82	0,63
12.800.000,00 SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	14.252.800,00	0,28	24.097.000,00 Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	27.805.507,85	0,54
10.600.000,00 Solvay SA 2.500% MULTI Perp FC2025	10.865.000,00	0,21			
39.722.000,00 Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026	40.982.776,28	0,80			
26.200.000,00 SPIE SA 2.625% 18-06-2026	27.405.200,00	0,53			
27.539.000,00 Sunshine Mid BV 6.5% 15-05-2026	28.557.943,00	0,56			
38.525.000,00 Synlab Bondco PLC FRN 01-07-2025	39.266.375,10	0,76			

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

# Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
19.812.000,00 Arqiva Broadcast Finance PLC 6.75% 30-09-2023	22.744.124,96	0,44	4.800.000,00 Credit Suisse Group AG 7.250% MULTI Perp FC2025	4.402.071,39	0,09
16.225.000,00 Aviva PLC 4.375% MULTI 12-09-2049	20.953.045,42	0,41	13.274.000,00 Credit Suisse Group AG 7.500% MULTI Perp FC2023	11.792.379,52	0,23
5.928.000,00 Barclays PLC 6.375% MULTI Perp FC2025	7.115.907,05	0,14	14.239.000,00 Danske Bank A/S 6.125% MULTI Perp FC2024	12.257.992,42	0,24
11.700.000,00 Barclays PLC 7.250% MULTI Perp FC2023	13.793.757,78	0,27	19.302.000,00 Danske Bank A/S 7.000% MULTI Perp FC2025	17.462.178,63	0,34
6.000.000,00 Barclays PLC 7.875% MULTI Perp FC2022	7.098.776,45	0,14	25.320.000,00 Drax Finco PLC 6.625% 01-11-2025	21.616.773,37	0,42
6.349.000,00 CPUK Finance Ltd 4.25% 28-08-2022	3.691.165,21	0,07	9.025.000,00 Julius Baer Group Ltd 4.875% MULTI Perp FC2026	7.665.310,35	0,15
10.250.000,00 CPUK Finance Ltd 4.875% 28-08-2025	11.355.280,75	0,22	2.900.000,00 Motion Bondco DAC 6.625% 15-11-2027	2.455.173,41	0,05
2.100.000,00 CPUK Finance Ltd 6.5% 28-08-2026	2.428.842,52	0,05	16.043.000,00 MPT Operating Partnership LP 4.625% 01-08-2029	14.061.275,38	0,27
6.600.000,00 Ford Motor Credit Co LLC 4.535% 06-03-2025	7.784.901,08	0,15	11.580.000,00 Nordea Bank Abp 6.625% MULTI Perp FC2026	10.830.147,96	0,21
11.535.000,00 Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31-07-2026	13.398.469,18	0,26	20.200.000,00 Skandinaviska Enskilda 5.125% MULTI Perp FC2025	17.122.132,17	0,33
21.241.000,00 Heathrow Finance PLC 4.625% 01-09-2029	23.504.737,81	0,46	2.400.000,00 Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	2.086.148,59	0,04
34.907.000,00 Heathrow Finance PLC 5.25% 01-03-2024	40.395.768,03	0,79	20.000.000,00 TreeHouse Foods Inc 4% 01-09-2028	16.789.600,28	0,33
15.943.000,00 Heathrow Finance PLC 6.25% 03-03-2025	19.002.881,36	0,37	6.750.000,00 UBS Group AG 5.125% MULTI Perp FC2026	5.879.671,16	0,11
28.700.000,00 Legal & General Group 5.625% MULTI Perp FC2031	35.393.942,59	0,69	8.225.000,00 UBS Group AG 6.875% MULTI Perp FC2025	7.565.029,16	0,15
4.022.000,00 Lloyds Banking Group P 5.125% MULTI Perp FC2024	4.679.050,76	0,09	19.225.000,00 UBS Group AG 7.000% MULTI Perp FC2024	17.177.070,23	0,33
24.405.000,00 M&G PLC 5.000% MULTI 20-07-2055	32.434.301,23	0,63	9.675.000,00 Veritas US Inc / Veritas Ber 7.5% 01-09-2025	8.096.735,84	0,16
8.682.000,00 M&G PLC 5.625% MULTI 20-10-2051	11.572.815,01	0,23		<b>243.807.737,02</b>	<b>4,75</b>
11.025.000,00 M&G PLC 5.700% MULTI 19-12-2063	16.161.696,14	0,31	<b>Total bonos</b>	<b>4.454.510.930,69</b>	<b>86,73</b>
9.582.000,00 Moto Finance PLC 4.5% 01-10-2022	10.343.380,29	0,20	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>4.454.510.930,69</b>	<b>86,73</b>
18.567.000,00 MPT Operating Partnership LP 3.692% 05-06-2028	22.318.638,33	0,43			
8.750.000,00 Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	10.644.684,88	0,21	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
23.450.000,00 Natwest Group PLC 5.125% MULTI Perp FC2027	27.261.305,91	0,53	<b>Bonos</b>		
33.907.000,00 Pinnacle Bidco PLC 6.375% 15-02-2025	37.227.990,27	0,72	<b>EUR</b>		
18.345.000,00 Quilter PLC 4.478% MULTI 28-02-2028	21.193.814,65	0,41	19.175.000,00 Adevinata ASA 2.625% 15-11-2025	19.596.850,00	0,38
11.900.000,00 TalkTalk Telecom Group PLC 3.875% 20-02-2025	12.913.147,61	0,25	5.350.000,00 Adevinata ASA 3% 15-11-2027	5.528.690,00	0,11
47.941.000,00 Thames Water Kemble Finance 5.875% 15-07-2022	55.486.204,50	1,08	15.200.000,00 Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	16.440.988,80	0,32
16.474.000,00 TVL Finance PLC FRN 15-07-2025	16.227.376,97	0,32	5.323.000,00 Limacorporate SpA FRN 15-08-2023	5.258.698,16	0,10
55.557.000,00 Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030	63.488.529,32	1,24	750.000,00 Rexel SA 2.125% 15-06-2025	751.875,00	0,01
13.939.000,00 Virgin Media Secured Finance 5% 15-04-2027	16.239.415,72	0,32	21.900.000,00 Sofirma Holding SPA 3.75% 15-01-2028	22.204.410,00	0,43
55.585.000,00 Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	63.133.678,19	1,23	73.785.000,00 Verisure Midholding AB 5.75% 01-12-2023	74.559.742,50	1,45
5.150.000,00 Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	5.852.832,61	0,11		<b>144.341.254,46</b>	<b>2,81</b>
23.894.000,00 William Hill PLC 4.75% 01-05-2026	29.443.052,66	0,57	<b>GBP</b>		
11.340.000,00 William Hill PLC 4.875% 07-09-2023	13.397.746,28	0,26	19.698.000,00 Wagamama Finance PLC 4.125% 01-07-2022	21.311.447,56	0,41
877.000,00 AA Bond Co Ltd 5.5% 31-07-2022	945.689,82	0,02		<b>21.311.447,56</b>	<b>0,41</b>
	<b>774.312.414,70</b>	<b>15,08</b>	<b>USD</b>		
7.400.000,00 Allianz SE 3.500% MULTI Perp FC2025	6.144.300,93	0,12	21.655.000,00 Altice Financing SA 7.5% 15-05-2026	18.625.470,94	0,36
16.120.000,00 Altice France SA/France 5.5% 15-01-2028	13.663.800,53	0,27	4.825.000,00 Altice France SA/France 5.125% 15-01-2029	4.050.491,07	0,08
16.487.000,00 Altice France SA/France 8.125% 01-02-2027	14.814.851,81	0,29	8.500.000,00 Ardagh Packaging Finance PLC 4.125% 15-08-2026	7.239.496,34	0,14
3.400.000,00 Banijay Entertainment SASU 5.375% 01-03-2025	2.872.230,34	0,06	2.400.000,00 DKT Finance ApS 9.375% 17-06-2023	2.014.509,48	0,04
6.375.000,00 Credit Suisse Group AG 5.250% MULTI Perp FC2027	5.494.569,89	0,11	12.388.000,00 LABL Escrow Issuer LLC 6.75% 15-07-2026	10.934.294,31	0,21
9.550.000,00 Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	8.502.539,50	0,17		<b>42.864.262,14</b>	<b>0,83</b>
16.586.000,00 Credit Suisse Group AG 6.375% MULTI Perp FC2026	15.055.754,16	0,29	<b>Total bonos</b>	<b>208.516.964,16</b>	<b>4,06</b>
			<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>208.516.964,16</b>	<b>4,06</b>

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

# Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>			
<b>Bonos</b>			
<b>EUR</b>			
2.543.000,00	Galapagos SA/Luxembourg 15-06-2021	0,00	0,00
9.057.000,00	Galapagos SA/Luxembourg 15-06-2021	0,01	0,00
		<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
<b>GBP</b>			
39.750.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.125% 15-08-2030	45.037.560,79	0,88
		<b>45.037.560,79</b>	<b>0,88</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>45.037.560,80</b>	<b>0,88</b>
	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>45.037.560,80</b>	<b>0,88</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>4.708.065.455,65</b>	<b>91,67</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>345.235.269,36</b>	<b>6,72</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>82.797.608,14</b>	<b>1,61</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>5.136.098.333,15</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	18,19	Renta fija privada	91,60
Reino Unido	16,09	Otros	0,07
Países Bajos	15,00		
Alemania	10,49	<b>Total</b>	<b>91,67</b>
Francia	6,97		
Luxemburgo	4,22		
Suecia	3,20		
Irlanda	2,41		
Dinamarca	2,37		
España	2,27		
Supranacional	1,77		
Italia	1,69		
Suiza	1,63		
Japón	1,31		
Jersey	0,96		
Islas Caimán	0,80		
Bélgica	0,72		
Austria	0,66		
Noruega	0,49		
Finlandia	0,43		
<b>Total</b>	<b>91,67</b>		

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

# Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
61.273.011,73	CHF	56.566.871,82	EUR	158.454,81	29/01/2021
491.104,02	EUR	531.287,67	CHF	(751,20)	29/01/2021
2.734.545,16	EUR	2.481.779,70	GBP	(27.708,81)	29/01/2021
1.005.508,85	EUR	10.649.520,65	NOK	(10.985,45)	29/01/2021
2.104.976,23	EUR	21.461.380,12	SEK	(34.373,04)	29/01/2021
10.851.986,99	EUR	13.248.338,38	USD	60.194,06	29/01/2021
93.296.532,56	GBP	104.537.942,38	EUR	(698.445,73)	29/01/2021
381.608.204,93	NOK	36.116.607,83	EUR	307.768,70	29/01/2021
4.641.783.131,60	SEK	457.909.713,92	EUR	4.799.094,31	29/01/2021
415.572.096,41	USD	348.620.520,13	EUR	(10.108.740,65)	29/01/2021
				<b>(5.555.493,00)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
10.104.330,29	EUR	12.303.000,00	USD	90.895,39	08/03/2021
				<b>90.895,39</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
10.047.264,83	EUR	10.874.000,00	CHF	(21.660,14)	08/03/2021
881.922.288,02	EUR	798.188.000,00	GBP	(5.931.408,77)	08/03/2021
281.976.000,31	EUR	342.147.000,00	USD	3.502.913,22	08/03/2021
				<b>(2.450.155,69)</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
115.000,00	CHF	106.417,17	EUR	68,45	08/03/2021
				<b>68,45</b>	
				<b>(2.359.191,85)</b>	
				<b>(7.914.684,85)</b>	

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

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

Subyacente	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Venta	5,00%	(120.000.000,00)	EUR	9.517.537,30	4.813.346,60	14.330.883,90	20/12/2025
					<b>9.517.537,30</b>	<b>4.813.346,60</b>	<b>14.330.883,90</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>								
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Venta	5,00%	(25.000.000,00)	EUR	1.837.427,00	1.148.173,81	2.985.600,81	20/12/2025
					<b>1.837.427,00</b>	<b>1.148.173,81</b>	<b>2.985.600,81</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>								
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Venta	5,00%	(55.000.000,00)	EUR	4.518.118,00	2.050.203,79	6.568.321,79	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Venta	5,00%	(35.000.000,00)	EUR	2.945.404,00	1.234.437,14	4.179.841,14	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Venta	5,00%	(25.000.000,00)	EUR	3.113.396,67	(127.795,86)	2.985.600,81	20/12/2025
					<b>10.576.918,67</b>	<b>3.156.845,07</b>	<b>13.733.763,74</b>	
					<b>21.931.882,97</b>	<b>9.118.365,48</b>	<b>31.050.248,45</b>	

BNP Paribas SA abonó 14.590.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

Goldman Sachs Bank Europe SE abonó 2.900.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

JP Morgan AG abonó 13.740.000,00 EUR en concepto de garantía por permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European High Yield Credit Fund (anteriormente Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>EUR</b>							
900.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 4.625% MULTI 07-04-2030	938.340,00	0,22	2.341.000,00	Cirsa Finance International 4.75% 22-05-2025	2.277.793,00	0,53
4.700.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 6.125% MULTI 18-01-2029	5.097.808,00	1,19	2.881.000,00	CMA CGM SA 5.25% 15-01-2025	2.866.595,00	0,67
1.550.000,00	Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	1.542.250,00	0,36	581.000,00	CMA CGM SA 7.5% 15-01-2026	621.670,00	0,15
1.450.000,00	AIB Group PLC 2.875% MULTI 30-05-2031	1.545.784,10	0,36	400.000,00	CNP Assurances 4.750% MULTI Perp FC2028	464.500,00	0,11
713.000,00	AIB Group PLC 6.250% MULTI Perp FC2025	787.865,00	0,18	3.725.000,00	Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna S	65.187,50	0,02
2.799.394,00	ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	2.849.541,78	0,67	2.754.000,00	Coty Inc 4% 15-04-2023	2.643.851,02	0,62
651.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	651.813,75	0,15	3.248.000,00	CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2025	3.422.580,00	0,80
1.029.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	1.030.215,47	0,24	1.231.000,00	CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2026	1.285.818,89	0,30
2.525.000,00	Ashland Services BV 2% 30-01-2028	2.514.773,75	0,59	1.400.000,00	Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	1.737.750,00	0,41
2.828.000,00	ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	3.054.240,00	0,71	1.503.000,00	Crown European Holdings SA 0.75% 15-02-2023	1.497.392,22	0,35
500.000,00	Assicurazioni Generali 4.596% MULTI Perp FC2025	561.000,00	0,13	1.000.000,00	Crown European Holdings SA 2.875% 01-02-2026	1.070.631,46	0,25
100.000,00	Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29-01-2029	118.875,00	0,03	814.000,00	Energizer Gamma Acquisition 4.625% 15-07-2026	842.286,50	0,20
3.207.000,00	Atlantia SpA 1.625% 03-02-2025	3.184.679,28	0,74	2.500.000,00	Ethias SA 5% 14-01-2026	2.911.875,00	0,68
3.370.000,00	Atlantia SpA 1.875% 13-07-2027	3.315.001,60	0,77	4.531.000,00	Eurofins Scientific SE 3.250% MULTI Perp FC2025	4.705.443,50	1,10
3.440.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 01-02-2027	3.412.480,00	0,80	3.249.000,00	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 07-07-2028	3.963.780,00	0,93
3.100.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26-06-2026	3.071.418,00	0,72	1.123.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15-09-2025	1.178.367,40	0,28
2.327.000,00	Avantor Funding Inc 3.875% 15-07-2028	2.443.350,00	0,57	7.034.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.248% MULTI Perp FC2024	7.227.435,00	1,69
2.231.000,00	Avis Budget Finance Plc 4.75% 30-01-2026	2.174.109,50	0,51	511.200,00	HELIX HOLDCO SA	272.674,08	0,06
1.048.000,00	Banca IFIS SpA 1.75% 25-06-2024	1.018.656,00	0,24	2.556.000,00	Hema Bondco I BV 7.5% 19-10-2025	1.244.876,98	0,29
954.000,00	Banca IFIS SpA 2% 24-04-2023	952.008,77	0,22	2.112.000,00	House of HR 7.5% 15-01-2027	2.134.176,00	0,50
2.330.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 10.5% 23-07-2029	2.856.580,00	0,67	2.000.000,00	Ibercaja Banco SA 2.750% MULTI 23-07-2030	1.934.280,00	0,45
1.192.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.625% 24-09-2024	1.255.037,73	0,29	3.439.000,00	International Design Group S 6.5% 15-11-2025	3.561.359,62	0,83
4.790.000,00	Banco BPM SpA 1.75% 28-01-2025	4.924.838,50	1,15	4.386.000,00	International Game Technolog 3.5% 15-06-2026	4.528.545,00	1,06
1.400.000,00	Banco Comercial Portugu 3.871% MULTI 27-03-2030	1.342.090,40	0,31	2.575.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-01-2028	2.597.531,25	0,61
2.418.000,00	Banff Merger Sub Inc 8.375% 01-09-2026	2.520.910,08	0,59	3.770.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	3.891.205,50	0,91
2.200.000,00	Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	2.367.904,00	0,55	3.480.000,00	Jaguar Land Rover Automotive 6.875% 15-11-2026	3.561.084,00	0,83
1.200.000,00	Bankia SA 6.000% MULTI Perp FC2022	1.238.700,00	0,29	2.545.000,00	Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15-07-2023	1.608.440,00	0,38
1.600.000,00	BAWAG Group AG 5.000% MULTI Perp FC2025	1.631.600,00	0,38	4.400.000,00	KME SE 6.75% 01-02-2023	3.520.000,00	0,82
800.000,00	BAWAG Group AG 5.125% MULTI Perp FC2025	812.000,00	0,19	2.528.000,00	Kongsberg Actuation Systems 5% 15-07-2025	2.375.814,40	0,55
4.546.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	4.646.875,74	1,09	3.348.000,00	La Financiere Atalian SASU 4% 15-05-2024	3.084.512,40	0,72
1.664.000,00	BPER Banca 1.875% 07-07-2025	1.711.604,03	0,40	923.000,00	La Mondiale SAM 5.050% MULTI Perp FC2025	1.064.911,25	0,25
830.000,00	British Telecommunicati 1.874% MULTI 18-08-2080	813.400,00	0,19	4.665.000,00	Levi Strauss & Co 3.375% 15-03-2027	4.814.839,80	1,12
800.000,00	CaixaBank SA 6.750% MULTI Perp FC2024	883.000,00	0,21	2.480.400,00	LHMC Finco 2 Sarl 7.25% P-I-K 02-10-2025	2.244.265,92	0,52
1.828.000,00	CBR Fashion Finance BV 5.125% 01-10-2022	1.811.548,00	0,42	800.000,00	Liberbank SA 6.875% MULTI 14-03-2027	844.960,00	0,20
2.022.000,00	Centurion Bidco SpA 5.875% 30-09-2026	2.084.435,32	0,49	5.626.000,00	LKQ European Holdings BV 4.125% 01-04-2028	6.076.080,00	1,42
3.769.000,00	CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15-12-2025	3.841.553,25	0,90	2.251.000,00	Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	2.366.251,20	0,55
2.403.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 3.5% 11-02-2027	2.409.007,50	0,56	2.674.000,00	Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	2.708.093,50	0,63
426.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	436.288,75	0,10	3.644.000,00	Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15-03-2025	3.771.540,00	0,88
				5.200.000,00	Naturgy Finance BV 3.375% MULTI Perp FC2024	5.512.000,00	1,29
				690.000,00	Netflix Inc 3% 15-06-2025	737.541,00	0,17
				2.256.000,00	Netflix Inc 3.625% 15-05-2027	2.512.642,56	0,59
				1.226.000,00	Netflix Inc 3.875% 15-11-2029	1.415.784,80	0,33
				3.266.000,00	Nidda BondCo GmbH 5% 30-09-2025	3.298.268,08	0,77
				1.254.000,00	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30-09-2025	1.297.890,00	0,30

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

# Nordea 1 - European High Yield Credit Fund (anteriormente Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
1.667.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 3.5% 30-09-2024	1.662.832,50	0,39	2.823.000,00	Verisure Holding AB 3.875% 15-07-2026	2.886.517,50	0,67
2.673.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	3.214.282,50	0,75	117.000,00	Verisure Holding AB FRN 15-04-2025	119.749,50	0,03
2.154.000,00	Nouryon Holding BV 6.5% 01-10-2026	2.267.085,00	0,53	1.859.000,00	Vodafone Group PLC 2.625% MULTI 27-08-2080	1.907.854,52	0,45
3.904.000,00	Novafives SAS 5% 15-06-2025	3.396.480,00	0,79	2.600.000,00	Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	2.791.360,00	0,65
2.400.000,00	Nykredit Realkredit AS 4.125% MULTI Perp FC2026	2.526.000,00	0,59	2.208.000,00	Walnut Bidco PLC 6.75% 01-08-2024	2.289.475,20	0,53
2.487.000,00	OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	2.518.087,50	0,59	1.929.000,00	WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	1.984.099,96	0,46
1.509.000,00	Parts Europe SA 6.5% 16-07-2025	1.570.416,30	0,37	2.300.000,00	ZF Europe Finance BV 3% 23-10-2029	2.346.000,00	0,55
2.082.000,00	Peach Property Finance GmbH 4.375% 15-11-2025	2.173.545,54	0,51	1.300.000,00	ZF Finance GmbH 3.75% 21-09-2028	1.394.250,00	0,33
6.476.000,00	Permanent TSB Group Ho 7.875% MULTI Perp FC2025	6.713.241,78	1,57	1.209.000,00	Ziggo BV 2.875% 15-01-2030	1.230.157,50	0,29
3.394.000,00	Permanent TSB Group Hol 2.125% MULTI 26-09-2024	3.382.480,76	0,79	1.719.000,00	Ziggo BV 4.25% 15-01-2027	1.436.250,63	0,34
1.970.000,00	Permanent TSB PLC 8.625% MULTI Perp FC2021	1.984.782,88	0,46			<b>333.187.836,46</b>	<b>77,82</b>
1.697.000,00	Petroleos Mexicanos 2.75% 21-04-2027	1.595.180,00	0,37		<b>GBP</b>		
4.060.000,00	ProGroup AG 3% 31-03-2026	4.106.988,21	0,96	542.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	625.413,34	0,15
1.395.000,00	Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	1.346.448,42	0,31	3.125.000,00	Iceland Bondco PLC 4.625% 15-03-2025	3.444.855,26	0,80
1.595.000,00	Q-Park Holding I BV FRN 01-03-2026	1.541.966,25	0,36	100.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10-06-2030	130.049,58	0,03
4.368.000,00	Rekeep SpA 9% 15-06-2022	4.477.200,00	1,05	2.768.000,00	La Financiere Atalian SASU 6.625% 15-05-2025	2.858.796,98	0,67
3.864.000,00	Rossini Sarl 6.75% 30-10-2025	4.115.160,00	0,96	884.000,00	Lloyds Banking Group Pl 2.707% MULTI 03-12-2035	1.031.036,29	0,24
1.063.000,00	Samhallsbyggnadsbolage 4.625% MULTI Perp FC2024	1.135.381,80	0,27	2.079.000,00	Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	2.529.177,13	0,59
3.780.000,00	Samsonite Finco Sarl 3.5% 15-05-2026	3.588.165,00	0,84	3.653.000,00	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30-09-2025	4.135.872,71	0,97
1.153.000,00	Schoeller Packaging BV 6.375% 01-11-2024	1.178.654,25	0,28	2.621.000,00	Tesco Property Finance 4 PLC 5.8006% 13-10-2040	3.897.185,93	0,91
2.844.000,00	SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	3.012.592,32	0,70	2.823.000,00	Very Group Funding Plc/The 7.75% 15-11-2022	3.183.113,41	0,74
1.724.000,00	SoftBank Group Corp 4% 20-04-2023	1.796.925,20	0,42	2.239.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	2.685.801,47	0,63
9.488.000,00	SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	10.564.888,00	2,47	2.720.000,00	Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	3.089.387,51	0,72
2.900.000,00	SPIE SA 2.625% 18-06-2026	3.033.400,00	0,71	1.384.000,00	Voyage Care BondCo PLC 10% 01-11-2023	1.373.339,42	0,32
933.000,00	SRLEV NV 9.000% MULTI 15-04-2041	951.660,00	0,22	2.893.000,00	Voyage Care BondCo PLC 5.875% 01-05-2023	3.195.552,11	0,75
713.000,00	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31-10-2027	677.656,81	0,16			<b>32.179.581,14</b>	<b>7,52</b>
2.114.000,00	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31-10-2026	2.226.570,50	0,52		<b>USD</b>		
2.138.000,00	Takko Luxembourg 2 SCA 5.375% 15-11-2023	1.915.305,92	0,45	4.024.000,00	Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	3.774.908,53	0,88
3.814.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha 2% 15-07-2025	3.788.064,80	0,88	4.939.000,00	Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	4.287.081,80	1,00
3.784.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha 6% 30-07-2026	3.966.199,60	0,93	2.311.000,00	Petrobras Global Finance BV 5.625% 20-05-2043	2.128.391,55	0,50
2.705.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	2.813.416,40	0,66	8.771.000,00	Petroleos Mexicanos 5.625% 23-01-2046	6.112.070,60	1,43
1.548.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11-04-2024	1.672.353,94	0,39	2.626.000,00	Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	2.417.966,10	0,56
200.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 5.25% 17-03-2055	252.000,00	0,06	4.600.000,00	SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	3.960.022,83	0,92
2.100.000,00	Telefonica Europe BV 3.000% MULTI Perp FC2023	2.152.500,00	0,50	1.790.000,00	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	1.794.449,66	0,42
5.000.000,00	Telefonica Europe BV 3.875% MULTI Perp FC2026	5.387.500,00	1,26			<b>24.474.891,07</b>	<b>5,72</b>
2.300.000,00	Telefonica Europe BV 4.375% MULTI Perp FC2024	2.494.589,20	0,58		<b>Total bonos</b>	<b>389.842.308,67</b>	<b>91,06</b>
9.973.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	8.775.442,16	2,05		<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>389.842.308,67</b>	<b>91,06</b>
2.000.000,00	UniCredit SpA 7.500% MULTI Perp FC2026	2.317.500,00	0,54				
3.357.000,00	Unitabs Subholding AB 5.75% 15-05-2025	3.427.228,44	0,80				
4.942.000,00	Unipol Gruppo SpA 3.25% 23-09-2030	5.230.355,82	1,22				
4.247.000,00	United Group BV 4% 15-11-2027	4.237.486,72	0,99				

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 - European High Yield Credit Fund (anteriormente Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020  
(expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
<b>Bonos</b>			
<b>EUR</b>			
652.000,00	Adevinta ASA 3% 15-11-2027	673.776,80	0,16
1.550.000,00	CMA CGM SA 6.5% 15-07-2022	1.573.250,00	0,37
3.776.000,00	Verisure Midholding AB 5.75% 01-12-2023	3.815.648,00	0,89
		<b>6.062.674,80</b>	<b>1,42</b>
<b>USD</b>			
6.715.000,00	Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	5.760.249,01	1,35
706.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4% 23-09- 2029	647.573,31	0,15
		<b>6.407.822,32</b>	<b>1,50</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>12.470.497,12</b>	<b>2,91</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>12.470.497,12</b>	<b>2,91</b>
<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>			
<b>Bonos</b>			
<b>EUR</b>			
986.000,00	Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	1.068.724,64	0,25
		<b>1.068.724,64</b>	<b>0,25</b>
<b>USD</b>			
12.355.434,00	NSA Bondco Limited 12.00% P-I-K 31-08-2021	(45.660,04)	(0,01)
1.845.349,00	NSA Bondco Limited 17/21 15,00% USD C	508.480,08	0,12
326.176,00	NSA Bondco Limited 20/21 15,00% USD C	608.270,51	0,14
		<b>1.071.090,55</b>	<b>0,25</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>2.139.815,19</b>	<b>0,50</b>
	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>2.139.815,19</b>	<b>0,50</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>404.452.620,98</b>	<b>94,47</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>18.956.825,30</b>	<b>4,43</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>4.725.143,80</b>	<b>1,10</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>428.134.590,08</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - European High Yield Credit Fund (anteriormente Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Países Bajos	18,27	Renta fija privada	94,40
Italia	11,59	Otros	0,07
Reino Unido	9,04		
Francia	8,70	<b>Total</b>	<b>94,47</b>
Luxemburgo	8,46		
Estados Unidos	8,33		
Alemania	7,83		
Suecia	4,35		
Irlanda	4,09		
España	3,66		
Japón	3,59		
México	1,80		
Jersey	1,40		
Bélgica	1,18		
Dinamarca	0,59		
Austria	0,57		
Supranacional	0,54		
Portugal	0,31		
Noruega	0,16		
<b>Total</b>	<b>94,47</b>		

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

# Nordea 1 - European High Yield Credit Fund (anteriormente Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II)

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
165.050.161,44	DKK	22.180.020,27	EUR	4.641,77	29/01/2021
1.821.619,81	EUR	19.440.000,68	NOK	(33.930,09)	29/01/2021
5.318.665,77	EUR	53.868.966,96	SEK	(51.174,93)	29/01/2021
236.971.101,71	NOK	22.428.881,77	EUR	189.930,72	29/01/2021
36.230,42	PLN	8.102,30	EUR	(160,98)	29/01/2021
1.771.085.294,01	SEK	174.719.070,72	EUR	1.828.763,91	29/01/2021
				<b>1.938.070,40</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
393.707,57	EUR	482.000,00	USD	1.297,16	24/02/2021
				<b>1.297,16</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
49.367,04	EUR	44.000,00	GBP	415,39	24/02/2021
35.614.858,55	EUR	42.370.000,00	USD	1.121.045,18	24/02/2021
				<b>1.121.460,57</b>	
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>					
313.812,76	EUR	280.000,00	GBP	2.301,96	24/02/2021
				<b>2.301,96</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
35.317.392,03	EUR	31.636.000,00	GBP	121.003,45	24/02/2021
871.049,38	EUR	1.040.000,00	USD	24.372,99	24/02/2021
				<b>145.376,44</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>					
310.000,00	USD	254.997,67	EUR	(2.619,04)	24/02/2021
				<b>(2.619,04)</b>	
				<b>1.267.817,09</b>	
				<b>3.205.887,49</b>	

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

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

Subyacente	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
ITRAXX-XOVERS32V1-5Y	Compra	5,00%	32.448.338,00	EUR	(4.235.110,98)	683.970,71	(3.551.140,27)	20/12/2024
Lloyds Banking Group PLC 4.5% 04-11-2024	Compra	1,00%	2.400.000,00	EUR	43.785,32	(67.592,52)	(23.807,20)	20/06/2024
					<b>(4.191.325,66)</b>	<b>616.378,19</b>	<b>(3.574.947,47)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>								
Novafives SAS 4.5% 30-06-2021	Compra	5,00%	471.000,00	EUR	(57.259,52)	67.866,20	10.606,68	20/06/2022
					<b>(57.259,52)</b>	<b>67.866,20</b>	<b>10.606,68</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>								
Iceland Bondco PLC 6.75% 15-07-2024	Venta	5,00%	(3.300.000,00)	EUR	(511.500,00)	583.928,95	72.428,95	20/12/2023
ITRAXX-FINSUBS32V1-5Y	Compra	1,00%	3.600.000,00	EUR	27.474,14	(47.130,17)	(19.656,03)	20/12/2024
					<b>(484.025,86)</b>	<b>536.798,78</b>	<b>52.772,92</b>	
					<b>(4.732.611,04)</b>	<b>1.221.043,17</b>	<b>(3.511.567,87)</b>	

Las diferencias 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 Credit Fund (anteriormente Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II)

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### 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 30/12/2020 al 31/12/2020	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	31/03/2021	USD	(114,00)	(15.719.531,82)	7.258,39	(5.476,65)
					<b>7.258,39</b>	<b>(5.476,65)</b>

BNP Paribas SA percibió 3.580.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.  
JP Morgan AG abonó 50.000,00 EUR en concepto de garantía por permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

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

# Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020  
(expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>EUR</b>							
800.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 4.625% MULTI 07-04-2030	834.080,00	0,39	1.222.000,00	Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15-07-2023	772.304,00	0,36
1.100.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 6.125% MULTI 18-01-2029	1.193.104,00	0,56	600.000,00	Kongsberg Actuation Systems 5% 15-07-2025	563.880,00	0,26
784.000,00	AIB Group PLC 2.875% MULTI 30-05-2031	835.789,47	0,39	3.000.000,00	La Financiere Atalian SASU 4% 15-05-2024	2.763.900,00	1,30
1.008.000,00	AIB Group PLC 6.250% MULTI Perp FC2025	1.113.840,00	0,52	650.000,00	La Mondiale SAM 5.050% MULTI Perp FC2025	749.937,50	0,35
1.796.000,00	ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	1.939.680,00	0,91	2.508.000,00	Levi Strauss & Co 3.375% 15-03-2027	2.588.556,96	1,21
1.665.000,00	Avantor Funding Inc 3.875% 15-07-2028	1.748.250,00	0,82	400.000,00	Liberbank SA 6.875% MULTI 14-03-2027	422.480,00	0,20
950.000,00	Avis Budget Finance Plc 4.75% 30-01-2026	925.775,00	0,43	2.006.000,00	LKQ European Holdings BV 4.125% 01-04-2028	2.166.480,00	1,02
1.153.000,00	Banca IFIS SpA 1.75% 25-06-2024	1.120.716,00	0,53	2.125.000,00	Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	2.233.800,00	1,05
1.282.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 10.5% 23-07-2029	1.571.732,00	0,74	2.303.000,00	Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15-03-2025	2.383.605,00	1,12
1.718.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.625% 24-09-2024	1.808.854,71	0,85	800.000,00	Nidda BondCo GmbH 5% 30-09-2025	807.904,00	0,38
1.913.000,00	Banco BPM SpA 1.75% 28-01-2025	1.966.850,95	0,92	1.400.000,00	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30-09-2025	1.449.000,00	0,68
1.000.000,00	Banco Comercial Portugu 3.871% MULTI 27-03-2030	958.636,00	0,45	1.431.000,00	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30-09-2024	1.427.422,50	0,67
1.839.000,00	Banff Merger Sub Inc 8.375% 01-09-2026	1.917.267,84	0,90	3.872.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	4.656.080,00	2,18
400.000,00	BAWAG Group AG 5.125% MULTI Perp FC2025	406.000,00	0,19	1.744.000,00	Nouryon Holding BV 6.5% 01-10-2026	1.835.560,00	0,86
3.150.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	3.219.898,50	1,51	1.850.000,00	Novafives SAS 5% 15-06-2025	1.609.500,00	0,75
883.000,00	BPER Banca 1.875% 07-07-2025	908.261,03	0,43	2.200.000,00	Nykredit Realkredit AS 4.125% MULTI Perp FC2026	2.315.500,00	1,09
824.000,00	British Telecommunicati 1.874% MULTI 18-08-2080	807.520,00	0,38	2.285.000,00	Parts Europe SA 6.5% 16-07-2025	2.377.999,50	1,11
1.100.000,00	Caixa Geral de Deposito 5.750% MULTI 28-06-2028	1.204.711,20	0,56	2.890.000,00	Permanent TSB Group Ho 7.875% MULTI Perp FC2025	2.995.872,26	1,40
2.200.000,00	CaixaBank SA 6.750% MULTI Perp FC2024	2.428.250,00	1,14	1.418.000,00	Permanent TSB Group Hol 2.125% MULTI 26-09-2024	1.413.187,31	0,66
975.000,00	CBR Fashion Finance BV 5.125% 01-10-2022	966.225,00	0,45	831.000,00	Permanent TSB PLC 8.625% MULTI Perp FC2021	837.235,82	0,39
2.710.000,00	CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15-12-2025	2.762.167,50	1,30	3.432.000,00	ProGroup AG 3% 31-03-2026	3.471.720,08	1,63
1.909.000,00	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11-02-2027	1.913.772,50	0,90	2.020.000,00	PVH Corp 3.125% 15-12-2027	2.232.100,00	1,05
700.000,00	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 15-01-2028	716.906,40	0,34	1.930.000,00	Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	1.862.828,28	0,87
1.125.000,00	CMA CGM SA 5.25% 15-01-2025	1.119.375,00	0,52	460.000,00	Q-Park Holding I BV FRN 01-03-2026	444.705,00	0,21
784.000,00	CMA CGM SA 7.5% 15-01-2026	838.880,00	0,39	1.916.000,00	Rossini Sarl 6.75% 30-10-2025	2.040.540,00	0,96
200.000,00	CNP Assurances 4.750% MULTI Perp FC2028	232.250,00	0,11	2.472.000,00	Samhallsbyggnadsbolage 4.625% MULTI Perp FC2024	2.640.323,42	1,24
2.502.000,00	CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2025	2.636.482,50	1,24	2.013.000,00	Samsonite Finco Sarl 3.5% 15-05-2026	1.910.840,25	0,90
677.000,00	CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2026	707.148,16	0,33	1.000.000,00	SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 2.125% 18-06-2025	1.050.000,00	0,49
1.400.000,00	Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	1.737.750,00	0,81	1.473.000,00	Smurfit Kappa Acquisitions U 2.875% 15-01-2026	1.625.853,02	0,76
3.500.000,00	Elis SA 1.625% 03-04-2028	3.434.375,00	1,61	980.000,00	SoftBank Group Corp 4% 20-04-2023	1.021.454,00	0,48
950.000,00	Energizer Gamma Acquisition 4.625% 15-07-2026	983.012,50	0,46	5.794.000,00	SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	6.451.619,00	3,02
1.200.000,00	Ethias SA 5% 14-01-2026	1.397.700,00	0,66	2.200.000,00	SPIE SA 2.625% 18-06-2026	2.301.200,00	1,08
3.551.000,00	Eurofins Scientific SE 3.250% MULTI Perp FC2025	3.687.713,50	1,73	800.000,00	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31-10-2027	760.344,25	0,36
3.074.000,00	Grifols SA 2.25% 15-11-2027	3.112.425,00	1,46	1.417.000,00	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31-10-2026	1.492.455,25	0,70
2.064.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.248% MULTI Perp FC2024	2.120.760,00	0,99	2.000.000,00	Synlab Bondco PLC FRN 01-07-2025	2.038.488,00	0,96
1.884.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.375% MULTI Perp FC2026	1.954.650,00	0,92	1.028.000,00	Takko Luxembourg 2 SCA 5.375% 15-11-2023	920.923,52	0,43
1.064.000,00	House of HR 7.5% 15-01-2027	1.075.172,00	0,50	1.283.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha 2% 15-07-2025	1.274.275,60	0,60
2.400.000,00	Ibercaja Banco SA 2.750% MULTI 23-07-2030	2.321.136,00	1,09	2.497.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha 6% 30-07-2026	2.617.230,55	1,23
2.366.000,00	International Design Group S 6.5% 15-11-2025	2.450.182,28	1,15	2.658.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	2.764.532,64	1,30
2.764.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-01-2028	2.788.185,00	1,31	2.700.000,00	Telefonica Europe BV 3.000% MULTI Perp FC2023	2.767.500,00	1,30
1.347.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	1.390.306,05	0,65	1.800.000,00	Telefonica Europe BV 3.875% MULTI Perp FC2026	1.939.500,00	0,91
1.030.000,00	James Hardie International F 3.625% 01-10-2026	1.060.642,50	0,50	800.000,00	Telefonica Europe BV 5.875% MULTI Perp FC2024	899.000,00	0,42

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

# Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
1.100.000,00 Unicaja Banco SA 2.875% MULTI 13-11-2029	1.105.500,00	0,52	<b>USD</b>		
1.870.000,00 Unilabs Subholding AB 5.75% 15-05-2025	1.909.120,40	0,90	1.542.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 4% 23-09-2029	1.414.388,17	0,66
3.325.000,00 Unipol Gruppo SpA 3.25% 23-09-2030	3.519.007,10	1,65	4.667.000,00 Ziggo BV 5.5% 15-01-2027	3.984.418,69	1,87
635.000,00 Unipol Gruppo SpA 3.25% 23-09-2030	670.915,60	0,31	<b>5.398.806,86</b>	<b>2,53</b>	
200.000,00 Unipol Gruppo SpA 3.5% 29-11-2027	215.272,80	0,10	<b>Total bonos</b>	<b>9.424.455,36</b>	<b>4,42</b>
885.000,00 UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029	907.125,00	0,43	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>9.424.455,36</b>	<b>4,42</b>
950.000,00 UPGB Finance VII Ltd 3.625% 15-06-2029	983.725,00	0,46	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>200.992.553,42</b>	<b>94,24</b>
1.442.000,00 Verisure Holding AB 3.875% 15-07-2026	1.474.445,00	0,69	<b>Saldos bancarios</b>	<b>8.658.315,11</b>	<b>4,06</b>
100.000,00 Verisure Holding AB FRN 15-04-2025	102.350,00	0,05	<b>Otros activos netos</b>	<b>3.629.086,02</b>	<b>1,70</b>
874.000,00 Vodafone Group PLC 2.625% MULTI 27-08-2080	896.968,72	0,42	<b>Total activos netos</b>	<b>213.279.954,55</b>	<b>100,00</b>
1.999.000,00 WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	2.056.099,44	0,96			
<b>163.054.600,36</b>	<b>76,45</b>				
<b>GBP</b>					
3.053.000,00 Iceland Bondco PLC 4.625% 15-03-2025	3.365.485,79	1,58			
200.000,00 La Financiere Atalian SASU 6.625% 15-05-2025	206.560,48	0,10			
368.000,00 Lloyds Banking Group PL 2.707% MULTI 03-12-2035	429.209,67	0,20			
2.258.000,00 Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	2.746.936,97	1,29			
3.566.000,00 Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30-09-2025	4.037.372,59	1,89			
3.001.000,00 Very Group Funding Plc/The 7.75% 15-11-2022	3.383.819,81	1,59			
3.200.000,00 Virgin Media Secured Finance 5% 15-04-2027	3.728.110,36	1,75			
1.000.000,00 Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	1.199.554,03	0,56			
1.977.000,00 Voyage Care BondCo PLC 5.875% 01-05-2023	2.183.756,14	1,02			
<b>21.280.805,84</b>	<b>9,98</b>				
<b>USD</b>					
1.800.000,00 Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	1.688.577,37	0,79			
1.000.000,00 Cloverie PLC for Zurich 5.625% MULTI 24-06-2046	952.361,55	0,45			
1.995.000,00 Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	1.836.954,45	0,86			
3.200.000,00 SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	2.754.798,49	1,29			
<b>7.232.691,86</b>	<b>3,39</b>				
<b>Total bonos</b>	<b>191.568.098,06</b>	<b>89,82</b>			
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>191.568.098,06</b>	<b>89,82</b>			
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					
<b>Bonos</b>					
<b>EUR</b>					
325.000,00 Adevirta ASA 3% 15-11-2027	335.855,00	0,16			
1.000.000,00 CMA CGM SA 6.5% 15-07-2022	1.015.000,00	0,48			
2.647.000,00 Verisure Midholding AB 5.75% 01-12-2023	2.674.793,50	1,25			
<b>4.025.648,50</b>	<b>1,89</b>				

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

# Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Desglose por país y sector económico de  
las inversiones en valores a 31/12/2020  
(en % de los activos netos)

País		Sector	
Países Bajos	12,94	Renta fija privada	94,24
Reino Unido	12,50		
Francia	9,91		
Italia	8,63	<b>Total</b>	<b>94,24</b>
Estados Unidos	8,41		
Luxemburgo	8,25		
Alemania	8,07		
España	6,40		
Suecia	6,04		
Irlanda	5,08		
Japón	3,50		
Bélgica	1,16		
Dinamarca	1,09		
Portugal	1,01		
Islas Caimán	0,46		
Jersey	0,43		
Austria	0,19		
Noruega	0,16		
<b>Total</b>	<b>94,24</b>		

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

# Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
12.920.732,94	CHF	11.927.638,57	EUR	34.117,42	29/01/2021
189.099,06	EUR	204.697,60	CHF	(405,81)	29/01/2021
96.144,68	EUR	1.023.027,38	NOK	(1.503,26)	29/01/2021
1.036.626,92	EUR	10.559.399,87	SEK	(15.972,43)	29/01/2021
74.198.176,85	NOK	7.017.568,68	EUR	64.624,84	29/01/2021
179.002.015,72	SEK	17.648.189,59	EUR	195.347,88	29/01/2021
				<b>276.208,64</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
356.201,11	EUR	320.000,00	GBP	151,68	18/02/2021
12.473.008,25	EUR	14.799.124,02	USD	423.296,49	18/02/2021
				<b>423.448,17</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
19.048.560,99	EUR	17.121.780,00	GBP	(2.071,74)	18/02/2021
				<b>(2.071,74)</b>	
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>					
825.031,73	EUR	744.000,00	GBP	(2.785,57)	18/02/2021
				<b>(2.785,57)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
1.044.887,84	EUR	957.220,00	GBP	(20.182,87)	18/02/2021
166.023,89	EUR	202.000,00	USD	1.548,67	18/02/2021
				<b>(18.634,20)</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>					
299.877,05	EUR	357.000,00	USD	9.200,49	18/02/2021
				<b>9.200,49</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>					
151.717,21	EUR	180.000,00	USD	5.158,00	18/02/2021
				<b>5.158,00</b>	
				<b>414.315,15</b>	
				<b>690.523,79</b>	

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



# Nordea 1 - European Inflation Linked Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
<b>Bonos</b>			
<b>EUR</b>			
440.000,00	Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2023	489.856,42	3,25
795.000,00	Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2026	909.245,14	6,04
265.000,00	Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2046	418.246,00	2,78
950.000,00	Deutsche Bundesrepublik Infl 0.5% 15-04-2030	1.204.659,16	8,00
305.000,00	French Republic Government B 0.1% 01-03-2025	333.663,72	2,22
295.000,00	French Republic Government B 0.1% 01-03-2036	350.716,90	2,33
280.000,00	French Republic Government B 0.1% 25-07-2047	401.623,72	2,67
320.000,00	French Republic Government B 1.8% 25-07-2040	635.361,91	4,22
370.000,00	French Republic Government B 1.85% 25-07-2027	507.641,53	3,37
880.000,00	French Republic Government B 2.1% 25-07-2023	1.086.580,86	7,21
600.000,00	French Republic Government B 3.4% 25-07-2029	1.114.445,46	7,40
870.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.1% 15-05-2022	928.609,91	6,17
235.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.1% 15-05-2023	247.045,23	1,64
530.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.4% 15-05-2030	568.616,60	3,78
425.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.3% 15-05-2028	497.705,97	3,30
820.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.35% 15-09-2024	963.011,22	6,39
490.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.35% 15-09-2035	841.568,99	5,59
325.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.55% 15-09-2041	554.987,71	3,69
440.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 15-09-2026	593.655,71	3,94
900.000,00	Spain Government Inflation L 0.15% 30-11-2023	962.807,78	6,39
180.000,00	Spain Government Inflation L 0.65% 30-11-2027	211.338,78	1,40
950.000,00	Spain Government Inflation L 0.7% 30-11-2033	1.171.742,13	7,78
		<b>14.993.130,85</b>	<b>99,56</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>14.993.130,85</b>	<b>99,56</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>14.993.130,85</b>	<b>99,56</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>14.993.130,85</b>	<b>99,56</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>16.167,69</b>	<b>0,11</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>50.773,11</b>	<b>0,34</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>15.060.071,65</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - European Inflation Linked Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Italia	34,50	Títulos de deuda pública	99,56
Francia	29,42		
Alemania	20,07		
España	15,58		
<b>Total</b>	<b>99,56</b>	<b>Total</b>	<b>99,56</b>

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

# Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020  
(expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)</b>		
<b>Acciones</b>			<b>EUR</b>		
<b>CHF</b>			394.119,00	iShares STOXX Europe 600 Telecommunications DE	7.475.649,19
452.079,00	Clariant	7.875.045,40	1,54		
170.452,00	DKSH Holding	10.499.515,88	2,06		
154.330,00	Helvetia Holding	13.341.858,99	2,62		
966.352,00	OC Oerlikon Corp	8.184.187,26	1,61		
652.549,00	SIG Combibloc Group	12.406.025,84	2,43		
133.341,00	Softwareone Holding	3.233.583,74	0,63		
24.978,00	Tecan Group	10.029.200,71	1,97		
51.771,00	Temenos	5.925.155,99	1,16		
		<b>71.494.573,81</b>	<b>14,03</b>		
<b>DKK</b>					
76.581,00	DSV Panalpina A/S	10.497.911,98	2,06		
		<b>10.497.911,98</b>	<b>2,06</b>		
<b>EUR</b>					
296.361,00	Alstom	13.813.386,21	2,71		
349.213,00	Amplifon	11.887.210,52	2,33		
2.191.791,00	Bankinter	9.696.483,38	1,90		
223.306,00	CTS Eventim	12.147.846,40	2,38		
45.649,00	DiaSorin	7.764.894,90	1,52		
162.333,00	Edenred	7.533.874,53	1,48		
61.620,00	Eurofins Scientific	4.228.980,60	0,83		
1.043.975,00	FinecoBank Banca Fineco	13.989.265,00	2,74		
411.121,00	Grand City Properties	8.617.096,16	1,69		
81.870,00	IMCD	8.534.947,50	1,67		
387.259,00	Konecranes	11.145.314,02	2,19		
1.561.718,00	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	11.775.353,72	2,31		
368.506,00	Merlin Properties Socimi	2.866.976,68	0,56		
2.006.205,00	NOS SGPS	5.733.733,89	1,12		
174.650,00	Orpea	18.783.607,50	3,68		
3.219.493,00	Pirelli & C	14.272.012,47	2,80		
11.529,00	QIAGEN	489.406,05	0,10		
104.335,00	Reply	9.943.125,50	1,95		
330.221,00	Rubis SCA	12.541.793,58	2,46		
214.011,00	Stabilus	12.348.434,70	2,42		
147.577,00	Stroer	11.953.737,00	2,35		
68.763,00	Symrise	7.453.909,20	1,46		
83.200,00	Teleperformance	22.572.160,00	4,43		
221.916,00	TKH Group	8.774.558,64	1,72		
256.758,00	Viscofan	14.904.801,90	2,92		
259.927,00	Aalberts	9.476.938,42	1,86		
		<b>273.249.848,47</b>	<b>53,61</b>		
<b>GBP</b>					
153.193,00	Croda International	11.251.822,66	2,21		
16.742,00	DCC	965.323,09	0,19		
3.223.564,00	DS Smith	13.446.441,92	2,64		
2.256.551,00	Informa	13.794.971,52	2,71		
2.046.708,00	Phoenix Group Holdings	15.967.220,79	3,13		
3.611.631,00	Rotork	12.788.917,99	2,51		
1.271.928,00	St James's Place	16.054.151,72	3,15		
		<b>84.268.849,69</b>	<b>16,53</b>		
<b>NOK</b>					
103.453,00	Bakkafrost	6.052.479,28	1,19		
197.424,00	Tomra Systems	7.969.178,76	1,56		
		<b>14.021.658,04</b>	<b>2,75</b>		
<b>SEK</b>					
200.904,00	EQT	4.215.301,17	0,83		
804.929,00	AAK	13.324.777,09	2,61		
		<b>17.540.078,26</b>	<b>3,44</b>		
	<b>Total acciones</b>	<b>471.072.920,25</b>	<b>92,41</b>		
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>471.072.920,25</b>	<b>92,41</b>		
				<b>Total inversiones en valores</b>	<b>504.956.407,08</b>
				<b>Saldos bancarios</b>	<b>6.934.800,36</b>
				<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(2.151.059,22)</b>
				<b>Total activos netos</b>	<b>509.740.148,22</b>

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

# Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Reino Unido	16,34	Maquinaria industrial	10,58
Francia	14,76	Bancos diversificados	6,96
Suiza	14,03	Alimentos envasados y carnes	6,73
Italia	13,66	Fondos de renta variable de capital variable	6,65
Alemania	7,66	Servicios de consultoría y análisis	6,49
España	5,39	Química especializada	5,21
Irlanda	5,37	Envases de papel	5,07
Países Bajos	5,35	Publicidad	5,05
Luxemburgo	4,94	Gestión de activos y bancos depositarios	3,98
Suecia	3,44	Centros de atención sanitaria	3,68
Finlandia	2,19	Seguros de vida y de salud	3,13
Dinamarca	2,06	Herramientas y servicios de ciencias de la vida	2,89
Noruega	1,56	Neumáticos y caucho	2,80
Islas Feroe	1,19	Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	2,71
Portugal	1,12	Seguros multiramo	2,62
<b>Total</b>	<b>99,06</b>	Gasísticas	2,46
		Cine y ocio	2,38
		Distribuidores del sector sanitario	2,33
		Transporte aéreo y logística	2,06
		Servicios de consultoría informática y otros servicios	1,95
		Equipos y componentes eléctricos	1,72
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	1,69
		Sociedades comerciales y distribuidores	1,67
		Servicios medioambientales y de tratamiento	1,56
		Equipos sanitarios	1,52
		Procesamiento de datos y servicios subcontratados	1,48
		Software de aplicaciones	1,16
		Servicios de telecomunicaciones integrados	1,12
		Distribuidores de tecnología	0,63
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	0,56
		Conglomerados industriales	0,19
		<b>Total</b>	<b>99,06</b>

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

# Nordea 1 - European Stars Equity Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
<b>Acciones</b>			
<b>CHF</b>			
13.271,00	Lonza Group	6.986.864,98	1,16
357.743,00	Nestle	34.522.956,33	5,75
30.969,00	Zur Rose Group	8.112.089,46	1,35
		<b>49.621.910,77</b>	<b>8,27</b>
<b>DKK</b>			
86.423,00	DSV Panalpina A/S	11.847.077,56	1,97
775.094,00	ISS	10.979.351,98	1,83
266.050,00	Novo Nordisk B	15.255.158,89	2,54
69.957,00	Vestas Wind Systems	13.533.950,02	2,26
		<b>51.615.538,45</b>	<b>8,60</b>
<b>EUR</b>			
115.494,00	Akzo Nobel	10.147.302,84	1,69
62.453,00	ASML Holding	24.828.190,15	4,14
1.106.888,00	AXA	21.597.598,66	3,60
839.529,00	Credit Agricole	8.663.939,28	1,44
1.846.496,00	Enel	15.281.600,90	2,55
420.157,00	Evonik Industries	11.209.788,76	1,87
361.576,00	Fresenius	13.682.035,84	2,28
294.098,00	GEA Group	8.611.189,44	1,43
677.572,00	Infineon Technologies	21.268.985,08	3,54
2.717.821,00	ING Groep	20.766.870,26	3,46
109.293,00	Just Eat Takeaway.com	10.098.673,20	1,68
117.120,00	Kerry Group	13.878.720,00	2,31
150.485,00	KION Group	10.708.512,60	1,78
87.512,00	Koninklijke DSM	12.321.689,60	2,05
445.568,00	Koninklijke Philips	19.506.967,04	3,25
70.095,00	Linde	14.930.235,00	2,49
37.516,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	19.166.924,40	3,19
1.912.380,00	Nordea Bank	12.759.399,36	2,13
114.211,00	Puma	10.539.391,08	1,76
267.183,00	Sanofi	21.027.302,10	3,50
201.090,00	SAP	21.560.869,80	3,59
124.753,00	Schneider Electric	14.758.279,90	2,46
77.849,00	Symrise	8.438.831,60	1,41
2.185.669,00	UniCredit	16.715.996,51	2,79
453.853,00	Unilever	22.495.223,95	3,75
364.503,00	Valeo	11.766.156,84	1,96
71.851,00	Zalando	6.542.752,06	1,09
		<b>403.273.426,25</b>	<b>67,20</b>
<b>GBP</b>			
505.489,00	Antofagasta	8.108.271,51	1,35
210.346,00	AstraZeneca	17.332.822,44	2,89
335.533,00	AVEVA Group	11.963.544,74	1,99
486.357,00	Prudential	7.295.013,12	1,22
117.550,00	Reckitt Benckiser Group	8.563.207,81	1,43
668.110,00	St James's Place	8.432.819,55	1,41
		<b>61.695.679,17</b>	<b>10,28</b>
<b>SEK</b>			
848.775,00	Elekta B	9.348.729,40	1,56
555.774,00	Epiroc B	7.703.841,09	1,28
		<b>17.052.570,49</b>	<b>2,84</b>
<b>USD</b>			
55.432,00	ICON	8.654.882,66	1,44
		<b>8.654.882,66</b>	<b>1,44</b>
	<b>Total acciones</b>	<b>591.914.007,79</b>	<b>98,63</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>591.914.007,79</b>	<b>98,63</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>591.914.007,79</b>	<b>98,63</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>21.324.846,38</b>	<b>3,55</b>
	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(13.095.993,57)</b>	<b>(2,18)</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>600.142.860,60</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - European Stars Equity Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Alemania	18,76	Bancos diversificados	9,82
Países Bajos	16,27	Farmacéuticas	8,93
Francia	16,16	Alimentos envasados y carnes	8,07
Reino Unido	14,03	Química especializada	7,02
Dinamarca	8,60	Software de aplicaciones	5,59
Suiza	8,27	Equipos sanitarios	4,81
Irlanda	6,24	Equipos de semiconductores	4,14
Italia	5,33	Artículos personales	3,75
Suecia	2,84	Seguros multiramo	3,60
Finlandia	2,13	Semiconductores	3,54
		Ropa, accesorios y artículos de lujo	3,19
<b>Total</b>	<b>98,63</b>	Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	3,07
		Internet y marketing directo minorista	2,77
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	2,61
		Eléctricas	2,55
		Gases industriales	2,49
		Equipos y componentes eléctricos	2,46
		Servicios de atención sanitaria	2,28
		Equipos eléctricos pesados	2,26
		Transporte aéreo y logística	1,97
		Componentes y equipos automovilísticos	1,96
		Servicios de apoyo diversificados	1,83
		Calzado	1,76
		Artículos del hogar	1,43
		Maquinaria industrial	1,43
		Gestión de activos y bancos depositarios	1,41
		Cobre	1,35
		Medicamentos al por menor	1,35
		Seguros de vida y de salud	1,22
		<b>Total</b>	<b>98,63</b>

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

# Nordea 1 - European Stars Equity Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
848.888,94	CHF	783.695,33	EUR	2.189,05	29/01/2021
618.905,25	EUR	666.463,64	CHF	1.908,22	29/01/2021
194.074,93	EUR	236.952,11	USD	1.059,19	29/01/2021
594.586,06	USD	498.103,41	EUR	(13.772,26)	29/01/2021
				<b>(8.615,80)</b>	

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

# Nordea 1 - Flexible Credit Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>					
<b>Bonos</b>					
<b>EUR</b>					
200.000,00	212.250,00	0,30	174.814,00	52.617,27	0,08
1.000.000,00	1.070.800,00	1,53	2.227.000,00	2.227.000,00	3,19
1.400.000,00	1.394.979,60	2,00	550.000,00	524.960,15	0,75
900.000,00	1.065.825,00	1,53	700.000,00	732.200,00	1,05
200.000,00	205.640,00	0,29	750.000,00	777.750,00	1,11
550.000,00	560.450,00	0,80	800.000,00	816.000,00	1,17
750.000,00	750.937,50	1,07	750.000,00	744.900,00	1,07
500.000,00	500.590,61	0,72	725.000,00	733.772,50	1,05
1.802.000,00	1.801.124,23	2,58	1.000.000,00	1.027.000,07	1,47
200.000,00	210.000,00	0,30	850.000,00	869.125,00	1,24
1.900.000,00	1.887.536,00	2,70	450.000,00	473.580,00	0,68
2.314.000,00	2.312.826,80	3,31	250.000,00	253.062,50	0,36
725.000,00	730.437,50	1,05	350.000,00	356.125,00	0,51
550.000,00	151.709,61	0,22	500.000,00	512.997,00	0,73
1.500.000,00	1.528.320,00	2,19	300.000,00	315.975,00	0,45
400.000,00	406.456,00	0,58	300.000,00	324.060,00	0,46
2.000.000,00	1.910.482,00	2,73	700.000,00	707.875,00	1,01
400.000,00	403.000,00	0,58	700.000,00	703.325,00	1,01
600.000,00	662.856,00	0,95		<b>47.274.335,73</b>	<b>67,65</b>
350.000,00	336.001,40	0,48	<b>GBP</b>		
1.225.000,00	1.259.748,35	1,80	900.000,00	1.033.197,68	1,48
775.000,00	765.467,50	1,10	650.000,00	720.090,97	1,03
875.000,00	881.562,50	1,26	400.000,00	493.295,37	0,71
375.000,00	457.500,00	0,65	200.000,00	232.672,84	0,33
650.000,00	682.047,03	0,98	200.000,00	232.505,81	0,33
750.000,00	756.750,00	1,08	475.000,00	521.523,44	0,75
100.000,00	101.050,00	0,14	675.000,00	732.468,46	1,05
100.000,00	100.495,80	0,14	650.000,00	742.796,48	1,06
1.000.000,00	1.035.580,00	1,48	375.000,00	426.177,13	0,61
750.000,00	764.827,50	1,09		<b>5.134.728,18</b>	<b>7,35</b>
775.000,00	783.990,00	1,12	<b>USD</b>		
575.000,00	617.095,75	0,88	200.000,00	166.062,19	0,24
700.000,00	735.840,00	1,05	1.075.000,00	975.819,11	1,40
750.000,00	642.000,00	0,92	1.000.000,00	904.682,35	1,29
750.000,00	767.625,00	1,10	1.150.000,00	976.743,15	1,40
650.000,00	684.125,00	0,98	1.000.000,00	889.914,02	1,27
150.000,00	160.335,00	0,23	1.000.000,00	869.228,58	1,24
675.000,00	766.314,00	1,10	1.100.000,00	982.823,26	1,41
575.000,00	569.024,03	0,81		<b>5.765.272,66</b>	<b>8,25</b>
900.000,00	904.500,00	1,29	<b>Total bonos</b>		
775.000,00	783.969,42	1,12		<b>58.174.336,57</b>	<b>83,25</b>
775.000,00	746.227,35	1,07	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		
775.000,00	789.531,25	1,13		<b>58.174.336,57</b>	<b>83,25</b>
300.000,00	324.572,40	0,46			
754.924,00	711.893,33	1,02			
261.134,00	203.162,25	0,29			
87.408,00	24.555,53	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 - Flexible Credit Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
<b>Bonos</b>			
<b>EUR</b>			
175.000,00	Adevinta ASA 2.625% 15-11-2025	178.850,00	0,26
100.000,00	Adevinta ASA 3% 15-11-2027	103.340,00	0,15
350.000,00	Verisure Midholding AB 5.75% 01-12-2023	353.675,00	0,51
		<b>635.865,00</b>	<b>0,91</b>
<b>GBP</b>			
725.000,00	Wagamama Finance PLC 4.125% 01-07-2022	784.384,17	1,12
		<b>784.384,17</b>	<b>1,12</b>
<b>USD</b>			
325.000,00	Altice France SA/France 5.125% 15-01-2029	272.831,00	0,39
200.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.125% 15-08-2026	170.341,09	0,24
		<b>443.172,09</b>	<b>0,63</b>
<b>Total bonos</b>		<b>1.863.421,26</b>	<b>2,67</b>
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		<b>1.863.421,26</b>	<b>2,67</b>
<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>			
<b>Bonos</b>			
<b>EUR</b>			
725.000,00	Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	785.827,50	1,12
		<b>785.827,50</b>	<b>1,12</b>
<b>Total bonos</b>		<b>785.827,50</b>	<b>1,12</b>
<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		<b>785.827,50</b>	<b>1,12</b>
<b>Total inversiones en valores</b>		<b>60.823.585,33</b>	<b>87,04</b>
<b>Saldos bancarios</b>		<b>7.706.532,30</b>	<b>11,03</b>
<b>Otros activos netos</b>		<b>1.348.512,65</b>	<b>1,93</b>
<b>Total activos netos</b>		<b>69.878.630,28</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - Flexible Credit Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

<b>País</b>		<b>Sector</b>	
Países Bajos	19,88	Renta fija privada	87,04
Irlanda	13,86		
Reino Unido	10,88		
Francia	7,40		
Luxemburgo	5,69		
Estados Unidos	5,25		
Alemania	4,77		
Suiza	4,20		
Dinamarca	3,10		
Suecia	3,04		
España	2,14		
Supranacional	2,03		
Finlandia	1,74		
Italia	1,48		
Jersey	1,03		
Noruega	0,40		
Bélgica	0,14		
<b>Total</b>	<b>87,04</b>		

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

# Nordea 1 - Flexible Credit Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
63.763,94	NOK	6.034,89	EUR	51,35	29/01/2021
63.714,05	SEK	6.285,46	EUR	65,77	29/01/2021
13.718,17	USD	11.511,56	EUR	(337,18)	29/01/2021
				<b>(220,06)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
6.415.389,51	EUR	7.603.000,00	USD	225.595,52	23/02/2021
				<b>225.595,52</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
71.564,46	EUR	64.000,00	GBP	360,67	23/02/2021
				<b>360,67</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>					
6.291.639,17	EUR	5.641.000,00	GBP	15.679,89	23/02/2021
705.411,01	EUR	837.000,00	USD	23.987,51	23/02/2021
				<b>39.667,40</b>	
				<b>265.623,59</b>	
				<b>265.403,53</b>	

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

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

Subyacente	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>								
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Venta	5,00%	(1.500.000,00)	EUR	124.921,00	54.440,09	179.361,09	20/12/2025
					<b>124.921,00</b>	<b>54.440,09</b>	<b>179.361,09</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>								
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Venta	5,00%	(3.500.000,00)	EUR	286.461,00	132.048,20	418.509,20	20/12/2025
					<b>286.461,00</b>	<b>132.048,20</b>	<b>418.509,20</b>	
					<b>411.382,00</b>	<b>186.488,29</b>	<b>597.870,29</b>	

### Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>				
Paying fixed rate -0.4490%	(11.000.000,00)	EUR	(17.005,23)	10/09/2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.3910%	(7.000.000,00)	EUR	(20.378,24)	10/09/2026
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.3930%	(8.000.000,00)	EUR	(21.550,37)	30/09/2026
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
			<b>(58.933,84)</b>	

Goldman Sachs Bank Europe SE abonó 90.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.  
JP Morgan AG abonó 260.000,00 EUR en concepto de garantía por permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

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

# Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>					
<b>Bonos</b>					
<b>AUD</b>					
5.780.000,00	Australia Government Bond 2.25% 21-05-2028	4.044.707,32	0,11		
5.305.000,00	Australia Government Bond 2.75% 21-11-2029	3.872.906,86	0,10		
10.743.000,00	Australia Government Bond 4.25% 21-04-2026	8.127.750,32	0,22		
		<b>16.045.364,50</b>	<b>0,43</b>		
<b>CAD</b>					
10.990.000,00	Canadian Government Bond 1.5% 01-06-2026	7.411.594,49	0,20		
4.070.000,00	Canadian Government Bond 2% 01-06-2028	2.876.779,58	0,08		
		<b>10.288.374,07</b>	<b>0,28</b>		
<b>CHF</b>					
2.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.5% 14-02-2022	1.898.901,06	0,05		
4.800.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	5.257.907,04	0,14		
		<b>7.156.808,10</b>	<b>0,19</b>		
<b>DKK</b>					
100.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2021 AR	13.489.952,00	0,36		
105.000.000,00	Nordea Kredit 1% 04-01-2025 IO SDRO A 2	14.924.928,66	0,40		
299.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2021 AR	40.334.811,81	1,08		
438.809.365,66	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2021 SDO A H	59.194.951,04	1,59		
170.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2025 SDO A H	24.221.649,12	0,65		
13.000.000,00	Nykredit Realkredit 4% 01-01-2022 SDO H	1.824.522,35	0,05		
1.308.240.634,34	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO A T	176.480.680,17	4,74		
581.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO AR T	78.376.340,00	2,11		
50.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2023 SDRO A T	6.933.357,81	0,19		
331.500.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2024 SDRO A T	46.548.702,51	1,25		
		<b>462.329.895,47</b>	<b>12,42</b>		
<b>EUR</b>					
600.000,00	Achmea Bank NV 0.01% 16-06-2025	610.178,83	0,02		
2.700.000,00	Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	2.749.345,20	0,07		
10.500.000,00	Aegon Bank NV 0.375% 21-11-2024	10.813.782,00	0,29		
10.000.000,00	ANZ New Zealand Int'l Ltd/Lo 0.125% 22-09-2023	10.150.147,60	0,27		
100.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 0.125% 12-07-2029	103.530,00	0,00		
600.000,00	AXA Bank Europe SCF 1.375% 18-04-2033	711.163,20	0,02		
900.000,00	Bausparkasse Schwaebisch Hal 0.01% 22-10-2030	921.704,40	0,02		
500.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.01% 23-09-2030	512.250,00	0,01		
100.000,00	Belfius Bank SA 0.01% 01-10-2029	102.534,00	0,00		
1.000.000,00	Belfius Bank SA 0.125% 14-09-2026	1.030.732,00	0,03		
3.300.000,00	Belfius Bank SA 0.125% 28-01-2030	3.417.309,46	0,09		
300.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 10-11-2027	308.030,40	0,01		
6.500.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-02-2024	6.679.218,00	0,18		
3.600.000,00	BPCE SFH SA 0.5% 11-10-2022	3.664.908,00	0,10		
1.000.000,00	BPCE SFH SA 2.375% 29-11-2023	1.084.200,00	0,03		
57.320.000,00	Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	59.175.677,68	1,59		
450.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2030	475.319,02	0,01		
850.466,69	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	886.424,42	0,02		
138.830.551,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029	146.549.585,17	3,94		
238.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	252.232,40	0,01		
10.500.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	11.092.431,00	0,30		
516.127,39	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	541.516,73	0,01		
7.153.438,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	7.500.007,76	0,20		
2.800.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	2.971.460,80	0,08		
64.072.254,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	68.909.581,03	1,85		
1.200.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	1.287.028,80	0,03		
706.349,34	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	768.063,08	0,02		
2.897.214,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	3.135.608,36	0,08		
46.320.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	49.315.051,20	1,32		
4.542.525,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	4.916.465,66	0,13		
190.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	197.200,24	0,01		
32.496.100,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	34.055.392,86	0,91		
1.781.288,63	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	1.918.761,36	0,05		
660.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 15-08-2023	708.177,36	0,02		
587.606,19	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	1.057.279,82	0,03		
38.690.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 6.25% 04-01-2024	46.990.707,36	1,26		
27.987.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 6.5% 04-07-2027	41.511.437,88	1,12		
95.390.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 10-06-2022	96.346.189,36	2,59		
88.810.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 11-03-2022	89.551.563,50	2,41		
189.050.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 16-09-2022	191.346.201,30	5,14		
7.400.000,00	Caisse de Refinancement de l 0.01% 07-02-2028	7.589.188,40	0,20		
4.300.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 22-02-2028	4.413.657,60	0,12		
10.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.5% 16-01-2025	10.393.200,00	0,28		
8.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.5% 19-01-2026	8.380.320,00	0,23		
18.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.625% 13-04-2026	19.004.256,00	0,51		
600.000,00	Caisse Francaise de Financem 1.5% 28-06-2038	753.730,80	0,02		
15.700.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.04% 09-07-2027	16.049.639,00	0,43		
15.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.2% 16-09-2022	15.181.080,00	0,41		
27.200.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	28.192.473,60	0,76		
10.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.25% 11-04-2023	10.170.940,00	0,27		
12.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.25% 16-03-2022	12.108.624,00	0,33		
9.200.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.325% 12-09-2023	9.405.583,20	0,25		
12.400.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.625% 10-02-2023	12.696.236,00	0,34		
1.600.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.75% 21-01-2025	1.679.478,40	0,05		
9.600.000,00	Cie de Financement Foncier S 1% 02-02-2026	10.308.480,00	0,28		
6.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	7.684.632,00	0,21		
18.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.375% 21-11-2022	19.718.476,80	0,53		
17.000.000,00	Commerzbank AG 0.875% 18-04-2028	18.533.400,00	0,50		
10.000.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.375% 24-04-2023	10.189.000,00	0,27		
11.500.000,00	CPPIB Capital Inc 0.375% 20-06-2024	11.832.534,00	0,32		
2.200.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.01% 03-11-2031	2.247.537,60	0,06		
300.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.375% 30-09-2024	309.738,00	0,01		
7.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.75% 05-05-2027	7.516.040,00	0,20		

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

# Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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 Credit Agricole Home Loan SF 1% 16-01-2029	110.764,20	0,00	356.219,43 Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	402.993,18	0,01
6.000.000,00 Credit Agricole Public Secto 0.5% 10-10-2025	6.271.188,00	0,17	1.282.753,54 Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	1.413.450,73	0,04
18.500.000,00 Danmarks Skibskredit 0.125% 03-20-2025	18.598.790,00	0,50	2.089.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	2.182.115,09	0,06
28.000.000,00 DBS Bank Ltd 0.375% 21-11-2024	28.763.280,00	0,77	784.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	838.798,62	0,02
300.000,00 DBS Bank Ltd 0.375% 23-01-2024	306.699,00	0,01	7.290.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	7.526.283,48	0,20
6.000.000,00 de Volksbank NV 0.75% 18-05-2027	6.430.008,00	0,17	500.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	532.260,00	0,01
3.000.000,00 Deutsche Bank AG 0.25% 08-03-2024	3.069.180,00	0,08	472.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	523.603,76	0,01
17.000.000,00 Deutsche Kreditbank AG 0.875% 02-10-2028	18.601.672,00	0,50	179.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 1.7% 01-09-2051	190.359,34	0,01
33.000.000,00 DNB Boligkredit AS 0.375% 20-11-2024	34.071.180,00	0,92	49.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 1.8% 01-03-2041	54.177,14	0,00
13.000.000,00 DZ HYP AG 0.05% 29-06-2029	13.393.042,00	0,36	347.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	382.321,13	0,01
8.000.000,00 DZ HYP AG 0.875% 30-01-2029	8.782.400,00	0,24	1.193.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2050	1.488.148,20	0,04
1.800.000,00 Eika Boligkredit AS 2.125% 30-01-2023	1.898.388,00	0,05	78.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	84.030,96	0,00
6.300.000,00 European Union 0.000000% 04-10-2030	6.561.651,60	0,18	2.056.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	2.665.998,75	0,07
500.000,00 Federation des Caisses Desja 0.01% 24-09-2025	509.545,00	0,01	529.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	708.813,45	0,02
100.000,00 Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	106.187,40	0,00	949.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-09-2046	1.344.068,70	0,04
653.000,00 Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	773.596,04	0,02	1.424.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	1.896.340,80	0,05
25.000,00 Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	34.247,40	0,00	314.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	400.314,83	0,01
186.000,00 Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	233.565,08	0,01	930.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-05-2021	942.834,00	0,03
463.917,00 French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	468.449,47	0,01	149.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	235.327,62	0,01
1.000.000,00 French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	1.037.094,00	0,03	386.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	557.808,60	0,01
900.000,00 French Republic Government B 0.000000% 25-11-2030	930.919,68	0,03	268.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	308.628,80	0,01
966.824,00 French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	1.016.266,41	0,03	347.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2044	592.710,70	0,02
608.000,00 French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	655.793,87	0,02	500.000,00 KA Finanz AG 1.625% 19-02-2021	501.216,00	0,01
304.529,00 French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	339.245,31	0,01	612.000,00 Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	640.758,67	0,02
963.611,00 French Republic Government B 1% 25-11-2025	1.043.080,00	0,03	1.100.000,00 Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	1.160.810,20	0,03
821.841,00 French Republic Government B 1.5% 25-05-2031	980.916,54	0,03	1.169.156,28 Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2025	1.247.732,94	0,03
550.000,00 French Republic Government B 1.85% 25-07-2027	754.602,27	0,02	322.461,79 Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	352.127,63	0,01
1.119.702,00 French Republic Government B 2% 25-05-2048	1.631.513,31	0,04	724.179,53 Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	797.714,17	0,02
2.170.076,00 French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	2.288.071,71	0,06	208.667,52 Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	352.266,25	0,01
539.710,00 French Republic Government B 2.75% 25-10-2027	664.143,92	0,02	4.200.000,00 Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	4.238.220,00	0,11
1.587.415,00 French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	1.943.557,11	0,05	37.000.000,00 La Banque Postale Home Loan 0.01% 22-10-2029	37.963.570,28	1,02
441.661,00 French Republic Government B 4% 25-04-2060	1.014.543,90	0,03	200.000,00 La Banque Postale Home Loan 0.625% 23-06-2027	213.176,40	0,01
453.600,00 French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	859.392,37	0,02	12.200.000,00 La Banque Postale Home Loan 1% 04-10-2028	13.474.509,60	0,36
1.156.032,00 French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	1.994.520,51	0,05	600.000,00 Land Thuringen 0.25% 05-03-2040	620.624,67	0,02
10.500.000,00 Hypo Vorarlberg Bank AG 0.375% 17-05-2024	10.797.759,00	0,29	7.400.000,00 Landesbank Hessen-Thuringen 0.5% 25-09-2025	7.742.116,80	0,21
4.500.000,00 ING Belgium SA 0.01% 20-02-2030	4.619.790,00	0,12	6.200.000,00 LHV Pank AS 0.1% 09-06-2025	6.297.960,00	0,17
640.000,00 Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	671.927,81	0,02	164.000,00 Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	168.742,22	0,00
7.661,59 Ireland Government Bond 0.9% 15-05-2028	8.449,80	0,00	216.000,00 Lithuania Government Interna 1.625% 19-06-2049	285.265,15	0,01
287.766,93 Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	324.812,89	0,01	100.000,00 Lloyds Bank PLC 0.125% 18-06-2026	102.413,00	0,00
340.687,29 Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	404.429,88	0,01	200.000,00 Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09-2029	204.934,00	0,01
120.747,81 Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	141.434,81	0,00	200.000,00 mBank Hipoteczny SA 0.242% 15-09-2025	203.408,40	0,01
83.900,00 Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	112.375,66	0,00	2.300.000,00 MMB SCF SACA 0.01% 14-10-2030	2.334.500,00	0,06
182.989,10 Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	262.903,37	0,01	4.850.000,00 MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	5.113.597,50	0,14

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

# Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
2.859.000,00 Muenchener Hypothekenbank eG 2.5% 04-07-2028	3.479.340,10	0,09	2.100.000,00 SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.01% 22-09-2027	2.150.618,40	0,06
1.549.173,00 Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	1.560.392,11	0,04	2.500.000,00 Sparebanken Soer Boligkredit 0.5% 06-02-2026	2.610.150,00	0,07
1.500.000,00 Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2024	1.533.000,00	0,04	2.500.000,00 SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 0.05% 19-06-2026	2.555.800,00	0,07
343.561,00 Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	394.545,45	0,01	6.500.000,00 SR-Boligkreditt AS 0.75% 18-01-2023	6.665.750,00	0,18
1.220.022,00 Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	1.346.526,08	0,04	1.300.000,00 State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	1.378.650,00	0,04
583.347,00 Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	794.110,27	0,02	1.100.000,00 State of Lower Saxony 0.01% 15-04-2024	1.120.669,00	0,03
100.000,00 Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	178.756,20	0,00	400.000,00 UNEDIC ASSEO 0.000000% 25-11-2028	409.963,92	0,01
6.800.000,00 NORD/LB Luxembourg SA Covere 0.25% 23-08-2021	6.830.192,00	0,18	800.000,00 UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	822.835,20	0,02
7.700.000,00 NORD/LB Luxembourg SA Covere 0.375% 07-03-2024	7.862.562,40	0,21	600.000,00 United Overseas Bank Ltd 0.01% 01-12-2027	609.745,20	0,02
1.900.000,00 OP Mortgage Bank 0.01% 19-11-2030	1.947.424,00	0,05	8.000.000,00 Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	8.259.184,00	0,22
7.000.000,00 PKO Bank Hipoteczny SA 0.125% 24-06-2022	7.044.464,00	0,19	11.100.000,00 Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.5% 17-01-2024	11.419.546,80	0,31
3.700.000,00 PKO Bank Hipoteczny SA 0.625% 24-01-2023	3.768.760,80	0,10	2.000.000,00 Yorkshire Building Society 0.01% 13-10-2027	2.030.340,00	0,05
3.200.000,00 PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	3.311.296,00	0,09		<b>1.546.759.851,19</b>	<b>41,55</b>
192.000,00 Portugal Obrigacoes do Tesou 0.7% 15-10-2027	204.365,95	0,01	15.826.925,00 <b>GBP</b> United Kingdom Gilt 1.25% 22-07-2027	19.043.216,34	0,51
215.000,00 Portugal Obrigacoes do Tesou 0.9% 12-10-2035	230.396,58	0,01		<b>19.043.216,34</b>	<b>0,51</b>
191.766,73 Portugal Obrigacoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	241.338,43	0,01		<b>JPY</b>	
418.427,01 Portugal Obrigacoes do Tesou 4.125% 14-04-2027	535.554,77	0,01	339.000.000,00 Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-06-2027	2.714.428,89	0,07
738.977,50 Portugal Obrigacoes do Tesou 5.65% 15-02-2024	882.974,66	0,02	324.850.000,00 Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-06-2029	2.598.995,44	0,07
500.000,00 Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026	507.750,00	0,01	338.800.000,00 Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-09-2025	2.744.628,04	0,07
586.000,00 Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	642.020,43	0,02	908.000.000,00 Japan Government Ten Year Bo 0.5% 20-12-2024	7.352.573,53	0,20
92.000,00 Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	109.909,82	0,00		<b>15.410.625,90</b>	<b>0,41</b>
712.000,00 Republic of Austria Governme 0.75% 20-10-2026	770.255,84	0,02		<b>SEK</b>	
827.000,00 Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	1.127.126,57	0,03	35.990.000,00 Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	3.822.523,91	0,10
438.000,00 Republic of Poland Governmen 0.000000% 10-02-2025	442.269,62	0,01	170.000,00 Sweden Government Bond 1.5% 13-11-2023	17.869,68	0,00
5.400.000,00 Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	5.501.685,02	0,15	122.380.000,00 Sweden Government Bond 2.5% 12-05-2025	13.697.849,70	0,37
40.000,00 Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	44.775,92	0,00		<b>17.538.243,29</b>	<b>0,47</b>
3.500.000,00 Societe Generale SFH SA 0.25% 23-01-2024	3.580.437,00	0,10		<b>USD</b>	
20.000,00 Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	20.393,36	0,00	193.132.000,00 United States Treasury Infla 0.25% 15-07-2029	181.084.928,30	4,86
1.350.000,00 Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	1.414.254,60	0,04	192.352.000,00 United States Treasury Infla 0.5% 15-01-2028	187.269.043,89	5,03
650.000,00 Spain Government Bond 1% 31-10-2050	671.970,00	0,02	120.691.000,00 United States Treasury Infla 0.75% 15-07-2028	118.474.037,97	3,18
600.000,00 Spain Government Bond 1.4% 30-04-2028	670.664,40	0,02	162.490.000,00 United States Treasury Infla 0.875% 15-01-2029	160.206.794,94	4,30
341.000,00 Spain Government Bond 1.4% 30-07-2028	381.945,92	0,01	96.584.700,00 United States Treasury Note/ 0.625% 15-05-2030	76.911.260,02	2,07
1.908.000,00 Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	2.129.900,40	0,06	7.524.100,00 United States Treasury Note/ 0.625% 15-08-2030	5.974.260,83	0,16
948.000,00 Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	1.057.939,56	0,03	1.730.000,00 United States Treasury Note/ 1.625% 15-05-2026	1.500.714,12	0,04
444.000,00 Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	484.312,54	0,01	5.098.800,00 United States Treasury Note/ 1.625% 15-08-2029	4.442.346,94	0,12
556.000,00 Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	659.171,83	0,02	4.050.100,00 United States Treasury Note/ 1.875% 31-07-2026	3.562.059,78	0,10
1.259.000,00 Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	1.587.929,11	0,04	11.548.500,00 United States Treasury Note/ 2% 15-08-2025	10.135.571,86	0,27
198.000,00 Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	296.505,00	0,01	124.277.500,00 United States Treasury Note/ 2% 31-05-2024	107.485.870,46	2,89
50.000,00 Spain Government Bond 3.45% 30-07-2066	90.330,00	0,00	8.659.700,00 United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	7.797.609,68	0,21
478.000,00 Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	943.980,21	0,03	92.140.000,00 United States Treasury Note/ 2.375% 30-04-2026	82.891.009,68	2,23
			244.800,00 United States Treasury Note/ 2.5% 15-05-2024	214.974,07	0,01
			660.000,00 United States Treasury Note/ 2.625% 15-02-2029	617.073,21	0,02
			180.455.000,00 United States Treasury Note/ 2.625% 31-01-2026	163.737.046,04	4,40
			50.700.000,00 United States Treasury Note/ 2.625% 31-12-2025	45.941.645,55	1,23

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 - Flexible Fixed Income Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
20.740.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 30-11-2025	18.974.408,15	0,51
93.769.900,00	United States Treasury Note/ 3% 31-10-2025	86.127.619,42	2,31
2.090.000,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028	2.015.614,18	0,05
		<b>1.265.363.889,09</b>	<b>33,99</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>3.359.936.267,95</b>	<b>90,27</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>3.359.936.267,95</b>	<b>90,27</b>
	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
	<b>Bonos</b>		
	<b>EUR</b>		
160.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	171.792,83	0,00
295.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	321.014,28	0,01
2.229.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.3% 15-10-2021	2.278.949,22	0,06
2.600.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	2.628.579,20	0,07
		<b>5.400.335,53</b>	<b>0,15</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>5.400.335,53</b>	<b>0,15</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>5.400.335,53</b>	<b>0,15</b>
	<b>Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)</b>		
	<b>EUR</b>		
1.814.654,00	ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF	89.326.343,15	2,40
98.988,84	Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	8.527.888,39	0,23
		<b>97.854.231,54</b>	<b>2,63</b>
	<b>USD</b>		
627.830,00	ISHARES JPM USD EM BND UCITS ETF	59.019.448,58	1,59
		<b>59.019.448,58</b>	<b>1,59</b>
	<b>Total organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)</b>	<b>156.873.680,12</b>	<b>4,21</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>3.522.210.283,60</b>	<b>94,63</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>107.930.144,29</b>	<b>2,90</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>92.102.081,83</b>	<b>2,47</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>3.722.242.509,72</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	33,99	Títulos de deuda pública	61,90
Alemania	25,23	Cédulas hipotecarias	21,13
Dinamarca	12,92	Renta fija privada	7,38
Francia	7,74	Fondos de renta fija abiertos	4,21
Irlanda	4,09		
Noruega	1,27	<b>Total</b>	<b>94,63</b>
Canadá	1,04		
Austria	0,80		
Singapur	0,80		
Reino Unido	0,72		
Países Bajos	0,71		
Australia	0,70		
Italia	0,70		
Luxemburgo	0,62		
Nueva Zelanda	0,58		
Japón	0,48		
Suecia	0,47		
Polonia	0,40		
Bélgica	0,37		
España	0,28		
Supranacional	0,18		
Estonia	0,17		
Finlandia	0,15		
República de Corea	0,11		
Portugal	0,06		
Lituania	0,01		
Eslovaquia	0,01		
<b>Total</b>	<b>94,63</b>		

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



# Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
117.828.858,35	CHF	108.795.971,41	EUR	287.617,10	29/01/2021
724.667,21	EUR	783.432,02	CHF	(617,83)	29/01/2021
153.898,40	EUR	138.639,37	GBP	(408,55)	29/01/2021
165.969,91	EUR	1.756.939,06	NOK	(1.729,48)	29/01/2021
1.723.005,54	EUR	17.642.653,55	SEK	(35.682,40)	29/01/2021
509.246,05	EUR	618.341,63	USD	5.560,37	29/01/2021
7.030.569,95	GBP	7.882.394,98	EUR	(57.338,40)	29/01/2021
25.717.327,78	NOK	2.434.114,23	EUR	20.596,10	29/01/2021
3.348.408.045,48	SEK	330.340.668,41	EUR	3.440.080,57	29/01/2021
112.876.160,76	USD	94.666.538,24	EUR	(2.721.205,55)	29/01/2021
				<b>936.871,93</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
980.000,00	AUD	608.496,47	EUR	8.254,76	19/01/2021
455.000,00	CAD	291.853,17	EUR	(995,19)	19/01/2021
666.536,31	EUR	1.068.000,00	AUD	(5.595,62)	19/01/2021
1.104.436,39	EUR	1.717.000,00	CAD	6.847,99	19/01/2021
9.441.982,03	EUR	11.281.000,00	USD	250.990,43	19/01/2021
257.000,00	GBP	288.920,91	EUR	(2.833,80)	19/01/2021
7.633.000,00	USD	6.247.007,94	EUR	(28.115,88)	19/01/2021
26.748,37	EUR	29.000,00	CHF	(99,05)	28/01/2021
2.188,25	EUR	2.000,00	GBP	(37,81)	28/01/2021
453.685,16	EUR	555.000,00	USD	1.585,46	28/01/2021
171.000,00	CAD	109.837,35	EUR	(635,46)	02/03/2021
659.857.330,34	EUR	792.658.600,00	USD	14.629.839,45	02/03/2021
56.157.000,00	USD	46.393.670,01	EUR	(681.299,08)	02/03/2021
638.641,22	EUR	690.000,00	CHF	(274,19)	03/03/2021
788.364.675,76	EUR	947.524.350,00	USD	17.093.311,05	03/03/2021
647.000,00	USD	529.929,44	EUR	(3.272,61)	03/03/2021
5.194.221,24	CAD	4.061.000,00	USD	11.392,05	04/03/2021
133.938.214,28	EUR	219.088.175,00	AUD	(3.813.810,75)	04/03/2021
8.147.853,56	EUR	1.029.114.500,00	JPY	17.100,54	04/03/2021
105.359.560,21	EUR	1.081.062.418,00	SEK	(2.356.748,29)	04/03/2021
624.940,14	EUR	751.041,00	USD	13.617,72	04/03/2021
1.425.723.616,60	INR	19.123.604,57	USD	234.610,41	04/03/2021
31.445.909.171,00	JPY	248.965.974,65	EUR	(520.419,14)	04/03/2021
634.088.403,00	JPY	4.555.000,00	GBP	(57.264,32)	04/03/2021
1.094.339.000,00	JPY	92.080.419,31	NOK	(134.452,58)	04/03/2021
547.942.375,00	RUB	7.136.904,80	USD	172.177,57	04/03/2021
400.412.900,00	SEK	39.023.951,20	EUR	872.912,06	04/03/2021
20.237.087,24	USD	25.977.266,21	CAD	(116.231,20)	04/03/2021
232.576.118,00	USD	193.526.254,84	EUR	(4.217.022,39)	04/03/2021
4.750.000,00	USD	39.245.456,18	SEK	(43.924,30)	04/03/2021
56.317.079,00	ZAR	3.667.000,00	USD	119.055,74	04/03/2021
				<b>21.448.663,57</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
36.523.787,64	EUR	32.768.138,00	GBP	46.876,12	19/01/2021
17.619.004,90	EUR	177.056.305,00	SEK	(23.844,65)	26/02/2021
58.732.376,00	CAD	37.514.196,43	EUR	(8.369,36)	04/03/2021
134.206.472,89	EUR	219.088.175,00	AUD	(3.545.292,50)	04/03/2021
145.234.103,26	EUR	227.379.093,00	CAD	32.401,48	04/03/2021
26.901,52	EUR	29.092,00	CHF	(36,84)	04/03/2021
64.836.835,42	EUR	110.626.035,00	NZD	(244.084,06)	04/03/2021
621.189,11	EUR	751.040,00	USD	9.863,87	04/03/2021
7.684.000,00	USD	9.933.460,26	CAD	(88.826,55)	04/03/2021
232.576.116,00	USD	192.364.922,14	EUR	(3.054.567,34)	04/03/2021
				<b>(6.875.879,83)</b>	
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>					
7.370.217,51	EUR	12.039.000,00	AUD	(206.414,05)	19/01/2021
23.208,45	EUR	36.000,00	CAD	195,55	19/01/2021
454.336,87	EUR	409.000,00	GBP	(955,16)	19/01/2021
13.575.000,00	GBP	15.025.102,71	EUR	86.379,08	19/01/2021
731.000,00	USD	602.602,22	EUR	(7.030,35)	19/01/2021
10.359.743,09	EUR	16.133.000,00	CAD	57.085,45	02/03/2021
577.000,00	USD	475.212,17	EUR	(5.526,90)	02/03/2021
219.651,02	EUR	236.000,00	CHF	1.124,59	03/03/2021
35.413,00	EUR	43.000,00	USD	411,26	03/03/2021
378.458.160,00	INR	5.088.000,00	USD	52.791,96	04/03/2021
9.930.000,00	JPY	78.659,49	EUR	(205,30)	04/03/2021
40.498.341,38	USD	33.382.000,00	EUR	(417.389,29)	04/03/2021
				<b>(439.533,16)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
4.447.000,00	AUD	2.739.672,82	EUR	58.999,66	19/01/2021
192.000,00	CAD	123.889,32	EUR	(1.153,87)	19/01/2021
3.602.605,91	EUR	5.833.000,00	AUD	(68.328,28)	19/01/2021
141.311,25	EUR	219.000,00	CAD	1.316,12	19/01/2021
905.069,29	EUR	820.000,00	GBP	(7.742,91)	19/01/2021

Las diferencias 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 los instrumentos derivados (continuación)

### 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
5.372.623,41	EUR	6.518.000,00	USD	62.175,29	19/01/2021
572.000,00	GBP	632.566,64	EUR	4.175,15	19/01/2021
2.082.000,00	USD	1.748.133,81	EUR	(51.863,47)	19/01/2021
35.179.000,00	DKK	4.724.442,42	EUR	4.165,12	28/01/2021
458.473.900,00	EUR	3.411.221.228,12	DKK	(47.402,73)	28/01/2021
6.563.000,00	AUD	4.008.393,50	EUR	118.281,75	02/03/2021
2.401.809,76	EUR	2.939.000,00	USD	9.409,18	02/03/2021
7.841.000,00	USD	6.400.196,33	EUR	(17.469,59)	02/03/2021
215.000,00	CHF	198.909,40	EUR	173,03	03/03/2021
159.765,49	EUR	172.000,00	CHF	500,16	03/03/2021
21.591.610,92	EUR	26.394.000,00	USD	106.918,28	03/03/2021
148.000,00	USD	121.608,31	EUR	(1.136,93)	03/03/2021
16.714.000,00	CAD	1.343.979.594,00	JPY	54.987,82	04/03/2021
35.011.563,12	EUR	31.721.425,00	GBP	(275.593,56)	04/03/2021
8.414.545,26	EUR	1.058.584.500,00	JPY	50.990,08	04/03/2021
5.446.175,80	EUR	58.448.064,00	NOK	(127.316,91)	04/03/2021
64.743.565,21	EUR	110.626.035,00	NZD	(337.444,54)	04/03/2021
9.170.010,00	GBP	10.121.121,10	EUR	79.668,41	04/03/2021
233.230.140,00	JPY	2.901.000,00	CAD	(9.864,05)	04/03/2021
32.758.354.584,00	JPY	260.402.645,15	EUR	(1.588.828,30)	04/03/2021
252.005.162,00	JPY	3.423.000,00	NZD	(22.725,78)	04/03/2021
18.845.031,80	SEK	1.841.000,00	EUR	36.701,65	04/03/2021
9.481.792,40	USD	7.778.000,00	EUR	(60.027,84)	04/03/2021
				<b>(2.028.437,06)</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>					
3.482.000,00	AUD	2.139.473,45	EUR	51.888,19	19/01/2021
14.700,68	EUR	23.000,00	CAD	(2,04)	19/01/2021
5.662.235,52	EUR	6.919.000,00	USD	25.065,97	19/01/2021
344.000,00	GBP	385.032,40	EUR	(2.098,17)	19/01/2021
1.424.726,48	EUR	10.604.000,00	DKK	(616,61)	28/01/2021
51.975.000,00	USD	42.699.260,18	EUR	(390.855,35)	02/03/2021
151.187,24	EUR	185.000,00	USD	597,27	03/03/2021
651.000,00	USD	532.015,66	EUR	(2.101,73)	03/03/2021
58.732.378,00	CAD	37.575.139,56	EUR	(69.370,19)	04/03/2021
7.582.894,06	CAD	8.362.000,00	NZD	(77.041,85)	04/03/2021
145.470.036,17	EUR	227.379.093,00	CAD	268.562,73	04/03/2021
32.844.000,00	JPY	260.318,53	EUR	(827,32)	04/03/2021
80.622.830,52	MXN	4.037.000,00	USD	(16.022,76)	04/03/2021
846.428.395,00	RUB	11.108.681,30	USD	197.510,77	04/03/2021
208.415.839,38	SEK	32.794.000,00	AUD	147.387,01	04/03/2021
106.128.660,00	TRY	13.200.000,00	USD	523.058,24	04/03/2021
13.264.778,78	USD	17.584.000,00	AUD	(258.599,22)	04/03/2021
13.063.000,00	USD	16.712.367,20	CAD	(39.290,86)	04/03/2021
11.283.701,29	USD	8.462.000,00	GBP	(228.587,94)	04/03/2021
206.123.985,00	ZAR	10.943.156,62	EUR	417.423,68	04/03/2021
				<b>546.079,82</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>					
375.278,99	EUR	608.000,00	AUD	(7.359,17)	19/01/2021
163.600,38	EUR	257.000,00	CAD	(686,81)	19/01/2021
3.051.000,00	USD	2.497.205,89	EUR	(11.441,55)	19/01/2021
3.359.428,79	EUR	25.000.000,00	DKK	(961,14)	28/01/2021
19.629.457,84	EUR	31.910.000,00	AUD	(434.742,08)	02/03/2021
6.921.242,88	EUR	7.506.000,00	CHF	(29.070,53)	03/03/2021
87.248,71	EUR	107.000,00	USD	150,54	03/03/2021
216.000,00	USD	177.648,17	EUR	(1.825,27)	03/03/2021
6.780,67	EUR	857.000,00	JPY	9,74	04/03/2021
1.047.419.623,00	INR	14.032.389,15	USD	186.148,59	04/03/2021
19.350.000,00	JPY	152.175,99	EUR	704,08	04/03/2021
297.216.273,00	MXN	12.109.380,71	EUR	(54.395,19)	04/03/2021
				<b>(353.468,79)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
3.792.000,00	EUR	40.231.788,63	NOK	(44.382,61)	04/03/2021
965.000,00	JPY	7.619,99	EUR	4,24	04/03/2021
				<b>(44.378,37)</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
527.000,00	GBP	580.127,50	EUR	6.521,78	19/01/2021
19.368,91	EUR	21.000,00	CHF	(72,33)	28/01/2021
422.000,00	CHF	391.908,99	EUR	(1.153,28)	03/03/2021
1.858.542,08	USD	1.524.000,00	EUR	(11.186,73)	04/03/2021
				<b>(5.890,56)</b>	
				<b>12.247.155,62</b>	
				<b>13.184.027,55</b>	

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

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

# Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

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

Subyacente	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>								
CDX-EMS34V1-5Y	Venta	1,00%	(4.560.000,00)	USD	(191.128,97)	99.956,13	(91.172,84)	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Venta	5,00%	(31.158.000,00)	USD	1.199.733,07	1.153.556,88	2.353.289,95	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Venta	5,00%	(3.310.000,00)	USD	214.562,81	35.433,65	249.996,46	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Venta	5,00%	(3.850.000,00)	USD	298.621,47	(7.840,08)	290.781,39	20/12/2025
Indonesia Government Interna 3.7% 08-01-2022	Venta	1,00%	(21.250.000,00)	USD	(72.744,11)	345.317,58	272.573,47	20/12/2025
Malaysia (No ref obligation)*	Venta	1,00%	(13.540.000,00)	USD	291.053,06	55.517,33	346.570,39	20/12/2025
Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027	Venta	1,00%	(21.260.000,00)	USD	(417.552,45)	573.096,16	155.543,71	20/12/2025
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	Venta	1,00%	(11.590.000,00)	USD	88.537,50	115.362,11	203.899,61	20/12/2025
Saudi Government Internation 2.375% 26-10-2021	Venta	1,00%	(12.230.000,00)	USD	(2.648,30)	168.884,71	166.236,41	20/12/2025
					<b>1.408.434,08</b>	<b>2.539.284,47</b>	<b>3.947.718,55</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
CDX-EMS34V1-5Y	Venta	1,00%	(71.439.000,00)	USD	(4.238.791,83)	2.810.437,28	(1.428.354,55)	20/12/2025
CDX-EMS34V1-5Y	Venta	1,00%	(3.280.000,00)	USD	(76.341,58)	10.761,12	(65.580,46)	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Venta	5,00%	(32.658.000,00)	USD	1.188.984,54	1.277.596,87	2.466.581,41	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Venta	5,00%	(2.610.000,00)	USD	195.824,86	1.302,26	197.127,12	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(364.511.000,00)	USD	7547.717,86	(402.622,74)	7.145.095,12	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(1.970.000,00)	USD	35.315,90	3.299,77	38.615,67	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(217.612.000,00)	USD	4.189.889,93	75.710,94	4.265.600,87	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(22.750.000,00)	USD	460.749,11	(14.806,70)	445.942,41	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(14.790.000,00)	USD	284.624,99	5.286,58	289.911,57	20/12/2025
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	Venta	1,00%	(13.150.000,00)	USD	(265.227,99)	325.680,58	60.452,59	20/12/2025
					<b>9.322.745,79</b>	<b>4.092.645,96</b>	<b>13.415.391,75</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>								
CDX-EMS34V1-5Y	Venta	1,00%	(3.830.000,00)	USD	(178.497,52)	101.920,33	(76.577,19)	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Venta	5,00%	(32.670.000,00)	USD	1.102.302,04	1.365.185,70	2.467.487,74	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(20.520.000,00)	USD	378.289,06	23.941,20	402.230,26	20/12/2025
Russian Foreign Bond - Eurob MULTI 31-03-2030	Venta	1,00%	(16.630.000,00)	USD	(161.164,60)	252.860,23	91.695,63	20/12/2025
					<b>1.140.928,98</b>	<b>1.743.907,46</b>	<b>2.884.836,44</b>	
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>								
CDX-EMS34V1-5Y	Venta	1,00%	(11.060.000,00)	USD	(464.745,33)	243.611,20	(221.134,13)	20/12/2025
Chile Government Internation 3.24% 06-02-2028	Venta	1,00%	(11.020.000,00)	USD	135.189,25	111.200,67	246.389,92	20/12/2025
Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025	Venta	1,00%	(4.990.000,00)	USD	(424.059,34)	223.421,24	(200.638,10)	20/12/2025
Turkey Government Internatio 11.875% 15-01-2030	Venta	1,00%	(1.590.000,00)	USD	(270.980,93)	151.050,25	(119.930,68)	20/12/2025
					<b>(1.024.596,35)</b>	<b>729.283,36</b>	<b>(295.312,99)</b>	
<b>Contraparte: Deutsche Bank AG</b>								
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(18.920.000,00)	USD	348.136,22	22.731,05	370.867,27	20/12/2025
					<b>348.136,22</b>	<b>22.731,05</b>	<b>370.867,27</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>								
CDX-EMS34V1-5Y	Venta	1,00%	(68.561.000,00)	USD	(3.747.462,64)	2.376.650,95	(1.370.811,69)	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Venta	5,00%	(30.940.000,00)	USD	1.056.243,06	1.280.581,87	2.336.824,93	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(8.260.000,00)	USD	158.318,91	3.592,49	161.911,40	20/12/2025
China Government Internation 7.5% 28-10-2027	Venta	1,00%	(17.150.000,00)	USD	421.824,96	77.046,47	498.871,43	20/12/2025
Philippine Government Intern 10.625% 16-03-2025	Venta	1,00%	(10.000.000,00)	USD	214.556,90	47.402,14	261.959,04	20/12/2025
					<b>(1.896.518,81)</b>	<b>3.785.273,92</b>	<b>1.888.755,11</b>	
<b>Contraparte: ICE Clear Europe Limited</b>								
ITRAXX-EUROPES34V1-5Y	Venta	1,00%	(811.312.000,00)	EUR	17.779.558,13	3.362.379,28	21.141.937,41	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Venta	5,00%	(131.693.000,00)	EUR	10.977.489,23	4.769.577,05	15.747.066,28	20/12/2025
					<b>28.757.047,36</b>	<b>8.131.956,33</b>	<b>36.889.003,69</b>	

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

# Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

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

Subyacente	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>								
Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025	Venta	1,00%	(6.110.000,00)	USD	(331.852,56)	230.005,51	(101.847,05)	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Venta	5,00%	(31.606.000,00)	USD	1.046.480,42	1.340.645,92	2.387.126,34	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Venta	5,00%	(32.666.000,00)	USD	1.288.205,33	1.178.980,29	2.467.185,62	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(359.059.000,00)	USD	7.426.804,46	(388.578,71)	7.038.225,75	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(146.877.000,00)	USD	2.911.511,61	(32.448,61)	2.879.063,00	20/12/2025
CDX-NAIGS35V1-5Y	Venta	1,00%	(45.800.000,00)	USD	880.132,04	17.633,34	897.765,38	20/12/2025
					<b>13.221.281,30</b>	<b>2.346.237,74</b>	<b>15.567.519,04</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>								
CDX-EMS34V1-5Y	Venta	1,00%	(5.120.000,00)	USD	(124.976,05)	22.606,54	(102.369,51)	20/12/2025
					<b>(124.976,05)</b>	<b>22.606,54</b>	<b>(102.369,51)</b>	
					<b>51.152.482,52</b>	<b>23.413.926,83</b>	<b>74.566.409,35</b>	

(\*) Se indica «No ref obligation» (sin obligación de referencia) cuando no existe ningún bono de referencia subyacente disponible en la base de datos oficial RED de Markit.

## 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 30/12/2020 al 31/12/2020	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
AUST 10Y BOND FUT 3/2021	15/03/2021	AUD	2.605,00	257.829.875,00	97.667,42	914.432,56
CAN 10YR BOND FUT 3/2021	31/03/2021	CAD	934,00	139.044.580,00	41.813,09	(108.096,59)
CAN 10YR BOND FUT 3/2021	31/03/2021	CAD	(319,00)	(47.489.530,00)	(14.280,92)	61.981,88
EURO-BOBL FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	(4.139,00)	(559.675.580,00)	(165.560,00)	(634.179,65)
Euro-BTP Future 3/2021	10/03/2021	EUR	(13,00)	(1.975.610,00)	520,00	(17.420,00)
EURO-BUND FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	(6.646,00)	(1.181.924.640,00)	(1.329.200,00)	(4.940.180,76)
EURO-BUND FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	3.721,00	661.742.640,00	744.200,00	2.843.862,84
EURO-BUXL 30Y BND 3/2021	10/03/2021	EUR	(80,00)	(18.049.600,00)	(30.400,00)	(267.200,00)
Euro-OAT Future 3/2021	10/03/2021	EUR	(3,00)	(503.910,00)	(330,00)	(1.060,42)
EURO-SCHATZ FUT 3/2021	10/03/2021	EUR	(7.378,00)	(828.364.950,00)	0,00	178.339,02
EURO-SCHATZ FUT 3/2021	10/03/2021	EUR	66,00	7.410.150,00	0,00	(2.310,00)
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2021	22/03/2021	JPY	(108,00)	(16.398.720.000,00)	68.321,06	85.235,23
LONG GILT FUTURE 3/2021	31/03/2021	GBP	(654,00)	(88.597.380,00)	(160.215,21)	(851.774,61)
Short Euro-BTP Fu 3/2021	10/03/2021	EUR	(1,00)	(113.270,00)	(30,00)	50,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	31/03/2021	USD	(14.169,00)	(1.955.322.000,00)	(360.879,62)	1.388.537,48
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	31/03/2021	USD	7.930,00	1.094.340.000,00	201.974,41	(900.071,41)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2021	05/04/2021	USD	(440,00)	(97.226.254,40)	(5.606,55)	(68.297,04)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2021	05/04/2021	USD	(4.005,00)	(505.193.223,15)	(76.519,18)	(653.924,91)
					<b>(988.525,50)</b>	<b>(2.972.076,38)</b>

Barclays Bank Ireland PLC abonó 3.750.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.  
 BNP Paribas SA abonó 13.430.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.  
 BofA Securities Europe SA abonó 2.760.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.  
 Citibank Europe PLC percibió 270.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.  
 Deutsche Bank AG abonó 360.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.  
 Goldman Sachs Bank Europe SE abonó 1.810.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.  
 JP Morgan AG abonó 15.690.000,00 EUR en concepto de garantía por permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.

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

# Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en GBP)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>CHF</b>							
2.000.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.5% 29-08-2025	1.852.456,11	0,07	2.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	1.861.619,70	0,07
12.050.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.75% 09-02-2022	10.334.528,85	0,38	1.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.75% 29-05-2026	1.624.228,92	0,06
600.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	590.227,72	0,02	6.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	6.695.119,31	0,24
		<b>12.777.212,68</b>	<b>0,46</b>	800.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 0.000000% 21-06-2027	737.643,15	0,03
<b>DKK</b>							
5.190.008,91	Nordea Kredit 2% 10-01-2047 IO SDRO 2	650.038,77	0,02	2.000.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 0.625% 26-04-2026	1.901.658,01	0,07
19.082.816,94	Nordea Kredit 2% 10-01-2047 SDRO 2	2.401.602,32	0,09	1.300.000,00	Coventry Building Society 0.125% 20-06-2026	1.187.450,88	0,04
1.735.538,45	Nordea Kredit 3% 07-01-2046 SDRO 2	225.751,52	0,01	1.500.000,00	DBS Bank Ltd 0.375% 23-01-2024	1.377.143,05	0,05
22.708.656,82	Nordea Kredit FRN 07-01-2022 IO CIBOR 6M SDRO A 2	2.750.455,02	0,10	2.000.000,00	Deutsche Bank AG 0.05% 20-11-2024	1.816.326,05	0,07
38.440.686,47	Nordea Kredit FRN 07-01-2023 IO CITA-6M SDRO A 2	4.677.062,37	0,17	200.000,00	DNB Boligkredit AS 0.01% 08-10-2027	183.768,15	0,01
98.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2022 SDO A H	12.000.605,51	0,44	4.700.000,00	DNB Boligkredit AS 0.25% 23-01-2023	4.285.730,58	0,16
2.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2021 SDO A H	243.156,51	0,01	1.000.000,00	DZ HYP AG 0.01% 12-09-2025	918.505,06	0,03
21.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2025 SDO A H	2.687.019,21	0,10	7.800.000,00	DZ HYP AG 0.875% 30-01-2029	7.689.790,73	0,28
59.895.090,03	Nykredit Realkredit 1% 10-01-2050 SDO E	7.337.289,86	0,27	400.000,00	Federation des Caisses Desja 0.01% 24-09-2025	366.074,29	0,01
34.457.174,20	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2050 SDO E	4.307.378,27	0,16	4.800.000,00	ING Belgium SA 0.625% 30-05-2025	4.517.631,63	0,16
14.743.436,26	Nykredit Realkredit 2.5% 07-01-2047 SDO E	1.881.286,00	0,07	2.500.000,00	ING-DiBa AG 1.25% 09-10-2033	2.645.084,19	0,10
15.586.402,52	Nykredit Realkredit 3% 07-01-2046 SDO E	2.028.824,35	0,07	5.500.000,00	KA Finanz AG 1.625% 19-02-2021	4.951.243,71	0,18
1.872.945,41	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2046 IO SDO E	243.172,74	0,01	10.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.375% 12-07-2021	8.999.238,02	0,33
115.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2025 SDRO A T	14.642.153,07	0,53	1.300.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	1.178.078,55	0,04
40.060.112,92	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO A T	4.853.090,54	0,18	1.500.000,00	Leeds Building Society 0.5% 03-07-2024	1.384.718,94	0,05
37.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	4.546.674,10	0,17	1.500.000,00	LHV Pank AS 0.1% 09-06-2025	1.368.346,73	0,05
13.326.993,04	Realkredit Danmark 2.5% 04-01-2047 SDRO S	1.700.947,70	0,06	1.700.000,00	Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09-2029	1.564.334,54	0,06
		<b>67.176.507,86</b>	<b>2,44</b>	600.000,00	mBank Hipoteczny SA 0.242% 15-09-2025	548.007,91	0,02
<b>EUR</b>							
100.000,00	Achmea Bank NV 0.01% 16-06-2025	91.327,71	0,00	2.400.000,00	MMB SCF SACA 0.01% 14-10-2030	2.187.630,53	0,08
2.000.000,00	Aegon Bank NV 0.75% 27-06-2027	1.916.838,51	0,07	1.000.000,00	Muenchener Hypothekenbank eG 0.01% 05-09-2023	910.914,63	0,03
8.500.000,00	Australia & New Zealand Bank 0.25% 29-11-2022	7.739.113,51	0,28	500.000,00	National Australia Bank Ltd 0.25% 28-03-2022	453.110,73	0,02
5.300.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029	4.874.701,24	0,18	3.000.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	2.772.439,13	0,10
400.000,00	Bausparkasse Schwaebisch Hal 0.01% 22-10-2030	367.879,71	0,01	2.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.05% 02-03-2022	1.806.873,71	0,07
900.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.01% 23-09-2030	828.039,71	0,03	2.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG FRN 20-01-2021	1.796.271,42	0,07
700.000,00	BNP Paribas Fortis SA 0.000000% 24-10-2023	637.010,35	0,02	2.800.000,00	NORD/LB Luxembourg SA Covere 0.375% 07-03-2024	2.567.604,35	0,09
2.000.000,00	BNZ International Funding Lt 0.125% 17-06-2021	1.801.041,37	0,07	1.300.000,00	OP Mortgage Bank 0.01% 19-11-2030	1.196.594,39	0,04
2.300.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 10-11-2027	2.120.786,03	0,08	3.000.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	2.787.827,98	0,10
6.000.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-02-2024	5.536.817,44	0,20	3.700.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026	3.374.258,45	0,12
4.400.000,00	BPCE SFH SA 0.625% 29-05-2031	4.297.795,23	0,16	1.000.000,00	Raiffeisenlandesbank Niedero 0.625% 28-08-2026	950.353,04	0,03
5.000.000,00	BPCE SFH SA 0.75% 27-11-2026	4.801.202,43	0,17	1.100.000,00	Santander Consumer Bank AG 0.05% 14-02-2030	1.013.846,41	0,04
1.300.000,00	BPCE SFH SA 1% 24-02-2025	1.239.650,12	0,05	700.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 0.01% 22-09-2027	643.781,95	0,02
1.000.000,00	BPCE SFH SA 2.036% 17-04-2023	949.995,83	0,03	4.900.000,00	Sparebanken Soer Boligkredit 0.125% 30-05-2022	4.438.144,12	0,16
10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	9.411,34	0,00	200.000,00	Sparebanken Vest Boligkredit 0.25% 29-04-2022	181.404,86	0,01
10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	9.692,26	0,00	1.900.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	1.773.657,55	0,06
5.600.000,00	Caisse de Refinancement de l 0.01% 08-10-2029	5.156.944,20	0,19	1.600.000,00	United Overseas Bank Ltd 0.01% 01-12-2027	1.460.204,94	0,05
8.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 0.01% 27-11-2026	7.360.511,03	0,27			<b>147.380.823,06</b>	<b>5,36</b>
7.500.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.25% 27-09-2023	6.859.422,76	0,25	<b>NOK</b>			
2.900.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-09-2030	2.665.981,99	0,10	50.000.000,00	Spb 1 Boligkredit AS 18/24 ADJ C COVID	4.529.890,90	0,16
						<b>4.529.890,90</b>	<b>0,16</b>
				<b>USD</b>			
				3.784.200,00	United States Treasury Infla 0.125% 15-07-2030	3.149.565,19	0,11
				30.693.800,00	United States Treasury Note/ 0.625% 15-05-2030	21.949.717,78	0,80
				26.683.100,00	United States Treasury Note/ 0.625% 15-08-2030	19.026.661,63	0,69

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

# Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
21.518.800,00 United States Treasury Note/ 0.875% 15-11-2030	15.683.818,96	0,57	<b>IDR</b>		
19.839.800,00 United States Treasury Note/ 1.75% 15-11-2029	15.685.331,43	0,57	1.519.600,00 Astra International	476.957,67	0,02
29.664.800,00 United States Treasury Note/ 2% 15-11-2026	23.620.054,24	0,86	43.578.900,00 Telkom Indonesia Persero	7.514.459,68	0,27
45.302.500,00 United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	36.633.423,39	1,33		<b>7.991.417,35</b>	<b>0,29</b>
28.180.700,00 United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2027	22.859.755,95	0,83	<b>INR</b>		
49.142.100,00 United States Treasury Note/ 2.375% 15-05-2029	40.623.442,96	1,48	520.445,00 Axis Bank	3.234.649,34	0,12
7.308.400,00 United States Treasury Note/ 2.625% 15-02-2029	6.136.373,06	0,22	1.109.595,00 GAIL India	1.369.925,65	0,05
72.079.900,00 United States Treasury Note/ 2.75% 15-02-2028	60.471.195,11	2,20	1.233.210,00 HCL Technologies	11.688.064,73	0,43
14.444.100,00 United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2028	12.242.547,62	0,45	1.958.331,00 Infosys	24.634.976,61	0,90
33.329.400,00 United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028	28.865.913,47	1,05	2.570.063,00 Power Grid Corp of India	4.887.648,30	0,18
	<b>306.947.800,79</b>	<b>11,17</b>	951.085,00 UPL	4.443.005,90	0,16
<b>Total bonos</b>	<b>538.812.235,29</b>	<b>19,61</b>		<b>50.258.270,53</b>	<b>1,83</b>
<b>Acciones</b>			<b>JPY</b>		
<b>BRL</b>			142.600,00 Hoya	14.450.429,22	0,53
675.400,00 Banco Bradesco	2.582.986,03	0,09	1.108.400,00 KDDI	24.132.700,12	0,88
	<b>2.582.986,03</b>	<b>0,09</b>	1.278.900,00 Nippon Telegraph & Telephone	24.026.007,14	0,87
<b>CAD</b>			421.100,00 Seven & i Holdings	10.941.702,43	0,40
405.800,00 Bank of Nova Scotia/The	16.060.473,98	0,58	346.100,00 Takeda Pharmaceutical	9.228.875,54	0,34
109.000,00 National Bank of Canada	4.479.197,39	0,16		<b>82.779.714,45</b>	<b>3,01</b>
320.500,00 Royal Bank of Canada	19.296.461,85	0,70	<b>KRW</b>		
243.100,00 TC Energy	7.267.244,27	0,26	10.354,00 Coway	507.178,33	0,02
	<b>47.103.377,49</b>	<b>1,71</b>	28.376,00 Hyundai Glovis	3.517.929,36	0,13
<b>CHF</b>			40.210,00 Hyundai Mobis	6.922.183,27	0,25
89.390,00 Roche Holding	22.959.541,87	0,84	103.387,00 KT&G	5.788.753,72	0,21
16.323,00 Sonova Holding	3.120.639,62	0,11	365.339,00 Samsung Electronics	19.938.807,03	0,73
	<b>26.080.181,49</b>	<b>0,95</b>	5.308,00 Samsung Fire & Marine Insurance	670.579,55	0,02
<b>DKK</b>			75.409,00 SK Telecom	12.092.560,09	0,44
784.911,00 Novo Nordisk B	40.417.605,22	1,47		<b>49.437.991,35</b>	<b>1,80</b>
	<b>40.417.605,22</b>	<b>1,47</b>	<b>MXN</b>		
<b>EUR</b>			735.300,00 Grupo Financiero Banorte	3.000.190,94	0,11
438.648,00 Bayer	18.969.427,88	0,69		<b>3.000.190,94</b>	<b>0,11</b>
378.685,00 Danone	18.282.435,70	0,67	<b>PHP</b>		
51.515,00 Fresenius Medical Care	3.155.111,93	0,11	36.630,00 PLDT	748.096,69	0,03
132.838,00 Fresenius	4.514.089,32	0,16		<b>748.096,69</b>	<b>0,03</b>
51.738,00 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	11.281.192,52	0,41	<b>THB</b>		
299.367,00 Sanofi	21.158.035,89	0,77	737.200,00 Advanced Info Service	3.169.757,30	0,12
132.450,00 Siemens	13.978.495,70	0,51	1.026.100,00 Bangkok Bank	2.983.078,38	0,11
280.137,00 Unilever	12.469.305,81	0,45		<b>6.152.835,68</b>	<b>0,22</b>
366.585,00 Vinci	26.784.424,68	0,97	<b>TRY</b>		
	<b>130.592.519,43</b>	<b>4,75</b>	6.784.566,00 Akbank T.A.S.	4.681.658,56	0,17
<b>GBP</b>			1.419.190,00 Haci Omer Sabanci Holding	1.624.725,15	0,06
697.489,00 British American Tobacco	18.888.002,12	0,69	175.346,00 KOC Holding	366.960,04	0,01
621.168,00 Imperial Brands	9.620.090,93	0,35	1.036.176,00 Turkcell Iletisim Hizmetleri	1.646.253,48	0,06
1.358.703,00 Rightmove	8.842.439,12	0,32		<b>8.319.597,23</b>	<b>0,30</b>
	<b>37.350.532,17</b>	<b>1,36</b>	<b>TWD</b>		
<b>HKD</b>			484.000,00 Delta Electronics	3.315.854,97	0,12
8.223.000,00 China Communications Construction	2.600.542,34	0,09	1.025.000,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing	14.151.228,77	0,51
13.268.000,00 China Construction Bank	7.377.506,31	0,27		<b>17.467.083,74</b>	<b>0,64</b>
1.396.592,00 China Everbright Environment Group	577.474,08	0,02	<b>USD</b>		
347.600,00 China Gas Holdings	1.010.693,14	0,04	157.982,00 Accenture	29.911.644,24	1,09
1.004.000,00 China Longyuan Power Group	736.450,50	0,03	181.655,00 Akamai Technologies	13.914.141,51	0,51
1.938.500,00 China Mobile	8.088.666,08	0,29	59.019,00 Alibaba Group Holding ADR	10.188.202,17	0,37
2.626.000,00 China Overseas Land & Investment	4.179.661,63	0,15	36.714,00 Alphabet	46.941.250,91	1,71
5.534.000,00 China Railway Construction	2.215.102,58	0,08	136.775,00 Amgen	22.627.815,84	0,82
1.082.000,00 China Resources Land	3.268.632,32	0,12	101.850,00 Anthem	23.510.670,19	0,86
20.448.000,00 China Telecom	4.150.286,99	0,15	76.090,00 Apple	7.431.619,14	0,27
276.200,00 ENN Energy Holdings	2.967.254,30	0,11	426.868,00 Archer-Daniels-Midland	15.600.014,15	0,57
2.270.000,00 Guangdong Investment	2.991.576,46	0,11	1.708.686,00 AT&T	35.561.929,83	1,29
450.500,00 Hengan International Group	2.334.833,80	0,08	295.173,00 Automatic Data Processing	37.650.356,05	1,37
18.491.000,00 Industrial & Commercial Bank of China	8.780.458,93	0,32	43.743,00 AutoZone	37.574.957,03	1,37
824.500,00 Ping An Insurance Group Co of China	7.394.402,68	0,27	783.932,00 Bristol-Myers Squibb	35.109.825,66	1,28
4.111.600,00 Sinopharm Group	7.320.510,67	0,27	325.521,00 Cadence Design Systems	32.465.135,71	1,18
866.000,00 Techtronic Industries	9.041.944,79	0,33	252.555,00 Cerner	14.364.903,31	0,52
190.000,00 Tencent Holdings	10.116.296,21	0,37	339.011,00 Check Point Software Technologies	33.175.312,65	1,21
	<b>85.152.293,81</b>	<b>3,10</b>	59.285,00 Chubb	6.557.908,21	0,24
			429.828,00 Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	2.715.034,33	0,10
			288.392,00 Cigna	43.102.071,15	1,57
			1.598.679,00 Cisco Systems	51.777.892,83	1,88
			102.378,00 Citrix Systems	9.630.463,40	0,35
			108.361,00 Cognizant Technology Solutions	6.424.330,13	0,23
			1.620.708,00 Comcast	61.732.219,37	2,25
			33.532,00 Credicorp	3.968.127,20	0,14
			481.716,00 CVS Health	23.728.810,21	0,86
			1.405.246,00 eBay	51.889.962,33	1,89
			115.726,00 Entergy	8.352.600,85	0,30
			77.436,00 Estee Lauder Cos	14.936.858,95	0,54
			286.776,00 Expeditors International of Washington	19.839.756,74	0,72
			69.706,00 F5 Networks	8.932.061,83	0,33
			324.660,00 Fiserv	26.799.747,46	0,98

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 - GBP Diversified Return Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
1.178.221,00 Infosys ADR	14.634.518,18	0,53	819.145,00 China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	2.286.454,73	0,08
304.280,00 International Business Machines	27.649.670,39	1,01	767.984,00 Huadong Medicine	2.282.893,31	0,08
18.864,00 Intuit	5.227.105,69	0,19	2.308.094,00 Shanghai International Port Group	1.180.524,66	0,04
501.546,00 Johnson & Johnson	57.322.165,24	2,09		<b>6.854.691,64</b>	<b>0,25</b>
146.291,00 Kellogg	6.616.154,39	0,24	<b>Total acciones</b>	<b>6.854.691,64</b>	<b>0,25</b>
7.838,00 Laboratory Corp of America	1.150.586,85	0,04	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>8.398.144,37</b>	<b>0,31</b>
106.522,00 Mastercard	27.940.925,39	1,02			
122.172,00 McKesson	15.460.961,68	0,56	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>2.579.672.821,54</b>	<b>93,88</b>
491.367,00 Medtronic	41.650.658,76	1,52	<b>Saldos bancarios</b>	<b>142.210.130,79</b>	<b>5,18</b>
286.503,00 Merck	16.920.715,23	0,62	<b>Otros activos netos</b>	<b>26.089.424,86</b>	<b>0,95</b>
227.282,00 Microsoft	36.847.548,57	1,34			
250.340,00 Monster Beverage	16.785.835,32	0,61	<b>Total activos netos</b>	<b>2.747.972.377,19</b>	<b>100,00</b>
270.491,00 NIKE	28.036.033,44	1,02			
952.830,00 Oracle	44.808.291,15	1,63			
350.121,00 Paychex	23.601.935,41	0,86			
79.491,00 PepsiCo	8.570.773,48	0,31			
619.892,00 Pfizer	16.533.478,20	0,60			
18.588,00 Prosperity Bancshares	937.256,96	0,03			
483.833,00 Public Service Enterprise Group	20.351.972,65	0,74			
62.378,00 Quest Diagnostics	5.371.927,18	0,20			
210.499,00 Ross Stores	18.905.236,90	0,69			
42.158,00 Signature Bank/New York NY	4.130.172,61	0,15			
72.177,00 Simon Property Group	4.390.052,13	0,16			
122.632,00 SK Telecom ADR	2.190.995,16	0,08			
397.771,00 Starbucks	31.037.055,92	1,13			
227.864,00 Target	29.159.920,91	1,06			
374.946,00 Texas Roadhouse	21.191.824,52	0,77			
405.398,00 TJX Cos	20.319.601,22	0,74			
271.460,00 Toro	18.746.386,91	0,68			
383.726,00 Verizon Communications	16.354.521,56	0,60			
163.063,00 Visa	26.156.916,56	0,95			
250.413,00 VMware	25.280.486,92	0,92			
185.846,00 Walgreens Boots Alliance	5.353.997,14	0,19			
251.375,00 Xilinx	25.835.738,45	0,94			
146.946,00 Zimmer Biomet Holdings	16.309.527,20	0,59			
	<b>1.418.196.571,65</b>	<b>51,61</b>			
<b>ZAR</b>					
299.824,00 Absa Group	1.791.321,37	0,07			
205.788,00 Aspen Pharmacare Holdings	1.286.016,42	0,05			
104.391,00 FirstRand	265.586,85	0,01			
172.767,00 Foschini Group	881.072,64	0,03			
58.551,00 Naspers	8.812.124,32	0,32			
968.625,00 Netcare	603.529,53	0,02			
113.775,00 Remgro	545.575,37	0,02			
475.578,00 Sanlam	1.392.715,69	0,05			
87.849,00 Shoprite Holdings	613.052,54	0,02			
392.346,00 Standard Bank Group	2.485.302,61	0,09			
24.979,00 Vodacom Group	154.879,29	0,01			
	<b>18.831.176,63</b>	<b>0,69</b>			
<b>Total acciones</b>	<b>2.032.462.441,88</b>	<b>73,96</b>			
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>2.571.274.677,17</b>	<b>93,57</b>			
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					
<b>Bonos</b>					
<b>EUR</b>					
1.700.000,00 Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	1.543.452,73	0,06			
	<b>1.543.452,73</b>	<b>0,06</b>			
<b>Total bonos</b>	<b>1.543.452,73</b>	<b>0,06</b>			
<b>Acciones</b>					
<b>CNY</b>					
823.316,00 China Resources Double Crane Pharmaceutical	1.104.818,94	0,04			

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

# Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País			
Estados Unidos	57,50	Seguros de vida y de salud	0,32
Francia	4,28	Promoción inmobiliaria	0,27
Dinamarca	3,92	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,26
Japón	3,13	Seguros de bienes y accidentes	0,26
Irlanda	2,60	Componentes y equipos automovilísticos	0,25
Alemania	2,58	Compañías de agua	0,21
La India	2,36	Medicamentos al por menor	0,19
Canadá	1,98	Gasísticas	0,19
Reino Unido	1,96	Bancos regionales	0,18
República de Corea	1,92	Fertilizantes y química agrícola	0,16
China	1,73	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,16
Israel	1,21	Componentes electrónicos	0,12
Suiza	1,19	Posiciones multisectoriales	0,08
Islas Caimán	1,05	Puertos y servicios marítimos	0,04
Hong Kong	0,91	Electricidad renovable	0,03
Sudáfrica	0,69	Fabricantes de automóviles	0,02
Taiwán, provincia de China	0,64	Servicios medioambientales y de tratamiento	0,02
Austria	0,59	Centros de atención sanitaria	0,02
Luxemburgo	0,54	Aparatos domésticos	0,02
Noruega	0,52	Otros servicios financieros diversificados	0,01
Australia	0,30	<b>Total</b>	<b>93,88</b>
Turquía	0,30		
Indonesia	0,29		
Países Bajos	0,27		
Tailandia	0,22		
Bélgica	0,19		
Brasil	0,19		
Bermudas	0,18		
Polonia	0,12		
Eslovaquia	0,12		
México	0,11		
Singapur	0,10		
Nueva Zelanda	0,07		
Estonia	0,05		
Finlandia	0,04		
Filipinas	0,03		
<b>Total</b>	<b>93,88</b>		
Sector			
Títulos de deuda pública	11,39		
Farmacéuticas	8,85		
Procesamiento de datos y servicios subcontratados	5,17		
Software de sistemas	5,10		
Cédulas hipotecarias	4,36		
Servicios de consultoría informática y otros servicios	4,18		
Servicios de telecomunicaciones integrados	3,19		
Renta fija privada	3,15		
Servicios de atención sanitaria	2,95		
Bancos diversificados	2,94		
Internet y marketing directo minorista	2,58		
Servicios y medios de comunicación interactivos	2,40		
Comunicaciones por cable y satélite	2,25		
Equipos sanitarios	2,22		
Equipos de comunicaciones	2,21		
Restaurantes	1,90		
Servicios de telecomunicaciones móviles	1,90		
Software de aplicaciones	1,72		
Ropa al por menor	1,46		
Semiconductores	1,46		
Comercio al por menor de automóviles	1,37		
Tabaco	1,25		
Construcción e ingeniería	1,15		
Artículos personales	1,08		
Comercios de productos diversos	1,06		
Calzado	1,02		
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,00		
Bebidas no alcohólicas	0,92		
Distribuidores del sector sanitario	0,91		
Alimentos envasados y carnes	0,91		
Salud administrada	0,86		
Transporte aéreo y logística	0,85		
Bioteología	0,82		
Cédulas hipotecarias redimibles	0,76		
Múltiples suministros públicos	0,74		
Maquinaria agrícola y de granja	0,68		
Productos agrícolas	0,57		
Suministros sanitarios	0,53		
Tecnología de atención sanitaria	0,52		
Conglomerados industriales	0,52		
Servicios e infraestructuras de Internet	0,51		
Eléctricas	0,48		
Alimentación al por menor	0,42		
Reaseguros	0,41		
Maquinaria industrial	0,33		

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



# Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (GBP)	Fecha de vencimiento
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>					
224.164.124,23	GBP	249.695.766,00	EUR	(122.081,26)	13/01/2021
6.541.000,00	EUR	7.747.609,11	USD	207.306,97	04/02/2021
9.581.430,45	USD	7.876.000,00	EUR	(64.788,45)	04/02/2021
3.046.598,00	EUR	2.752.994,00	GBP	(14.859,49)	18/02/2021
919.000,00	EUR	1.118.337,53	USD	7.554,11	18/02/2021
1.012.912,36	GBP	1.830.000,00	AUD	(21.482,11)	18/02/2021
1.398.112,05	GBP	194.976.000,00	JPY	13.353,71	18/02/2021
424.041.000,00	JPY	3.040.064,89	GBP	(28.441,37)	18/02/2021
14.430.468,00	CAD	8.330.188,01	GBP	(46.168,42)	04/03/2021
31.934.766,00	GBP	57.968.396,00	AUD	(829.274,30)	04/03/2021
142.194.869,86	GBP	246.325.595,00	CAD	788.087,03	04/03/2021
22.590.137,86	GBP	42.727.678,00	NZD	(6.475,06)	04/03/2021
141.462.315,54	GBP	1.607.396.003,00	SEK	(2.511.435,93)	04/03/2021
18.060.816.723,00	JPY	129.679.109,15	GBP	(1.403.347,85)	04/03/2021
160.359.477,00	SEK	14.112.777,99	GBP	250.549,68	04/03/2021
232.486.804,46	GBP	412.288.263,00	AUD	(531.203,37)	16/03/2021
42.113.220,47	GBP	46.376.077,00	EUR	415.256,74	16/03/2021
55.258.026,57	GBP	104.204.194,00	NZD	153.902,07	16/03/2021
369.144.974,38	GBP	495.281.000,00	USD	6.762.203,29	16/03/2021
411.456.473,00	USD	306.668.515,82	GBP	(5.617.724,72)	16/03/2021
				<b>(2.599.068,73)</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
5.941.000,00	EUR	7.169.946,89	USD	90.942,88	04/02/2021
3.752.395,02	USD	3.068.000,00	EUR	(10.553,02)	04/02/2021
3.002.000,00	EUR	3.668.870,25	USD	13.176,04	18/02/2021
495.375,66	GBP	893.000,00	AUD	(9.386,29)	18/02/2021
608.499.978,74	GBP	677.482.989,73	EUR	(388.745,87)	18/02/2021
85.430.129,83	GBP	11.795.167.864,00	JPY	1.658.472,39	18/02/2021
829.112.465,09	GBP	1.093.781.000,00	USD	28.683.827,20	18/02/2021
3.240.000,00	HKD	312.682,13	GBP	(6.887,76)	18/02/2021
36.402.201.329,00	JPY	263.683.427,70	GBP	(5.147.662,28)	18/02/2021
6.092.430,67	USD	5.054.000,00	EUR	(83.852,68)	18/02/2021
77.784.768,00	USD	58.962.736,36	GBP	(2.039.864,33)	18/02/2021
14.430.468,00	CAD	8.347.023,14	GBP	(63.002,68)	04/03/2021
6.759.343,83	CAD	5.312.000,00	USD	(6.691,15)	04/03/2021
142.482.242,62	GBP	246.325.595,00	CAD	1.075.444,91	04/03/2021
22.519.039,85	GBP	42.727.678,00	NZD	(77.569,39)	04/03/2021
437.291.448,00	JPY	5.387.000,00	CAD	13.346,62	04/03/2021
233.867.951,00	JPY	1.680.000,00	GBP	(18.968,24)	04/03/2021
419.263.000,00	JPY	35.277.836,98	NOK	(46.261,49)	04/03/2021
12.173.000,00	USD	15.564.926,49	CAD	(27.826,87)	04/03/2021
3.835.461,64	USD	2.838.000,00	GBP	(31.704,96)	16/03/2021
				<b>23.576.233,03</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
2.979.600,50	EUR	2.743.637,00	GBP	(65.714,87)	18/02/2021
774.732,77	GBP	8.016.000,00	HKD	18.174,80	18/02/2021
1.716.344,16	GBP	236.918.000,00	JPY	33.704,80	18/02/2021
79.177.000,00	JPY	570.325,40	GBP	(7.994,51)	18/02/2021
14.488.522,27	USD	12.054.000,00	EUR	(230.856,91)	18/02/2021
1.698.000,00	USD	1.273.315,05	GBP	(30.719,58)	18/02/2021
26.056.077,18	GBP	34.750.000,00	USD	628.165,20	04/03/2021
				<b>344.758,93</b>	
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>					
5.715.000,00	EUR	6.777.095,59	USD	175.377,72	04/02/2021
545.000,00	AUD	305.794,49	GBP	2.263,02	18/02/2021
1.764.000,00	CAD	1.021.812,16	GBP	(9.130,88)	18/02/2021
811.000,00	CHF	675.539,84	GBP	(675,59)	18/02/2021
126.336,58	GBP	229.000,00	AUD	(3.104,02)	18/02/2021
73.851,00	GBP	128.000,00	CAD	368,47	18/02/2021
36.598.986,51	GBP	44.018.000,00	CHF	(30.079,90)	18/02/2021
912.040,61	GBP	9.522.000,00	HKD	13.345,15	18/02/2021
886.207,37	GBP	123.339.000,00	JPY	10.229,19	18/02/2021
27.963.435,21	GBP	37.140.000,00	USD	784.399,73	18/02/2021
322.244.000,00	JPY	2.336.431,58	GBP	(47.789,71)	18/02/2021
3.204.994,79	USD	2.695.000,00	EUR	(76.720,77)	18/02/2021
1.743.000,00	USD	1.312.338,92	GBP	(36.812,29)	18/02/2021
4.882,00	CHF	4.069,88	GBP	(6,06)	04/03/2021
32.010.790,54	GBP	57.968.395,00	AUD	(753.253,14)	04/03/2021
1.914.502,84	GBP	22.603.708,00	NOK	(23.107,51)	04/03/2021
265.704,19	GBP	355.084,00	USD	5.875,59	04/03/2021
62.545.443,35	USD	51.555.000,00	EUR	(578.890,65)	04/03/2021
95.196.962,00	USD	71.234.501,89	GBP	(1.575.229,71)	04/03/2021
1.722.000,00	USD	14.983.032,46	NOK	(24.306,63)	04/03/2021
				<b>(2.167.247,99)</b>	

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

# Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (GBP)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
3.608.000,00	EUR	3.315.975,34	GBP	(75.132,18)	13/01/2021
2.141.000,00	EUR	2.603.922,10	USD	18.109,31	04/02/2021
4.320.000,00	GBP	5.767.256,16	USD	99.230,36	04/02/2021
2.370.000,00	AUD	1.322.707,83	GBP	16.918,19	18/02/2021
2.184.000,00	CAD	1.260.789,74	GBP	(6.994,02)	18/02/2021
688.000,00	CHF	567.593,64	GBP	4.917,41	18/02/2021
10.981.000,00	DKK	1.331.584,78	GBP	(5.693,40)	18/02/2021
5.653.282,13	EUR	5.178.859,00	GBP	(97.960,88)	18/02/2021
3.240.000,00	EUR	3.937.330,30	USD	30.619,53	18/02/2021
458.775,87	GBP	816.000,00	AUD	(2.462,57)	18/02/2021
2.310.511,76	GBP	3.982.000,00	CAD	24.515,66	18/02/2021
2.791.535,30	GBP	3.346.244,00	CHF	6.996,99	18/02/2021
8.231.533,19	GBP	68.023.000,00	DKK	18.155,22	18/02/2021
3.381.102,00	GBP	3.754.575,65	EUR	6.671,92	18/02/2021
6.776.001,14	GBP	945.873.000,00	JPY	58.223,16	18/02/2021
10.828.381,07	GBP	14.741.000,00	USD	40.932,96	18/02/2021
842.461.421,00	JPY	6.033.681,47	GBP	(50.353,10)	18/02/2021
1.174.000,00	NOK	99.385,38	GBP	1.270,75	18/02/2021
5.054.969,76	USD	4.175.000,00	EUR	(53.063,99)	18/02/2021
3.928.000,00	USD	2.937.463,30	GBP	(62.955,32)	18/02/2021
5.452.376,45	CAD	3.195.000,00	GBP	(64.981,70)	04/03/2021
1.909.000,00	CAD	12.268.843,48	SEK	(3.026,90)	04/03/2021
166.839.106,00	EUR	150.751.527,58	GBP	(770.172,05)	04/03/2021
22.445.731,44	GBP	24.841.099,00	EUR	114.625,80	04/03/2021
127.159.993,12	GBP	169.956.083,00	USD	2.796.602,52	04/03/2021
204.321.673,00	JPY	1.620.000,00	EUR	(5.130,97)	04/03/2021
18.060.816.722,00	JPY	129.262.317,86	GBP	(986.578,15)	04/03/2021
432.149.000,00	JPY	35.246.648,06	SEK	(87.716,97)	04/03/2021
37.737.167,84	SEK	463.512.000,00	JPY	88.038,39	04/03/2021
95.196.962,00	USD	71.225.723,84	GBP	(1.566.452,11)	04/03/2021
3.884.000,00	USD	401.468.883,00	JPY	(9.335,61)	04/03/2021
337.725.359,00	JPY	4.316.000,00	AUD	(40.545,98)	16/03/2021
865.867.038,00	JPY	6.227.404,49	GBP	(77.363,46)	16/03/2021
4.914.154,56	USD	3.633.000,00	GBP	(37.457,11)	16/03/2021
				<b>(677.548,30)</b>	
<b>Contraparte: HSBC Continental Europe SA</b>					
403.062,73	GBP	4.150.000,00	HKD	11.381,57	18/02/2021
39.882.437,00	HKD	3.812.964,85	GBP	(48.822,59)	18/02/2021
				<b>(37.441,02)</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>					
172.573.759,34	EUR	201.382.101,00	USD	7.684.066,54	04/02/2021
6.360.541,19	USD	5.277.000,00	EUR	(86.671,04)	04/02/2021
591.000,00	AUD	326.537,52	GBP	7.521,01	18/02/2021
6.089.034,60	EUR	5.453.477,00	GBP	19.050,30	18/02/2021
808.811,35	GBP	1.445.000,00	AUD	(7.964,93)	18/02/2021
48.391.971,27	GBP	83.539.000,00	CAD	433.704,78	18/02/2021
984.192,45	GBP	1.175.000,00	CHF	6.429,64	18/02/2021
99.373.247,79	GBP	823.475.000,00	DKK	(56.515,48)	18/02/2021
3.356.358,00	GBP	3.747.549,01	EUR	(11.756,26)	18/02/2021
4.064.213,14	GBP	42.034.000,00	HKD	97.002,78	18/02/2021
303.131,67	GBP	42.067.000,00	JPY	4.363,42	18/02/2021
4.553.442,33	GBP	54.466.000,00	NOK	(116.348,67)	18/02/2021
12.089.597,53	GBP	16.092.000,00	USD	313.479,98	18/02/2021
38.060.000,00	HKD	3.682.248,62	GBP	(90.108,23)	18/02/2021
174.425.000,00	JPY	1.264.361,97	GBP	(25.560,46)	18/02/2021
2.768.501,82	USD	2.266.000,00	EUR	(10.583,73)	18/02/2021
1.318.000,00	USD	990.404,72	GBP	(25.892,98)	18/02/2021
3.494.007,51	CAD	3.853.000,00	NZD	(31.879,54)	04/03/2021
76.784.782,93	SEK	12.082.000,00	AUD	48.764,37	04/03/2021
4.514.128,54	USD	5.984.000,00	AUD	(79.031,10)	04/03/2021
1.065.431,02	USD	799.000,00	GBP	(19.383,12)	04/03/2021
				<b>8.052.687,28</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
6.612.451,75	GBP	54.580.000,00	DKK	22.236,87	18/02/2021
2.562.872,85	GBP	3.434.000,00	USD	49.873,94	18/02/2021
1.489.243,38	CAD	870.000,00	GBP	(15.077,69)	04/03/2021
				<b>57.033,12</b>	

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

# Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (GBP)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
316.000,00	AUD	173.571,50	GBP	5.045,21	18/02/2021
15.439.000,00	DKK	1.865.133,64	GBP	(965,12)	18/02/2021
287.725,74	EUR	262.281,00	GBP	(3.686,99)	18/02/2021
1.611.000,00	EUR	1.957.074,21	USD	15.703,21	18/02/2021
72.655,21	GBP	130.000,00	AUD	(826,39)	18/02/2021
17.243,98	GBP	30.000,00	CAD	21,51	18/02/2021
11.326.469,22	GBP	115.889.000,00	HKD	388.747,07	18/02/2021
1.590.486,20	GBP	219.977.000,00	JPY	28.165,35	18/02/2021
32.569.664,41	GBP	43.561.000,00	USD	691.751,69	18/02/2021
302.069.279,00	JPY	2.378.000,00	EUR	8.124,48	18/02/2021
133.890.000,00	JPY	957.968,99	GBP	(7.055,64)	18/02/2021
2.436.054,80	USD	1.984.000,00	EUR	(420,54)	18/02/2021
24.623.000,00	USD	18.257.656,80	GBP	(238.565,85)	18/02/2021
385.144.896,64	GBP	512.228.000,00	USD	10.305.063,99	22/02/2021
1.407.321,26	USD	1.048.000,00	GBP	(18.209,26)	04/03/2021
1.791.000,00	USD	14.741.927,68	SEK	(9.886,71)	04/03/2021
23.812.000,00	USD	17.768.311,43	GBP	(345.759,08)	16/03/2021
				<b>10.817.246,93</b>	
				<b>37.366.653,25</b>	

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

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

Subyacente	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (GBP)	Plusvalía/(minusvalía) no realizada (GBP)	Valor de mercado (GBP)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>								
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	366.000,00	USD	(25.586,22)	761,54	(24.824,68)	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	364.000,00	USD	(24.565,36)	(123,66)	(24.689,02)	20/12/2025
					<b>(50.151,58)</b>	<b>637,88</b>	<b>(49.513,70)</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	353.000,00	USD	(23.854,87)	(88,06)	(23.942,93)	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	356.000,00	USD	(22.281,63)	(1.864,78)	(24.146,41)	20/12/2025
					<b>(46.136,50)</b>	<b>(1.952,84)</b>	<b>(48.089,34)</b>	
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>								
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	357.000,00	USD	(22.661,18)	(1.553,06)	(24.214,24)	20/12/2025
					<b>(22.661,18)</b>	<b>(1.553,06)</b>	<b>(24.214,24)</b>	
<b>Contraparte: ICE Clear Europe Limited</b>								
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	673.000,00	EUR	(73.581,21)	1.312,76	(72.268,45)	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	676.000,00	EUR	(73.366,90)	776,31	(72.590,59)	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	681.000,00	EUR	(66.008,24)	(7.119,26)	(73.127,50)	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	641.000,00	EUR	(65.530,04)	(3.302,17)	(68.832,21)	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	685.000,00	EUR	(69.696,42)	(3.860,62)	(73.557,04)	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	692.000,00	EUR	(76.642,65)	2.333,93	(74.308,72)	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	694.000,00	EUR	(76.093,16)	1.569,68	(74.523,48)	20/12/2025
					<b>(500.918,62)</b>	<b>(8.289,37)</b>	<b>(509.207,99)</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>								
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	352.000,00	USD	(23.963,53)	88,43	(23.875,10)	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	340.000,00	USD	(22.519,58)	(541,59)	(23.061,17)	20/12/2025
					<b>(46.483,11)</b>	<b>(453,16)</b>	<b>(46.936,27)</b>	
					<b>(666.350,99)</b>	<b>(11.610,55)</b>	<b>(677.961,54)</b>	

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

# Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### 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 30/12/2020 al 31/12/2020	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (GBP) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
CAN 10YR BOND FUT 3/2021	31/03/2021	CAD	(551,00)	(82.027.370,00)	(22.152,04)	69.790,95
EURO STOXX 50 3/2021	19/03/2021	EUR	(1.766,00)	(62.534.060,00)	142.734,81	(731.373,81)
EURO-BOBL FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	(1.675,00)	(226.493.500,00)	(60.168,82)	(240.717,64)
EURO-BUND FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	299,00	53.174.160,00	53.702,92	210.143,49
EURO-BUND FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	(120,00)	(21.340.800,00)	(21.553,01)	(60.019,65)
FTSE 100 IDX FUT 3/2021	19/03/2021	GBP	(330,00)	(21.143.100,00)	328.350,00	(89.980,00)
MSCI EmgMkt 3/2021	19/03/2021	USD	(3.421,00)	(220.158.455,00)	400.629,46	(4.609.328,90)
NIKKEI 225 MINI 3/2021	12/03/2021	JPY	(2.269,00)	(6.229.539.500,00)	(24.169,24)	(1.533.844,88)
S&P500 EMINI FUT 3/2021	19/03/2021	USD	(2.220,00)	(413.114.250,00)	199.048,49	(6.807.944,26)
SPI 200 FUTURES 3/2021	18/03/2021	AUD	(210,00)	(34.314.000,00)	240.396,59	(36.934,83)
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	31/03/2021	USD	932,00	128.616.000,00	21.317,47	(87.526,11)
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	31/03/2021	USD	(1.398,00)	(192.924.000,00)	(31.976,21)	(54.793,83)
					<b>1.226.160,42</b>	<b>(13.972.529,47)</b>

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

# Nordea 1 - Global Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>AUD</b>							
2.100.000,00	Australia Government Bond 0.25% 21-11-2025	1.316.094,59	1,19	1.374.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	1.480.237,68	1,34
1.470.000,00	Australia Government Bond 1% 21-12-2030	925.911,45	0,84	259.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	335.843,23	0,30
400.000,00	Australia Government Bond 1.75% 21-06-2051	238.686,65	0,22	238.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	318.899,06	0,29
1.900.000,00	Australia Government Bond 2.75% 21-05-2041	1.403.764,61	1,27	31.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	40.439,44	0,04
600.000,00	New South Wales Treasury Cor 2% 08-03-2033	398.866,10	0,36	66.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-09-2046	93.475,80	0,08
		<b>4.283.323,40</b>	<b>3,88</b>	217.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	342.725,46	0,31
<b>CAD</b>				192.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-08-2023	217.689,60	0,20
3.095.000,00	Canadian Government Bond 2.25% 01-06-2025	2.142.732,55	1,94	30.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	33.046,26	0,03
		<b>2.142.732,55</b>	<b>1,94</b>	134.888,81	Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	159.961,94	0,14
<b>EUR</b>				281.335,44	Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	374.999,38	0,34
400.000,00	Agence France Locale 0.125% 20-06-2026	409.603,20	0,37	48.519,25	Kingdom of Belgium Governmen 4.5% 28-03-2026	61.804,99	0,06
600.000,00	AMCO - Asset Management Co S 1.375% 27-01-2025	623.859,76	0,56	650.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	655.915,00	0,59
200.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2030	211.252,90	0,19	100.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	101.093,60	0,09
1.438.118,05	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	1.519.908,14	1,38	200.000,00	Land Thuringen 0.25% 05-03-2040	206.874,89	0,19
365.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	386.827,00	0,35	453.000,00	Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	466.150,59	0,42
987.274,42	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	1.047.731,16	0,95	64.000,00	Lithuania Government Interna 1.625% 19-06-2049	84.512,64	0,08
247.357,51	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	265.296,87	0,24	100.000,00	Mexico Government Internatio 1.35% 18-09-2027	103.082,00	0,09
400.000,00	Clydesdale Bank PLC 0.01% 22-09-2026	405.069,60	0,37	300.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	308.720,40	0,28
250.000,00	CPPIB Capital Inc 0.25% 06-04-2027	258.057,50	0,23	1.163.109,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	1.335.714,38	1,21
250.000,00	CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	271.485,00	0,25	600.000,00	NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	629.460,00	0,57
472.000,00	Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	491.452,06	0,44	500.000,00	North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026	559.300,00	0,51
133.000,00	Finland Government Bond 0.5% 15-09-2027	143.182,74	0,13	262.485,95	Portugal Obrigacoes do Tesou 0.7% 15-10-2027	279.391,62	0,25
1.162.000,00	Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	1.263.791,20	1,14	20.021,79	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	25.197,42	0,02
308.100,00	French Republic Government B 0.000000% 25-03-2023	313.001,56	0,28	29.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	31.772,34	0,03
308.100,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	324.022,61	0,29	87.000,00	Republic of Poland Governmen 0.000000% 10-02-2025	87.847,03	0,08
200.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	215.721,67	0,20	300.000,00	Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	303.510,00	0,27
475.886,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	521.499,67	0,47	968.508,00	Slovakia Government Bond 0.000000% 17-06-2024	988.381,78	0,89
65.458,00	French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	87.189,80	0,08	200.000,00	Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	204.466,00	0,19
140.782,00	French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	185.995,55	0,17	200.000,00	Societe Du Grand Paris EPIC 1% 18-02-2070	224.561,60	0,20
1.350.157,00	French Republic Government B 1.75% 25-11-2024	1.480.854,90	1,34	200.000,00	Societe Du Grand Paris EPIC 1.7% 25-05-2050	264.832,00	0,24
1.100.000,00	French Republic Government B 1.85% 25-07-2027	1.509.204,55	1,37	500.000,00	Societe Nationale SNCF SA 0.875% 28-02-2051	499.262,19	0,45
54.345,00	French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	66.537,49	0,06	150.000,00	Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	152.950,20	0,14
105.822,00	French Republic Government B 4% 25-04-2060	243.084,77	0,22	1.800.000,00	Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	1.841.644,80	1,67
188.162,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	324.638,91	0,29	1.232.000,00	Spain Government Bond 0.45% 31-10-2022	1.255.186,24	1,14
125.000,00	Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	128.634,20	0,12	684.000,00	Spain Government Bond 1% 31-10-2050	707.119,20	0,64
139.800,00	Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	187.248,12	0,17	128.000,00	Spain Government Bond 1.85% 30-07-2035	154.950,14	0,14
505.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	527.509,87	0,48	574.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	723.964,50	0,66
580.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-03-2023	597.336,20	0,54	50.000,00	Spain Government Bond 3.45% 30-07-2066	90.330,00	0,08
354.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.2% 01-06-2027	400.466,04	0,36	117.000,00	Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	231.057,92	0,21
300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	357.066,00	0,32	387.000,00	State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	419.013,41	0,38
1.557.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2050	1.942.201,80	1,76	211.000,00	State of Bremen 1% 27-05-2039	246.237,00	0,22
				500.000,00	UNEDIC ASSE 0.000000% 25-11-2028	512.454,90	0,46
				600.000,00	UNEDIC ASSE 0.1% 25-11-2026	617.126,40	0,56

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

# Nordea 1 - Global Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>GBP</b>							
	<b>34.480.933,87</b>	<b>31,21</b>	1.518.300,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-08-2029	1.321.470,59	1,20	
340.000,00	CPPIB Capital Inc 0.875% 17-12-2024	388.619,96	0,35	151.800,00	United States Treasury Note/ 2% 15-01-2021	123.790,15	0,11
500.000,00	CPPIB Capital Inc 1.125% 14-12-2029	581.181,00	0,53	93.100,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	83.781,32	0,08
500.000,00	Dexia Credit Local SA 1.625% 08-12-2023	580.004,00	0,52	3.012.300,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2027	2.719.132,74	2,46
602.000,00	European Investment Bank 0.75% 15-11-2024	686.987,90	0,62	73.400,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2049	68.053,49	0,06
574.000,00	International Bank for Recon 0.75% 15-12-2026	658.813,23	0,60	1.971.700,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-11-2025	1.753.756,61	1,59
300.000,00	UK Municipal Bonds Agency Fi 1.625% 26-08-2060	348.361,85	0,32	3.304.700,00	United States Treasury Note/ 2.25% 30-04-2024	2.875.864,40	2,60
644.070,77	United Kingdom Gilt 0.375% 22-10-2030	728.779,98	0,66	1.644.700,00	United States Treasury Note/ 2.375% 15-08-2024	1.444.313,15	1,31
600.000,00	United Kingdom Gilt 0.625% 31-07-2035	677.659,56	0,61	145.800,00	United States Treasury Note/ 2.5% 31-01-2025	129.549,27	0,12
209.299,24	United Kingdom Gilt 1.625% 22-10-2028	261.445,63	0,24	1.720.500,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2023	1.506.057,57	1,36
258.874,98	United Kingdom Gilt 1.75% 22-01-2049	362.778,12	0,33	1.743.200,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2047	1.773.229,08	1,60
895.012,55	United Kingdom Gilt 3.75% 22-07-2052	1.849.828,50	1,67	177.800,00	United States Treasury Note/ 3% 15-08-2048	189.568,91	0,17
826.924,97	United Kingdom Gilt 4.25% 07-09-2039	1.514.546,53	1,37	3.688.200,00	United States Treasury Note/ 3.75% 15-11-2043	4.308.312,37	3,90
	<b>8.639.006,26</b>	<b>7,82</b>	3.275.000,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-08-2039	4.068.267,31	3,68	
<b>JPY</b>							
103.350.000,00	Japan Government Forty Year 1.4% 20-03-2055	999.921,61	0,91	288.800,00	United States Treasury Note/ 5.25% 15-02-2029	318.793,35	0,29
42.850.000,00	Japan Government Forty Year 2.2% 20-03-2050	480.597,18	0,43	298.800,00	United States Treasury Note/ 6% 15-02-2026	312.917,94	0,28
121.800.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-09-2028	975.802,41	0,88	291.400,00	United States Treasury Note/ 6.875% 15-08-2025	308.758,61	0,28
134.450.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	1.086.344,46	0,98			<b>35.251.637,26</b>	<b>31,91</b>
56.250.000,00	Japan Government Thirty Year 0.6% 20-06-2050	440.048,11	0,40	<b>Total bonos</b>	<b>103.169.446,91</b>	<b>93,38</b>	
360.700.000,00	Japan Government Thirty Year 1.7% 20-09-2044	3.622.181,38	3,28	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>103.169.446,91</b>	<b>93,38</b>	
19.750.000,00	Japan Government Thirty Year 2% 20-09-2040	203.455,31	0,18	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
259.450.000,00	Japan Government Thirty Year 2.3% 20-03-2035	2.650.719,42	2,40	<b>Bonos</b>			
162.500.000,00	Japan Government Thirty Year 2.4% 20-03-2037	1.714.411,81	1,55	<b>EUR</b>			
78.750.000,00	Japan Government Twenty Year 1.6% 20-06-2030	716.262,68	0,65	200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	214.741,04	0,19
110.100.000,00	Japan Government Twenty Year 1.7% 20-12-2032	1.033.999,42	0,94	379.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	412.421,74	0,37
	<b>13.923.743,79</b>	<b>12,60</b>				<b>627.162,78</b>	<b>0,57</b>
<b>NZD</b>							
900.000,00	Auckland Council 2.95% 28-09-2050	545.031,85	0,49	<b>USD</b>			
	<b>545.031,85</b>	<b>0,49</b>	2.000.000,00	CDP Financial Inc 5.6% 25-11-2039	2.344.738,16	2,12	
<b>SEK</b>							
9.800.000,00	International Development As 0.25% 25-06-2025	976.999,64	0,88			<b>2.344.738,16</b>	<b>2,12</b>
16.000.000,00	Nordic Investment Bank 0.1% 13-10-2025	1.584.969,61	1,43	<b>Total bonos</b>	<b>2.971.900,94</b>	<b>2,69</b>	
11.000.000,00	Oresundsbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	1.091.761,78	0,99	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
2.500.000,00	Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	249.306,90	0,23			<b>2.971.900,94</b>	<b>2,69</b>
	<b>3.903.037,93</b>	<b>3,53</b>	<b>Total inversiones en valores</b>			<b>106.141.347,85</b>	<b>96,07</b>
<b>USD</b>							
1.000.000,00	Export-Import Bank of Korea FRN 27-04-2023	831.190,56	0,75	<b>Saldos bancarios</b>			
500.000,00	Finland Government Internati 0.875% 20-05-2030	400.615,35	0,36			<b>4.762.098,28</b>	<b>4,31</b>
1.000.000,00	HSH Portfoliomanagement AoeR 0.5% 09-09-2022	815.017,40	0,74	<b>Otros pasivos netos</b>			
750.000,00	Korea Development Bank/The 1.25% 03-06-2025	624.181,93	0,56			<b>(415.364,07)</b>	<b>(0,38)</b>
2.000.000,00	Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026	1.624.562,54	1,47	<b>Total activos netos</b>			
1.400.000,00	Republic of Italy Government 4% 17-10-2049	1.253.295,53	1,13			<b>110.488.082,06</b>	<b>100,00</b>
1.500.000,00	Santander UK PLC 1.625% 12-02-2023	1.253.571,87	1,13				
500.000,00	Svensk Exportkredit AB 0.25% 29-09-2023	407.032,73	0,37				
5.494.100,00	United States Treasury Note/ 1.5% 15-08-2026	4.736.552,49	4,29				

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 - Global Bond Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	25,38	Titulos de deuda pública	87,20
Japón	12,60	Renta fija privada	8,87
Italia	9,76		
Francia	7,58		
Reino Unido	6,66		
Canadá	5,42		
España	4,67		
Alemania	4,63		
Supranacional	4,52		
Australia	3,88		
Finlandia	2,08		
Países Bajos	2,06		
República de Corea	2,00		
Eslovaquia	1,08		
Suecia	0,59		
Bélgica	0,57		
Macedonia, ex República Yugoslava de	0,51		
Lituania	0,50		
Nueva Zelanda	0,49		
Irlanda	0,48		
Portugal	0,28		
Islandia	0,12		
México	0,09		
Polonia	0,08		
Austria	0,03		
<b>Total</b>	<b>96,07</b>		
		<b>Total</b>	<b>96,07</b>

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

# Nordea 1 - Global Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
130.000,00	CAD	82.323,10	EUR	714,33	18/02/2021
376.655,79	EUR	585.000,00	CAD	2.992,08	18/02/2021
94.064,78	EUR	700.000,00	DKK	(19,63)	18/02/2021
5.297.736,72	EUR	54.394.000,00	SEK	(123.051,16)	18/02/2021
452.395,08	EUR	550.000,00	USD	4.566,79	18/02/2021
1.015.002.520,00	JPY	8.150.330,84	EUR	(129.575,70)	18/02/2021
1.170.000,00	USD	978.419,31	EUR	(25.778,55)	18/02/2021
				<b>(270.151,84)</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
92.773,09	EUR	83.389,00	GBP	(10,10)	18/02/2021
				<b>(10,10)</b>	
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>					
360.000,00	USD	293.941,81	EUR	(816,20)	18/02/2021
				<b>(816,20)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
3.790.000,00	DKK	509.048,25	EUR	351,83	18/02/2021
1.419.266,76	EUR	2.306.300,00	AUD	(31.254,12)	18/02/2021
343.117,04	EUR	310.000,00	GBP	(1.807,33)	18/02/2021
592.104,09	EUR	74.400.000,00	JPY	4.176,22	18/02/2021
5.738,40	EUR	61.795,00	NOK	(156,75)	18/02/2021
516.181,03	EUR	890.000,00	NZD	(7.558,53)	18/02/2021
2.500.000,00	SEK	244.809,13	EUR	4.334,44	18/02/2021
6.810.103,00	USD	5.732.890,35	EUR	(187.977,40)	18/02/2021
170.000,00	GBP	185.071,66	EUR	4.070,60	22/02/2021
				<b>(215.821,04)</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>					
677.404,20	EUR	1.100.000,00	AUD	(14.427,80)	18/02/2021
850.000,00	USD	713.979,72	EUR	(21.892,67)	18/02/2021
				<b>(36.320,47)</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>					
450.000,00	USD	368.446,89	EUR	(2.040,66)	18/02/2021
				<b>(2.040,66)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
175.909,68	EUR	1.800.000,00	SEK	(3.473,96)	18/02/2021
				<b>(3.473,96)</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
165.037,38	EUR	150.000,00	GBP	(1.862,26)	18/02/2021
				<b>(1.862,26)</b>	
				<b>(530.496,53)</b>	

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



# Nordea 1 - Global Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### 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 30/12/2020 al 31/12/2020	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
AUST 10Y BOND FUT 3/2021	15/03/2021	AUD	(16,00)	(1.583.600,00)	(599,88)	(1.552,26)
CAN 10YR BOND FUT 3/2021	31/03/2021	CAD	8,00	1.189.760,00	(409,31)	(1.554,43)
Euro-BTP Future 3/2021	10/03/2021	EUR	18,00	2.735.460,00	(720,00)	(3.434,79)
EURO-BUND FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	(27,00)	(4.801.680,00)	(5.400,00)	(2.163,43)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2021	10/03/2021	EUR	(8,00)	(1.804.960,00)	(3.040,00)	(26.720,00)
Euro-OAT Future 3/2021	10/03/2021	EUR	(22,00)	(3.695.340,00)	(2.420,00)	(18.873,90)
EURO-SCHATZ FUT 3/2021	10/03/2021	EUR	(11,00)	(1.235.025,00)	0,00	260,61
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2021	22/03/2021	JPY	2,00	303.680.000,00	(1.265,20)	(1.736,42)
Short Euro-BTP Fu 3/2021	10/03/2021	EUR	(48,00)	(5.436.960,00)	(1.440,00)	2.400,00
SW 5YR STDS FUT 3/2021	17/03/2021	SEK	(12,00)	(15.520.960,74)	0,00	1.276,47
SWEDISH 5YR FUT 3/2021	17/03/2021	SEK	(22,00)	(28.888.704,75)	0,00	(694,39)
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	31/03/2021	USD	8,00	1.103.125,04	(509,36)	2.328,43
US 2YR NOTE (CBT) 3/2021	05/04/2021	USD	47,00	10.384.796,64	(0,23)	7.301,16
US 5YR NOTE (CBT) 3/2021	05/04/2021	USD	23,00	2.900.515,74	(146,36)	5.575,49
US ULTRA BOND CBT 3/2021	31/03/2021	USD	(4,00)	(849.375,00)	1.528,18	13.986,82
					<b>(14.422,16)</b>	<b>(23.600,64)</b>

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

# Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Acciones</b>							
<b>AUD</b>							
3.392.846,00	Altium	72.594.312,27	1,32	1.269.489,00	Teradyne	122.949.898,83	2,23
36.837.044,00	Cleanaway Waste Management	54.492.899,67	0,99	329.180,00	Thermo Fisher Scientific	123.843.260,53	2,24
		<b>127.087.211,94</b>	<b>2,30</b>	2.499.461,00	Trimble	135.245.296,34	2,45
<b>CHF</b>							
5.334.212,00	SIG Combibloc Group	101.412.111,45	1,84	1.345.059,00	Waste Management	128.043.434,31	2,32
		<b>101.412.111,45</b>	<b>1,84</b>	579.377,00	Waters	115.573.186,54	2,09
<b>DKK</b>							
866.778,00	Vestas Wind Systems	167.687.724,37	3,04	3.042.904,00	Weyerhaeuser	82.561.045,27	1,50
		<b>167.687.724,37</b>	<b>3,04</b>	383.424,00	Zebra Technologies	119.794.414,32	2,17
<b>EUR</b>							
609.381,00	Air Liquide	81.809.399,25	1,48			<b>3.423.695.712,68</b>	<b>62,03</b>
392.755,00	ASML Holding	156.139.750,25	2,83	<b>Total acciones</b>			
11.454.487,00	Enel	94.797.334,41	1,72			<b>5.360.079.012,31</b>	<b>97,11</b>
2.949.627,00	GEA Group	86.365.078,56	1,56	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
5.363.368,00	Infineon Technologies	168.356.121,52	3,05			<b>5.360.079.012,31</b>	<b>97,11</b>
963.811,00	Kerry Group	114.211.603,50	2,07	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
764.687,00	Koninklijke DSM	107.667.929,60	1,95	<b>Acciones</b>			
791.389,00	Linde	168.565.857,00	3,05	<b>CNY</b>			
60.093,00	Rational	45.760.819,50	0,83	5.893.028,00	Glodon	57.828.587,32	1,05
2.923.689,00	Siemens Gamesa Renewable Energy	96.744.869,01	1,75			<b>57.828.587,32</b>	<b>1,05</b>
4.925.791,00	Stora Enso R	77.064.000,20	1,40	<b>Total acciones</b>			
341.940,00	Symrise	37.066.296,00	0,67			<b>57.828.587,32</b>	<b>1,05</b>
		<b>1.234.549.058,80</b>	<b>22,37</b>	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
<b>GBP</b>							
6.601.066,00	National Grid	63.581.898,72	1,15			<b>57.828.587,32</b>	<b>1,05</b>
		<b>63.581.898,72</b>	<b>1,15</b>	<b>Total inversiones en valores</b>			
<b>HKD</b>							
12.893.300,00	Zhuzhou CRRC Times Electric	45.811.331,63	0,83			<b>5.417.907.599,63</b>	<b>98,16</b>
		<b>45.811.331,63</b>	<b>0,83</b>	<b>Saldos bancarios</b>			
<b>JPY</b>							
528.100,00	Daikin Industries	95.713.154,31	1,73			<b>91.074.758,22</b>	<b>1,65</b>
3.733.700,00	Topcon	37.850.209,98	0,69	<b>Otros activos netos</b>			
		<b>133.563.364,29</b>	<b>2,42</b>			<b>10.697.124,96</b>	<b>0,19</b>
<b>NOK</b>							
1.553.062,00	Tomra Systems	62.690.598,43	1,14	<b>Total activos netos</b>			
		<b>62.690.598,43</b>	<b>1,14</b>			<b>5.519.679.482,81</b>	<b>100,00</b>
<b>USD</b>							
1.064.753,00	AGCO	88.845.847,43	1,61				
650.359,00	American Water Works	80.513.697,08	1,46				
361.852,00	ANSYS	107.572.042,41	1,95				
819.243,00	Aspen Technology	86.394.598,09	1,57				
454.215,00	Autodesk	112.066.478,06	2,03				
1.028.040,00	Chart Industries	99.666.130,17	1,81				
1.534.847,00	Cognex	100.375.829,24	1,82				
412.140,00	Ecolab	72.831.162,72	1,32				
957.257,00	Eversource Energy	66.901.493,97	1,21				
1.720.634,00	Hexcel	67.874.555,50	1,23				
681.027,00	IDEX	109.645.930,17	1,99				
844.184,00	International Flavors & Fragrances	75.350.104,79	1,37				
3.090.055,00	Johnson Controls International	116.253.261,56	2,11				
1.852.432,00	MasTec	103.827.987,34	1,88				
1.333.599,00	McCormick & Co	102.692.394,91	1,86				
751.313,00	Middleby	78.918.635,45	1,43				
321.275,00	Monolithic Power Systems	95.095.515,01	1,72				
4.640.963,00	ON Semiconductor	122.515.825,48	2,22				
837.332,00	Owens Corning	51.600.042,98	0,93				
635.272,00	Parker-Hannifin	139.356.501,38	2,52				
2.764.784,00	Pentair	118.572.830,65	2,15				
896.364,00	PTC	87.426.447,89	1,58				
1.666.617,00	Republic Services	129.463.520,76	2,35				
330.545,00	Roper Technologies	114.087.124,22	2,07				
1.649.547,00	Sensient Technologies	99.460.848,01	1,80				
798.938,00	Synopsys	168.376.371,27	3,05				

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 Climate and Environment Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	57,77	Software de aplicaciones	12,54
Irlanda	9,38	Maquinaria industrial	12,29
Alemania	6,12	Fabricantes de equipos electrónicos	7,12
Países Bajos	4,78	Química especializada	7,11
Dinamarca	3,04	Semiconductores	6,99
Japón	2,42	Servicios medioambientales y de tratamiento	6,79
Australia	2,30	Equipos de semiconductores	5,06
China	1,88	Equipos eléctricos pesados	4,79
Suiza	1,84	Productos de construcción	4,78
España	1,75	Gases industriales	4,54
Italia	1,72	Herramientas y servicios de ciencias de la vida	4,34
Francia	1,48	Alimentos envasados y carnes	3,93
Finlandia	1,40	Eléctricas	2,93
Reino Unido	1,15	Conglomerados industriales	2,07
Noruega	1,14	Construcción e ingeniería	1,88
<b>Total</b>	<b>98,16</b>	Envases de papel	1,84
		Maquinaria agrícola y de granja	1,61
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas	1,50
		Compañías de agua	1,46
		Productos de papel	1,40
		Aeroespacial y defensa	1,23
		Múltiples suministros públicos	1,15
		Equipos y componentes eléctricos	0,83
		<b>Total</b>	<b>98,16</b>

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

# Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
26.246.661,44	CHF	24.234.013,48	EUR	64.618,34	29/01/2021
834.264,16	EUR	902.047,52	CHF	(832,65)	29/01/2021
3.678,33	EUR	3.340,59	GBP	(39,79)	29/01/2021
1.063.512,42	EUR	1.294.071,83	USD	9.392,77	29/01/2021
112.362,85	GBP	125.872,44	EUR	(812,01)	29/01/2021
46.774.879,64	USD	39.123.102,41	EUR	(1.021.724,13)	29/01/2021
				<b>(949.397,47)</b>	

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

# Nordea 1 - Global Disruption Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>					
<b>Acciones</b>					
<b>AUD</b>					
96.386,00 Altium	2.530.342,28	1,34	56.905,00 TJX Cos	3.896.854,40	2,06
	<b>2.530.342,28</b>	<b>1,34</b>	38.350,00 T-Mobile US	5.126.244,50	2,71
<b>EUR</b>			60.597,00 XP	2.428.727,76	1,29
8.176,00 ASML Holding	3.988.040,00	2,11	33.023,00 Yandex	2.281.889,30	1,21
54.013,00 Cellnex Telecom	3.255.243,82	1,72		<b>113.419.223,70</b>	<b>60,07</b>
21.415,00 Delivery Hero	3.336.942,05	1,77	<b>Total acciones</b>	<b>186.394.426,39</b>	<b>98,71</b>
226.459,00 FincoBank Banca Fineco	3.723.241,86	1,97	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		
82.880,00 Infineon Technologies	3.192.037,05	1,69		<b>186.394.426,39</b>	<b>98,71</b>
292.768,00 Infrastrutture Wireless Italiane	3.566.972,16	1,89	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>186.394.426,39</b>	<b>98,71</b>
31.612,00 Kerry Group	4.596.181,69	2,43	<b>Saldos bancarios</b>	<b>1.575.342,30</b>	<b>0,83</b>
26.941,00 Orpea	3.555.093,21	1,88	<b>Otros activos netos</b>	<b>852.165,89</b>	<b>0,45</b>
2.600,00 Rational	2.429.238,31	1,29			
20.212,00 Symrise	2.688.223,89	1,42	<b>Total activos netos</b>	<b>188.821.934,58</b>	<b>100,00</b>
	<b>34.331.214,04</b>	<b>18,18</b>			
<b>GBP</b>					
48.221,00 AVEVA Group	2.109.539,76	1,12			
	<b>2.109.539,76</b>	<b>1,12</b>			
<b>HKD</b>					
220.888,00 Alibaba Group Holding	6.626.753,85	3,51			
154.900,00 Ping An Healthcare and Technology	1.878.011,63	0,99			
79.400,00 Tencent Holdings	5.775.885,99	3,06			
	<b>14.280.651,47</b>	<b>7,56</b>			
<b>JPY</b>					
90.100,00 Nabtesco	3.951.215,92	2,09			
182.100,00 Pan Pacific International Holdings	4.219.022,15	2,23			
	<b>8.170.238,07</b>	<b>4,33</b>			
<b>NZD</b>					
209.246,00 Ryman Healthcare	2.297.222,38	1,22			
	<b>2.297.222,38</b>	<b>1,22</b>			
<b>SEK</b>					
48.471,00 Hexagon B	4.446.809,95	2,36			
81.437,00 Vitrolife	2.150.276,76	1,14			
	<b>6.597.086,71</b>	<b>3,49</b>			
<b>TWD</b>					
31.000,00 Silergy	2.658.907,98	1,41			
	<b>2.658.907,98</b>	<b>1,41</b>			
<b>USD</b>					
5.422,00 Align Technology	2.844.977,62	1,51			
36.425,00 Allegion	4.183.775,50	2,22			
4.432,00 Alphabet	7.741.994,88	4,10			
2.432,00 Amazon.com	7.958.136,32	4,21			
6.792,00 ANSYS	2.477.382,00	1,31			
10.302,00 Atlassian Corp	2.404.074,72	1,27			
9.146,00 Autodesk	2.768.677,12	1,47			
36.917,00 Cognex	2.962.220,08	1,57			
38.387,00 Globus Medical	2.472.506,67	1,31			
66.295,00 HDFC Bank ADR	4.762.632,80	2,52			
41.002,00 Hexcel	1.984.496,80	1,05			
19.690,00 International Flavors & Fragrances	2.156.350,35	1,14			
3.488,00 Intuitive Surgical	2.845.231,36	1,51			
25.156,00 Jack Henry & Associates	3.999.804,00	2,12			
72.336,00 NextEra Energy	5.513.449,92	2,92			
4.917,00 NVIDIA	2.564.363,01	1,36			
5.974,00 Paycom Software	2.665.180,62	1,41			
36.523,00 PayPal Holdings	8.434.986,85	4,47			
61.841,00 Progyny	2.590.519,49	1,37			
20.530,00 PTC	2.456.825,10	1,30			
16.323,00 salesforce.com	3.610.321,14	1,91			
222.101,00 Sberbank of Russia PJSC ADR	3.224.906,52	1,71			
4.048,00 ServiceNow	2.210.369,92	1,17			
1.553,00 Shopify	1.782.844,00	0,94			
73.879,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	8.056.504,95	4,27			
10.860,00 Thermo Fisher Scientific	5.012.976,00	2,65			

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 Disruption Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	44,64	Software de aplicaciones	11,13
Islas Caimán	10,26	Internet y marketing directo minorista	9,49
Alemania	6,17	Semiconductores	8,72
Irlanda	4,65	Servicios y medios de comunicación interactivos	8,37
Japón	4,33	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	6,59
Taiwán, provincia de China	4,27	Bancos diversificados	6,20
Italia	3,86	Fabricantes de equipos electrónicos	3,92
Suecia	3,49	Servicios de telecomunicaciones integrados	3,61
Países Bajos	3,32	Maquinaria industrial	3,38
La India	2,52	Centros de atención sanitaria	3,10
Reino Unido	2,39	Eléctricas	2,92
Francia	1,88	Equipos sanitarios	2,82
España	1,72	Servicios de telecomunicaciones móviles	2,71
Federación de Rusia	1,71	Herramientas y servicios de ciencias de la vida	2,65
Australia	1,34	Química especializada	2,57
Nueva Zelanda	1,22	Alimentos envasados y carnes	2,43
Canadá	0,94	Comercios de productos diversos	2,23
		Productos de construcción	2,22
		Equipos de semiconductores	2,11
		Ropa al por menor	2,06
		Suministros sanitarios	1,51
		Salud administrada	1,37
		Banca de inversión y corretaje	1,29
		Software de sistemas	1,17
		Biotecnología	1,14
		Aeroespacial y defensa	1,05
		Tecnología de atención sanitaria	0,99
		Servicios e infraestructuras de Internet	0,94
<b>Total</b>	<b>98,71</b>	<b>Total</b>	<b>98,71</b>

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

# Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>					
<b>Acciones</b>					
<b>CAD</b>					
16.027,00 Open Text	591.931,70	2,16	2.478,00 Premier	70.808,66	0,26
36.763,00 TELUS - Non-Canadian customer	592.016,82	2,16	591,00 Procter & Gamble	66.525,13	0,24
	<b>1.183.948,52</b>	<b>4,33</b>	9.270,00 Republic Services	720.097,56	2,63
<b>CHF</b>			10.335,00 Ritchie Bros Auctioneers	583.820,74	2,13
790,00 Alcon	43.024,80	0,16	2.184,00 Signet Jewelers	48.754,85	0,18
390,00 Baloise Holding	56.854,43	0,21	574,00 Skyworks Solutions	71.460,53	0,26
684,00 Helvetia Holding	59.131,94	0,22	7.637,00 Stericycle	426.930,06	1,56
1.164,00 Julius Baer Group	54.946,78	0,20	3.648,00 Tapestry	92.824,13	0,34
735,00 Swiss Re	56.696,98	0,21	1.760,00 Teleflex	584.165,94	2,14
453,00 Vifor Pharma	58.281,69	0,21	561,00 Texas Instruments	74.277,23	0,27
	<b>328.936,62</b>	<b>1,20</b>	5.578,00 T-Mobile US	607.694,90	2,22
<b>DKK</b>			14.051,00 UGI	398.872,27	1,46
452,00 Carlsberg B	59.239,84	0,22	283,00 Viatris	4.207,12	0,02
432,00 Coloplast B	53.971,14	0,20	362,00 Watsco	66.679,16	0,24
403,00 DSV Panalpina A/S	55.244,23	0,20	2.799,00 Xerox Holdings	51.841,79	0,19
171,00 Genmab	56.603,36	0,21		<b>9.717.663,28</b>	<b>35,53</b>
2.199,00 H. Lundbeck	61.707,43	0,23	<b>Total acciones</b>	<b>21.059.827,12</b>	<b>76,99</b>
633,00 Netcompany Group A/S	52.957,17	0,19	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>21.059.827,12</b>	<b>76,99</b>
943,00 Novo Nordisk B	54.071,10	0,20	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>21.059.827,12</b>	<b>76,99</b>
6.203,00 Royal Unibrew	589.056,75	2,15	<b>Saldos bancarios</b>	<b>7.491.681,65</b>	<b>27,39</b>
1.585,00 Topdanmark	56.278,67	0,21	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(1.197.194,89)</b>	<b>(4,38)</b>
2.320,00 Tryg	59.895,90	0,22	<b>Total activos netos</b>	<b>27.354.313,88</b>	<b>100,00</b>
402,00 Ørsted	67.182,10	0,25			
	<b>1.166.207,69</b>	<b>4,26</b>			
<b>EUR</b>					
16.730,00 CA Immobilien Anlagen	524.485,50	1,92			
4.644,00 Deutsche Boerse	646.677,00	2,36			
15.528,00 Deutsche Post	628.884,00	2,30			
16.296,00 Elisa	731.201,52	2,67			
30.955,00 Freenet	532.271,23	1,95			
15.943,00 Koninklijke Philips	697.984,54	2,55			
18.830,00 Koninklijke Vopak	809.501,70	2,96			
621,00 Prosus	54.871,56	0,20			
16.294,00 Telenet Group Holding	571.593,52	2,09			
8.445,00 thyssenkrupp	68.607,18	0,25			
16.027,00 United Internet	551.809,61	2,02			
	<b>5.817.887,36</b>	<b>21,27</b>			
<b>NOK</b>					
2.964,00 Aker BP	61.209,39	0,22			
	<b>61.209,39</b>	<b>0,22</b>			
<b>SEK</b>					
52.864,00 Fabege	681.900,08	2,49			
12.182,00 Loomis	274.792,89	1,00			
10.118,00 Swedish Match	643.536,94	2,35			
201.679,00 Telia Company	683.003,06	2,50			
30.249,00 AAK	500.741,29	1,83			
	<b>2.783.974,26</b>	<b>10,18</b>			
<b>USD</b>					
953,00 AbbVie	82.014,16	0,30			
9.500,00 Altice USA	292.212,40	1,07			
2.247,00 Altria Group	74.280,39	0,27			
3.751,00 Aon	635.953,40	2,32			
3.001,00 AT&T	69.549,24	0,25			
514,00 Automatic Data Processing	73.006,06	0,27			
18.832,00 Avantor	423.468,67	1,55			
4.095,00 Bed Bath & Beyond	61.277,31	0,22			
5.914,00 Carnival	101.077,13	0,37			
7.848,00 Casella Waste Systems	388.770,07	1,42			
2.258,00 Cisco Systems	81.434,86	0,30			
16.299,00 Comcast	691.307,68	2,53			
6.533,00 GoDaddy	437.467,93	1,60			
4.508,00 Haemonetics	435.644,13	1,59			
5.223,00 j2 Global	415.473,17	1,52			
591,00 Johnson & Johnson	75.214,68	0,27			
2.533,00 L Brands	78.036,92	0,29			
948,00 Manhattan Associates	80.602,60	0,29			
1.164,00 Maxim Integrated Products	82.953,80	0,30			
1.164,00 MSC Industrial Direct	79.823,11	0,29			
2.592,00 National Instruments	92.149,67	0,34			
11.592,00 Oracle	607.022,29	2,22			
2.741,00 PetMed Express	73.163,33	0,27			
2.285,00 Pfizer	67.863,73	0,25			
1.142,00 Philip Morris International	76.052,67	0,28			
4.359,00 Planet Fitness	272.883,81	1,00			

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

# Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	30,52	Servicios de telecomunicaciones integrados	9,61
Suecia	10,18	Comunicaciones por cable y satélite	5,69
Alemania	8,88	Servicios medioambientales y de tratamiento	5,61
Canadá	6,46	Equipos sanitarios	4,69
Países Bajos	5,71	Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	4,41
Dinamarca	4,26	Software de aplicaciones	4,17
Finlandia	2,67	Servicios de telecomunicaciones móviles	4,17
Irlanda	2,32	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	2,96
Bélgica	2,09	Tabaco	2,90
Austria	1,92	Transporte aéreo y logística	2,50
Suiza	1,20	Cerveceras	2,37
Panamá	0,37	Datos y mercados financieros	2,36
Noruega	0,22	Corredores de seguros	2,32
Bermudas	0,18	Software de sistemas	2,22
<b>Total</b>	<b>76,99</b>	Servicios de apoyo diversificados	2,13
		Suministros sanitarios	1,95
		Alimentos envasados y carnes	1,83
		Servicios e infraestructuras de Internet	1,60
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	1,55
		Gasísticas	1,46
		Farmacéuticas	1,17
		Instalaciones de ocio	1,00
		Servicios de seguridad y alarmas	1,00
		Semiconductores	0,84
		Seguros multiramo	0,63
		Sociedades comerciales y distribuidores	0,54
		Biotecnología	0,51
		Internet y marketing directo minorista	0,47
		Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,37
		Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,34
		Fabricantes de equipos electrónicos	0,34
		Equipos de comunicaciones	0,30
		Ropa al por menor	0,29
		Procesamiento de datos y servicios subcontratados	0,27
		Servicios de atención sanitaria	0,26
		Eléctricas	0,25
		Acero	0,25
		Artículos del hogar	0,24
		Mobiliario para el hogar al por menor	0,22
		Exploración y producción de petróleo y gas	0,22
		Seguros de bienes y accidentes	0,22
		Reaseguros	0,21
		Gestión de activos y bancos depositarios	0,20
		Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	0,19
		Tiendas especializadas	0,18
		<b>Total</b>	<b>76,99</b>

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



# Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
1.256.712,75	EUR	1.936.000,00	CAD	20.046,90	16/02/2021
62.227,52	EUR	67.100,00	CHF	101,69	16/02/2021
3.947.345,10	EUR	40.230.000,00	SEK	(61.974,41)	16/02/2021
10.895.325,28	EUR	12.867.000,00	USD	418.353,48	16/02/2021
				<b>376.527,66</b>	
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>					
4.840.000,00	SEK	470.208,69	EUR	12.148,83	16/02/2021
				<b>12.148,83</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
81.200,00	CHF	74.795,87	EUR	385,09	16/02/2021
556.841,70	EUR	601.100,00	CHF	301,20	16/02/2021
5.890.000,00	SEK	575.103,50	EUR	11.895,61	16/02/2021
				<b>12.581,90</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>					
79.792,34	EUR	594.000,00	DKK	(47,27)	16/02/2021
				<b>(47,27)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
3.328.000,00	DKK	446.882,63	EUR	434,33	16/02/2021
1.503.180,33	EUR	11.190.000,00	DKK	(868,75)	16/02/2021
245.293,74	EUR	2.500.000,00	SEK	(3.856,12)	16/02/2021
				<b>(4.290,54)</b>	
				<b>396.920,58</b>	

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

### Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 30/12/2020 al 31/12/2020	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
EURO STOXX 50	3/2021	19/03/2021	EUR	(6,00)	(212.460,00)	540,00
						<b>540,00</b>
						<b>(2.784,58)</b>

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

# Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### Contratos de permutas de acciones

Subyacente	Divisa	Número de contratos comprados/(vendidos)	Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>						
AJ Bell	GBP	(67.777,00)	(327.170,97)	1.886,79	(4.155,20)	30/11/2021
ASR Nederland	EUR	(1.802,00)	(59.195,70)	(2.666,97)	(6.318,91)	30/11/2021
Ageas	EUR	(1.368,00)	(59.617,44)	(1.477,44)	(400,37)	31/01/2022
Amadeus IT Group	EUR	(7.320,00)	(435.979,20)	(585,60)	(19.775,34)	31/12/2021
Amdocs	USD	(12.225,00)	(693.176,78)	(15.244,51)	(41.133,67)	15/07/2021
Axfood	SEK	(36.101,00)	(690.497,52)	(2.880,07)	18.302,70	30/09/2021
BE Semiconductor Industries	EUR	(1.287,00)	(63.809,46)	(3.140,28)	(10.362,58)	31/12/2021
Beiersdorf	EUR	(9.002,00)	(850.148,88)	(21.424,76)	28.175,27	30/09/2021
Brenntag	EUR	(9.387,00)	(594.572,58)	3.191,58	(125.222,72)	30/07/2021
Bureau Veritas	EUR	(2.605,00)	(56.684,80)	2.240,30	(8.194,92)	30/11/2021
Burlington Stores	USD	(419,00)	(89.738,64)	(8.769,65)	(14.909,03)	15/12/2021
Cable One	USD	(259,00)	(474.324,95)	(16.081,03)	(81.464,29)	16/08/2021
Capgemini	EUR	4.620,00	585.816,00	58.443,00	18.622,29	29/10/2021
CarMax	USD	(5.672,00)	(431.496,38)	12.897,74	(9.351,16)	18/01/2022
Carvana	USD	(438,00)	(86.450,52)	4.951,35	(41.847,99)	15/07/2021
Castellum	SEK	(32.918,00)	(685.094,02)	(28.723,40)	40.887,95	29/10/2021
Cellnex Telecom	EUR	10.445,00	513.058,40	(12.742,90)	(16.685,11)	31/08/2021
Change Healthcare	USD	(5.730,00)	(85.976,85)	887,32	(24.746,34)	15/09/2021
Check Point Software Technologies	USD	(6.439,00)	(701.653,94)	(55.471,07)	(52.407,88)	15/07/2021
Coca-Cola	USD	(16.563,00)	(735.983,34)	(9.179,54)	(71.144,64)	15/07/2021
Coca-Cola HBC	GBP	2.337,00	61.857,33	754,68	3.680,60	31/12/2021
Demant A/S	DKK	(16.881,00)	(545.852,77)	(19.964,69)	(92.243,45)	30/07/2021
Derwent London	GBP	(10.236,00)	(352.886,09)	(683,89)	(36.199,73)	30/11/2021
Deutsche Wohnen	EUR	(1.341,00)	(58.588,29)	(1.475,10)	(2.054,84)	31/01/2022
Edenred	EUR	(11.954,00)	(554.785,14)	(836,78)	(38.646,52)	29/10/2021
Electrocomponents	GBP	56.200,00	544.764,00	(1.251,61)	85.258,31	30/11/2021
Emmi	CHF	(977,00)	(824.271,63)	(29.841,98)	(39.900,56)	30/07/2021
Erste Group Bank	EUR	(2.339,00)	(58.334,66)	1.146,11	(7.383,49)	30/11/2021
EssilorLuxottica	EUR	4.853,00	619.000,15	(8.007,45)	66.513,55	30/07/2021
Euronext	EUR	(634,00)	(57.155,10)	(1.997,10)	1.873,83	31/12/2021
General Mills	USD	(13.531,00)	(645.919,29)	5.072,95	(13.914,76)	15/11/2021
Genuine Parts	USD	(4.813,00)	(389.959,11)	(11.062,11)	(28.068,21)	15/07/2021
Getinge B	SEK	(22.780,00)	(436.390,59)	(13.516,52)	(385,09)	30/12/2021
Getlink	EUR	(4.041,00)	(57.301,38)	(2.303,37)	(8.944,99)	29/10/2021
Glencore	GBP	23.851,00	61.882,21	(1.965,35)	5.386,17	31/01/2022
Groupe Bruxelles Lambert	EUR	(698,00)	(57.598,96)	(111,68)	(3.789,05)	30/11/2021
Hanesbrands	USD	(25.559,00)	(304.137,41)	(16.166,55)	0,00	18/01/2022
IMCD	EUR	(537,00)	(55.982,25)	(2.121,15)	2.211,72	31/01/2022
IWG	GBP	15.653,00	59.893,38	1.502,40	9.992,79	30/11/2021
Kojamo plc	EUR	(3.222,00)	(58.318,20)	(2.319,84)	(273,70)	29/10/2021
Koninklijke DSM	EUR	(410,00)	(57.728,00)	(2.152,50)	2.950,09	31/12/2021
Kuehne + Nagel International	CHF	(4.607,00)	(856.250,89)	(11.513,33)	(212.040,49)	30/07/2021
La Francaise des Jeux SAEM	EUR	(1.613,00)	(60.342,33)	(3.290,52)	95,76	31/01/2022
Live Nation Entertainment	USD	(1.662,00)	(100.116,89)	(1.002,39)	(32.707,61)	15/12/2021
Madison Square Garden Sports	USD	(572,00)	(86.787,17)	(2.988,32)	(17.033,13)	15/12/2021
Melrose Industries	GBP	24.688,00	48.947,57	2.529,16	930,03	31/01/2022
MongoDB	USD	(355,00)	(104.655,49)	(7.673,17)	(37.284,78)	16/08/2021
NN Group	EUR	(1.656,00)	(58.837,68)	(2.980,80)	2.582,38	31/01/2022
Navistar International	USD	(1.881,00)	(67.577,72)	168,64	(1.686,92)	15/12/2021
Norwegian Cruise Line Holdings	USD	(4.876,00)	(97.484,23)	2.742,12	(39.325,49)	15/12/2021
Novozymes B	DKK	(16.332,00)	(767.128,77)	(12.950,27)	85.977,24	31/08/2021
Oktia	USD	(386,00)	(81.525,77)	(1.255,26)	(20.693,23)	15/07/2021
PVH	USD	(1.391,00)	(108.042,14)	260,75	(40.699,07)	15/12/2021
Paychex	USD	(6.509,00)	(488.592,77)	7.586,19	(93.955,40)	15/10/2021
Penn National Gaming	USD	(1.502,00)	(104.850,48)	(3.133,88)	(36.261,17)	15/12/2021
Public Storage	USD	(3.303,00)	(616.315,92)	(10.175,92)	(37.467,82)	15/07/2021
Rackspace Technology	USD	(5.148,00)	(81.607,73)	3.314,66	(18.424,37)	15/12/2021
Raiffeisen Bank International	EUR	(3.511,00)	(58.563,48)	702,20	(13.074,78)	30/11/2021
Rapid7	USD	(1.309,00)	(95.730,53)	(16.376,50)	(12.521,10)	15/12/2021
Redfin	USD	(3.548,00)	(202.839,94)	(6.549,75)	(78.982,67)	16/08/2021
SAP	EUR	(5.721,00)	(613.405,62)	(37.415,34)	115.907,95	30/07/2021
STMicroelectronics	EUR	1.510,00	46.130,50	543,60	1.059,59	30/11/2021
Sage Group	GBP	(82.155,00)	(532.427,27)	(6.220,80)	144.661,37	31/08/2021
Schneider Electric	EUR	(483,00)	(57.138,90)	(1.062,60)	321,18	31/01/2022
Scientific Games	USD	(2.543,00)	(84.842,67)	(466,34)	(17.688,97)	15/12/2021
Seagate Technology	USD	(11.986,00)	(593.267,68)	51.286,93	(136.682,07)	15/07/2021
Securitas B	SEK	(36.955,00)	(489.217,55)	14.188,23	(24.470,88)	30/09/2021
Shift4 Payments	USD	(1.593,00)	(94.752,96)	(13.243,08)	(17.921,11)	15/12/2021
Signify	EUR	(1.588,00)	(54.833,64)	(2.112,04)	4.143,50	31/01/2022
SmileDirectClub	USD	(9.111,00)	(86.955,30)	(1.113,86)	(13.150,85)	15/11/2021
Smurfit Kappa Group	EUR	(1.582,00)	(60.179,28)	664,44	(2.833,37)	31/01/2022
Snap	USD	(2.059,00)	(83.454,15)	2.718,59	(49.013,07)	15/09/2021
Snowflake	USD	(325,00)	(78.845,51)	8.198,17	(23.804,34)	15/11/2021
Stadler Rail	CHF	(15.678,00)	(586.551,41)	(290,23)	(24.186,70)	30/07/2021
TAG Immobilien	EUR	(2.250,00)	(58.275,00)	(3.600,00)	343,49	31/01/2022
Tele2 B	SEK	(63.557,00)	(688.315,43)	8.873,31	17.290,46	31/01/2022

Las diferencias 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 Equity Market Neutral Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### Contratos de permutas de acciones (continuación)

Subyacente	Divisa	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/ (minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo	Fecha de vencimiento
Telefonica	EUR	(146.221,00)	(474.487,15)	32.607,26	100.817,41	30/07/2021
Trinity Industries	USD	(18.702,00)	(402.254,19)	(6.859,20)	(60.818,56)	15/07/2021
UCB	EUR	(629,00)	(53.137,92)	1.346,06	801,11	31/01/2022
US Foods Holding	USD	(3.880,00)	(104.324,71)	1.043,56	(42.442,69)	15/12/2021
Ubisoft Entertainment	EUR	(665,00)	(52.428,60)	(2.566,90)	4.727,75	30/11/2021
Union Pacific	USD	(3.342,00)	(563.042,36)	(17.459,73)	(61.368,31)	15/07/2021
United Airlines Holdings	USD	(2.395,00)	(85.536,41)	7.105,26	(28.173,94)	15/12/2021
Verallia	EUR	13.377,00	388.601,85	7.357,35	16.541,81	30/07/2021
Verbund	EUR	(958,00)	(66.916,30)	(7.089,20)	(2.364,34)	31/01/2022
Verizon Communications	USD	(18.660,00)	(885.587,68)	35.283,59	(34.470,37)	15/07/2021
Vertiv Holdings	USD	(4.594,00)	(69.493,17)	1.647,47	(7.044,48)	15/11/2021
WW Grainger	USD	(1.692,00)	(55.445,42)	3.888,86	(113.517,26)	15/07/2021
Warehouses De Pauw CVA	EUR	(1.985,00)	(56.096,10)	(1.508,60)	2.615,09	29/10/2021
Wayfair	USD	(327,00)	(60.565,43)	11.987,82	1.941,00	15/11/2021
WillScot Mobile Mini Holdings	USD	(4.364,00)	(82.161,78)	(3.663,49)	(10.912,08)	15/12/2021
Wizz Air Holdings	GBP	842,00	42.791,85	300,03	(423,25)	31/01/2022
Wolters Kluwer	EUR	(802,00)	(55.386,12)	(1.074,68)	4.437,33	29/10/2021
Zendesk	USD	(731,00)	(84.244,18)	(3.652,17)	(13.920,53)	15/12/2021
voestalpine	EUR	(2.195,00)	(64.313,50)	(1.273,10)	(9.827,62)	30/11/2021
		<b>(688.778,00)</b>	<b>(20.579.170,92)</b>	<b>(185.407,89)</b>	<b>(1.398.067,64)</b>	

BofA Securities Europe SA percibió 1.500.000,00 en concepto de garantía por permutas de acciones.

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

# Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>					
<b>Acciones</b>					
<b>AUD</b>					
54.157,00 BlueScope Steel	731.156,22	0,50	20.342,00 CVS Health	1.369.016,60	0,93
133.699,00 Qantas Airways	500.822,75	0,34	24.863,00 DaVita	2.875.405,95	1,95
34.916,00 Sonic Healthcare	867.001,03	0,59	31.165,00 eBay	1.572.274,25	1,07
170.952,00 Stockland	551.905,37	0,37	5.382,00 Ecolab	1.166.925,24	0,79
	<b>2.650.885,37</b>	<b>1,80</b>	16.421,00 Eli Lilly and	2.742.142,79	1,86
<b>CAD</b>			14.055,00 Entergy	1.385.963,55	0,94
16.900,00 Canadian Imperial Bank of Commerce	1.445.862,37	0,98	4.056,00 Estee Lauder Cos	1.068.918,24	0,73
61.400,00 Great-West Lifeco	1.442.013,50	0,98	11.061,00 Eversource Energy	948.480,75	0,64
33.200,00 Sun Life Financial	1.469.824,23	1,00	14.216,00 Hershey	2.137.944,24	1,45
46.700,00 Torex Gold Resources	688.920,28	0,47	35.100,00 HNI	1.199.367,00	0,81
	<b>5.046.620,38</b>	<b>3,42</b>	9.518,00 Home Depot	2.518.938,70	1,71
<b>CHF</b>			112.302,00 Infosys ADR	1.905.764,94	1,29
4.764,00 Sonova Holding	1.244.358,64	0,84	7.696,00 Jones Lang LaSalle	1.131.004,16	0,77
2.739,00 Swisscom	1.484.046,22	1,01	7.581,00 Kimberly-Clark	1.017.142,77	0,69
	<b>2.728.404,86</b>	<b>1,85</b>	3.720,00 Lam Research	1.740.997,20	1,18
<b>DKK</b>			7.941,00 Mastercard	2.845.816,17	1,93
32.030,00 Novo Nordisk B	2.253.394,77	1,53	20.874,00 Merck	1.684.323,06	1,14
21.337,00 Novozymes B	1.229.671,57	0,83	38.261,00 Microsoft	8.474.811,50	5,75
	<b>3.483.066,34</b>	<b>2,36</b>	4.156,00 Netflix	2.239.668,40	1,52
<b>EUR</b>			9.603,00 NVIDIA	5.008.252,59	3,40
9.170,00 Air Liquide	1.510.464,40	1,02	15.839,00 Oracle	1.017.655,75	0,69
3.228,00 ASML Holding	1.574.534,38	1,07	8.565,00 PepsiCo	1.261.710,15	0,86
60.607,00 AXA	1.450.946,63	0,98	28.194,00 Principal Financial Group	1.382.633,76	0,94
16.143,00 Eiffage	1.565.517,92	1,06	17.460,00 Quest Diagnostics	2.054.343,60	1,39
25.633,00 Infineon Technologies	987.228,35	0,67	7.930,00 S&P Global	2.580.501,30	1,75
6.012,00 L'Oreal	2.292.592,39	1,56	9.072,00 salesforce.com	2.006.544,96	1,36
68.241,00 Red Electrica Corp	1.404.542,15	0,95	14.414,00 Target	2.520.143,76	1,71
18.842,00 Schneider Electric	2.734.882,10	1,86	39.473,00 Taylor Morrison Home	1.017.613,94	0,69
30.292,00 Unilever	1.842.170,93	1,25	69.201,00 TEGNA	965.353,95	0,65
	<b>15.362.879,25</b>	<b>10,42</b>	17.927,00 Tractor Supply	2.544.020,57	1,73
<b>GBP</b>			11.921,00 United Rentals	2.743.141,31	1,86
8.569,00 Next	830.368,14	0,56	37.639,00 Verizon Communications	2.191.718,97	1,49
	<b>830.368,14</b>	<b>0,56</b>	12.126,00 Visa	2.657.534,16	1,80
<b>HKD</b>			8.570,00 Walt Disney	1.560.211,35	1,06
145.000,00 BOC Hong Kong Holdings	439.495,94	0,30	5.636,00 Waste Management	658.284,80	0,45
1.202.000,00 China CITIC Bank	510.057,77	0,35	18.339,00 Zoetis	2.999.343,45	2,03
843.500,00 Dali Foods Group	481.956,47	0,33	75.163,00 Zynga	729.081,10	0,49
668.000,00 Zhejiang Expressway	564.334,72	0,38		<b>94.666.000,37</b>	<b>64,21</b>
	<b>1.995.844,90</b>	<b>1,35</b>	<b>ZAR</b>		
<b>JPY</b>			198.417,00 Telkom SA SOC	414.974,79	0,28
19.700,00 Itochu Techno-Solutions	704.322,00	0,48		<b>414.974,79</b>	<b>0,28</b>
24.600,00 Sony	2.454.748,14	1,67	<b>Total acciones</b>		
	<b>3.159.070,14</b>	<b>2,14</b>		<b>141.576.540,00</b>	<b>96,03</b>
<b>NOK</b>			<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		
67.199,00 DNB	1.323.070,74	0,90		<b>141.576.540,00</b>	<b>96,03</b>
	<b>1.323.070,74</b>	<b>0,90</b>	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
<b>PHP</b>			<b>Acciones</b>		
24.635,00 Globe Telecom	1.041.345,45	0,71	<b>CNY</b>		
	<b>1.041.345,45</b>	<b>0,71</b>	63.400,00 Luxshare Precision Industry	544.054,56	0,37
<b>SEK</b>				<b>544.054,56</b>	<b>0,37</b>
64.327,00 Castellum	1.642.619,22	1,11	<b>TWD</b>		
166.928,00 Husqvarna B	2.175.203,79	1,48	64.000,00 Simpo Technology	797.209,73	0,54
119.940,00 SEB A	1.240.057,74	0,84	310.000,00 Sino-American Silicon Products	1.958.324,34	1,33
	<b>5.057.880,75</b>	<b>3,43</b>		<b>2.755.534,07</b>	<b>1,87</b>
<b>SGD</b>			<b>Total acciones</b>		
762.800,00 ComfortDelGro	963.524,70	0,65		<b>3.299.588,63</b>	<b>2,24</b>
54.882,00 DBS Group Holdings	1.039.441,26	0,71	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
	<b>2.002.965,96</b>	<b>1,36</b>		<b>3.299.588,63</b>	<b>2,24</b>
<b>THB</b>			<b>Total inversiones en valores</b>		
1.677.300,00 Home Product Center	766.989,72	0,52		<b>144.876.128,63</b>	<b>98,27</b>
277.300,00 Thanachart Capital	319.320,79	0,22	<b>Saldos bancarios</b>		
	<b>1.086.310,51</b>	<b>0,74</b>		<b>2.404.970,21</b>	<b>1,63</b>
<b>TWD</b>			<b>Otros activos netos</b>		
919.959,00 China Life Insurance	726.852,05	0,49		<b>145.228,97</b>	<b>0,10</b>
	<b>726.852,05</b>	<b>0,49</b>	<b>Total activos netos</b>		
<b>USD</b>				<b>147.426.327,81</b>	<b>100,00</b>
22.726,00 AbbVie	2.399.638,34	1,63			
8.701,00 Accenture	2.250.774,68	1,53			
10.759,00 Alibaba Group Holding ADR	2.537.510,15	1,72			
14.808,00 Allstate	1.605.187,20	1,09			
6.582,00 American Express	786.943,92	0,53			
2.144,00 American Tower	474.617,28	0,32			
64.597,00 Bank of America	1.935.326,12	1,31			
10.486,00 Check Point Software Technologies	1.401.978,20	0,95			
54.895,00 Cisco Systems	2.429.103,75	1,65			
12.995,00 Cummins	2.921.925,75	1,98			

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 - Global Gender Diversity Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

Pais		Sector	
Estados Unidos	58,72	Software de sistemas	7,39
Francia	6,48	Farmacéuticas	6,57
Suecia	3,43	Bancos diversificados	5,60
Canadá	3,42	Servicios de atención sanitaria	4,86
Dinamarca	2,36	Semiconductores	4,07
Taiwán, provincia de China	2,36	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	3,73
Japón	2,14	Equipos de semiconductores	3,58
Islas Caimán	2,05	Artículos personales	3,53
Suiza	1,85	Seguros de vida y de salud	3,41
Reino Unido	1,81	Servicios de consultoría informática y otros servicios	3,30
Australia	1,80	Internet y marketing directo minorista	2,79
Irlanda	1,53	Servicios de telecomunicaciones integrados	2,77
Singapur	1,36	Cine y ocio	2,58
La India	1,29	Eléctricas	2,54
China	1,10	Tiendas de bricolaje	2,23
Países Bajos	1,07	Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	1,98
Israel	0,95	Equipos y componentes eléctricos	1,86
España	0,95	Sociedades comerciales y distribuidores	1,86
Noruega	0,90	Alimentos envasados y carnes	1,78
Tailandia	0,74	Datos y mercados financieros	1,75
Filipinas	0,71	Tiendas especializadas	1,73
Alemania	0,67	Comercios de productos diversos	1,71
Hong Kong	0,30	Productos de electrónica de consumo	1,67
Sudáfrica	0,28	Equipos de comunicaciones	1,65
<b>Total</b>	<b>98,27</b>	Biotecnología	1,63
		Química especializada	1,63
		Aparatos domésticos	1,48
		Software de aplicaciones	1,36
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	1,11
		Seguros de bienes y accidentes	1,09
		Construcción e ingeniería	1,06
		Gases industriales	1,02
		Seguros multiramo	0,98
		Componentes electrónicos	0,91
		Bebidas no alcohólicas	0,86
		Equipos sanitarios	0,84
		Servicios y suministros de oficina	0,81
		Servicios inmobiliarios	0,77
		Servicios de telecomunicaciones móviles	0,71
		Construcción de viviendas	0,69
		Artículos del hogar	0,69
		Radiodifusión	0,65
		Transporte por carretera	0,65
		Grandes almacenes	0,56
		Crédito al consumo	0,53
		Acero	0,50
		Entretenimiento en casa interactivo	0,49
		Oro	0,47
		Servicios medioambientales y de tratamiento	0,45
		Autopistas y ferrocarriles	0,38
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	0,37
		Compañías aéreas	0,34
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas	0,32
		<b>Total</b>	<b>98,27</b>

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



# Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
1.395.000,00	Penske Automotive Group Inc 3.5% 01-09-2025	1.415.925,00	0,20	1.775.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4.25% 15-05-2024	1.810.500,00	0,26
1.110.000,00	PG&E Corp 5% 01-07-2028	1.182.150,00	0,17	1.050.000,00	Affinity Gaming 6.875% 15-12-2027	1.107.750,00	0,16
1.585.000,00	PG&E Corp 5.25% 01-07-2030	1.743.500,00	0,25	3.390.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	3.436.714,20	0,49
2.465.000,00	PulteGroup Inc 5% 15-01-2027	2.908.700,00	0,41	2.730.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-10-2027	2.900.625,00	0,41
1.233.000,00	QEP Resources Inc 5.625% 01-03-2026	1.353.217,50	0,19	1.625.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	1.730.592,50	0,24
1.990.000,00	QVC Inc 4.375% 01-09-2028	2.064.625,00	0,29	2.555.000,00	Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	2.772.175,00	0,39
2.138.000,00	Scotts Miracle-Gro Co/The 5.25% 15-12-2026	2.255.590,00	0,32	860.000,00	Allison Transmision Inc 3.75% 30-01-2031	879.887,50	0,12
2.075.000,00	Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030	2.158.435,75	0,31	6.150.000,00	Altice France Holding SA 10.5% 15-05-2027	6.903.375,00	0,98
1.450.000,00	Service Corp International/U 5.125% 01-06-2029	1.605.875,00	0,23	1.700.000,00	Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	1.789.250,00	0,25
340.000,00	Service Properties Trust 4.75% 01-10-2026	335.750,00	0,05	3.275.000,00	American Airlines 2013-2 Cla 4.95% 15-01-2023	1.390.757,69	0,20
665.000,00	Service Properties Trust 4.95% 01-10-2029	661.675,00	0,09	1.275.000,00	American Airlines Inc 11.75% 15-07-2025	1.468.800,00	0,21
540.000,00	Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	542.700,00	0,08	2.200.000,00	American Woodmark Corp 4.875% 15-03-2026	2.255.000,00	0,32
2.140.000,00	Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	2.247.000,00	0,32	934.000,00	Amsted Industries Inc 4.625% 15-05-2030	978.365,00	0,14
670.000,00	Southwestern Energy Co 8.375% 15-09-2028	726.950,00	0,10	825.000,00	Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	876.562,50	0,12
1.025.000,00	SPCM SA 4.875% 15-09-2025	1.057.031,25	0,15	545.000,00	AmWINS Group Inc 7.75% 01-07-2026	583.520,60	0,08
3.590.000,00	Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	3.707.034,00	0,52	1.570.000,00	APX Group Inc 6.75% 15-02-2027	1.687.750,00	0,24
2.720.000,00	Sprint Capital Corp 6.875% 15-11-2028	3.586.265,60	0,51	1.025.000,00	Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	1.040.375,00	0,15
1.337.000,00	Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	2.099.090,00	0,30	1.820.000,00	Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	1.884.346,10	0,27
5.015.000,00	Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	6.231.137,50	0,88	2.163.000,00	Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	2.266.888,89	0,32
660.000,00	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	811.800,00	0,11	575.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 15-08-2027	603.640,75	0,09
1.500.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	1.631.250,00	0,23	355.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 30-04-2025	374.525,00	0,05
2.850.000,00	Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	3.070.362,00	0,43	336.000,00	Asbury Automotive Group Inc 4.5% 01-03-2028	350.280,00	0,05
980.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-05-2025	999.100,20	0,14	393.000,00	Asbury Automotive Group Inc 4.75% 01-03-2030	421.492,50	0,06
656.000,00	TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	716.024,00	0,10	1.290.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 7% 01-11-2026	1.222.275,00	0,17
490.000,00	TRI Pointe Group Inc 5.25% 01-06-2027	532.875,00	0,08	805.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 8.25% 31-12-2028	802.987,50	0,11
2.620.000,00	Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	2.394.025,00	0,34	2.235.000,00	AssuredPartners Inc 5.625% 15-01-2029	2.335.575,00	0,33
2.676.000,00	United Rentals North America 3.875% 15-11-2027	2.803.110,00	0,40	1.910.000,00	Aviation Capital Group LLC 5.5% 15-12-2024	2.113.546,18	0,30
750.000,00	United Rentals North America 5.875% 15-09-2026	794.925,00	0,11	375.000,00	Avient Corp 5.75% 15-05-2025	398.437,50	0,06
2.375.000,00	VeriSign Inc 4.625% 01-05-2023	2.395.781,25	0,34	5.410.000,00	Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	6.016.839,70	0,85
956.000,00	VeriSign Inc 4.75% 15-07-2027	1.025.620,70	0,15	2.015.000,00	Bausch Health Cos Inc 5% 15-02-2029	2.067.893,75	0,29
1.245.000,00	Veritas US Inc / Veritas Ber 7.5% 01-09-2025	1.278.366,00	0,18	2.015.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	2.112.193,53	0,30
2.630.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-08-2026	2.731.912,50	0,39	477.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.25% 30-01-2030	500.850,00	0,07
855.000,00	Western Midstream Operating 4.5% 01-03-2028	886.207,50	0,13	1.385.000,00	Bausch Health Cos Inc 6.25% 15-02-2029	1.504.456,25	0,21
2.610.000,00	Western Midstream Operating 5.05% 01-02-2030	2.903.625,00	0,41	1.700.000,00	Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	1.867.875,00	0,26
650.000,00	Yum! Brands Inc 3.625% 15-03-2031	657.039,50	0,09	3.674.000,00	Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	3.756.665,00	0,53
		<b>151.367.069,54</b>	<b>21,40</b>	3.735.000,00	Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	3.650.962,50	0,52
		<b>228.634.417,29</b>	<b>32,32</b>	1.890.000,00	Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	1.724.625,00	0,24
	<b>Total bonos</b>	<b>228.634.417,29</b>	<b>32,32</b>	900.000,00	Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	934.875,00	0,13
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>228.634.417,29</b>	<b>32,32</b>	979.000,00	Boyd Gaming Corp 8.625% 01-06-2025	1.088.834,01	0,15
	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			1.110.000,00	Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	1.182.150,00	0,17
	<b>Bonos</b>			630.000,00	Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030	682.365,60	0,10
	<b>EUR</b>			1.806.000,00	Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	1.958.986,26	0,28
1.150.000,00	Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	1.526.191,57	0,22	1.522.000,00	Burlington Coat Factory Ware 6.25% 15-04-2025	1.617.125,00	0,23
		<b>1.526.191,57</b>	<b>0,22</b>	1.090.000,00	Cable One Inc 4% 15-11-2030	1.134.962,50	0,16
	<b>USD</b>						
1.200.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	1.206.000,00	0,17				
1.665.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	1.691.257,05	0,24				

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

# Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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		
1.075.000,00	Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	1.144.875,00	0,16	635.000,00	CP Atlas Buyer Inc 7% 01-12-2028	660.400,00	0,09
3.115.000,00	Caesars Entertainment Inc 8.125% 01-07-2027	3.451.676,99	0,49	4.645.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	4.830.800,00	0,68
3.100.000,00	Caesars Resort Collection LL 5.25% 15-10-2025	3.132.829,00	0,44	2.225.000,00	CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	2.358.500,00	0,33
860.000,00	Caesars Resort Collection LL 5.75% 01-07-2025	913.750,00	0,13	1.060.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	1.158.050,00	0,16
705.000,00	Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	733.200,00	0,10	1.245.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	1.323.808,50	0,19
1.046.000,00	Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	1.082.087,00	0,15	1.375.000,00	Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	2.062.536,56	0,29
1.350.000,00	Carriage Services Inc 6.625% 01-06-2026	1.427.625,00	0,20	1.990.000,00	DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	2.119.350,00	0,30
1.305.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	1.380.037,50	0,20	2.571.000,00	DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	2.879.545,71	0,41
2.975.000,00	Catalent Pharma Solutions In 4.875% 15-01-2026	3.034.500,00	0,43	1.707.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	1.835.025,00	0,26
3.120.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	3.298.464,00	0,47	1.105.000,00	Emergent BioSolutions Inc 3.875% 15-08-2028	1.135.387,50	0,16
9.039.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	9.705.626,25	1,37	744.000,00	Endeavor Energy Resources LP 6.625% 15-07-2025	796.080,00	0,11
275.000,00	CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	293.906,25	0,04	1.100.000,00	Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	1.144.187,00	0,16
500.000,00	CDK Global Inc 4.875% 01-06-2027	527.500,00	0,07	1.340.000,00	EnerSys 4.375% 15-12-2027	1.417.050,00	0,20
625.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	637.312,50	0,09	510.000,00	EnLink Midstream LLC 5.625% 15-01-2028	519.863,40	0,07
1.370.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	1.454.768,75	0,21	1.670.000,00	Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	1.780.637,50	0,25
2.300.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 01-12-2024	2.571.377,00	0,36	2.630.000,00	Entegris Inc 4.625% 10-02-2026	2.728.625,00	0,39
1.406.000,00	Centennial Resource Producti 6.875% 01-04-2027	1.008.805,00	0,14	1.035.000,00	EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025	1.133.325,00	0,16
1.255.000,00	CenturyLink Inc 4% 15-02-2027	1.287.943,75	0,18	1.285.000,00	EQM Midstream Partners LP 6.5% 01-07-2027	1.447.886,60	0,20
900.000,00	CenturyLink Inc 5.125% 15-12-2026	950.364,00	0,13	2.100.000,00	Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	2.210.250,00	0,31
1.701.000,00	Change Healthcare Holdings L 5.75% 01-03-2025	1.735.020,00	0,25	850.000,00	Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	966.875,00	0,14
640.000,00	Cheniere Energy Inc 4.625% 15-10-2028	672.000,00	0,10	2.082.000,00	Fairstone Financial Inc 7.875% 15-07-2024	2.206.920,00	0,31
1.510.000,00	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 01-10-2029	1.597.247,80	0,23	1.585.000,00	Freedom Mortgage Corp 7.625% 01-05-2026	1.656.325,00	0,23
545.000,00	Chobani LLC / Chobani Financ 4.625% 15-11-2028	553.175,00	0,08	400.000,00	Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	443.000,00	0,06
1.525.000,00	Chobani LLC / Chobani Financ 7.5% 15-04-2025	1.599.115,00	0,23	395.000,00	GFL Environmental Inc 3.75% 01-08-2025	404.875,00	0,06
460.000,00	CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	494.500,00	0,07	800.000,00	GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	806.000,00	0,11
885.000,00	CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	955.800,00	0,14	575.000,00	GFL Environmental Inc 4.25% 01-06-2025	596.562,50	0,08
630.000,00	CHS/Community Health Systems 6.625% 15-02-2025	661.500,00	0,09	449.000,00	GFL Environmental Inc 5.125% 15-12-2026	477.623,75	0,07
2.995.000,00	CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	3.227.112,50	0,46	1.581.000,00	GFL Environmental Inc 8.5% 01-05-2027	1.754.910,00	0,25
1.195.000,00	CHS/Community Health Systems 8.125% 30-06-2024	1.227.862,50	0,17	1.665.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 5.25% 01-12-2027	1.752.412,50	0,25
1.550.000,00	Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	1.683.934,49	0,24	3.465.000,00	Graham Packaging Co Inc 7.125% 15-08-2028	3.811.500,00	0,54
905.000,00	Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	975.137,50	0,14	830.000,00	Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	851.289,50	0,12
2.925.000,00	Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	3.051.681,75	0,43	2.530.000,00	H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	2.574.275,00	0,36
1.121.000,00	Clear Channel International 6.625% 01-08-2025	1.182.655,00	0,17	1.488.000,00	Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	1.558.680,00	0,22
1.285.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 5.125% 15-08-2027	1.297.850,00	0,18	3.185.000,00	Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	2.839.903,85	0,40
1.058.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 9.25% 15-02-2024	1.069.902,50	0,15	3.650.000,00	Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	3.869.000,00	0,55
1.600.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	1.716.000,00	0,24	47.000,00	Hess Midstream Operations LP 5.125% 15-06-2028	49.129,57	0,01
215.000,00	CNX Resources Corp 6% 15-01-2029	220.264,28	0,03	516.000,00	Hess Midstream Operations LP 5.625% 15-02-2026	536.640,00	0,08
1.600.000,00	CNX Resources Corp 7.25% 14-03-2027	1.712.000,00	0,24	775.000,00	Hill-Rom Holdings Inc 4.375% 15-09-2027	818.744,88	0,12
1.835.000,00	CommScope Inc 6% 01-03-2026	1.931.337,50	0,27	3.350.000,00	Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	3.408.625,00	0,48
1.100.000,00	CommScope Inc 7.125% 01-07-2028	1.171.500,00	0,17	3.490.000,00	HUB International Ltd 7% 01-05-2026	3.641.378,75	0,51
2.950.000,00	CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	3.149.125,00	0,45	700.000,00	iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	722.750,00	0,10
1.490.000,00	Continental Resources Inc/OK 5.75% 15-01-2031	1.655.613,50	0,23	1.275.000,00	iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	1.338.750,00	0,19
1.425.000,00	Core & Main LP 6.125% 15-08-2025	1.473.093,75	0,21	1.825.000,00	iHeartCommunications Inc 8.375% 01-05-2027	1.948.114,50	0,28
1.115.000,00	Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	1.184.687,50	0,17	1.775.000,00	Intertape Polymer Group Inc 7% 15-10-2026	1.882.405,25	0,27

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



# Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
740.000,00 Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	773.300,00	0,11	2.460.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 6.625% 13-05-2027	2.662.950,00	0,38
525.000,00 Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	554.027,25	0,08	1.615.000,00 Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	1.752.275,00	0,25
1.370.000,00 Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	1.479.600,00	0,21	545.000,00 Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	574.975,00	0,08
770.000,00 Iron Mountain Inc 5.625% 15-07-2032	847.000,00	0,12	3.305.000,00 PBF Holding Co LLC / PBF Fin 9.25% 15-05-2025	3.281.484,93	0,46
720.000,00 Jaguar Holding Co II / PPD D 5% 15-06-2028	768.600,00	0,11	1.110.000,00 PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	1.173.825,00	0,17
730.000,00 JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	796.486,99	0,11	2.875.000,00 Performance Food Group Inc 5.5% 01-06-2024	2.889.375,00	0,41
4.365.000,00 KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	4.491.715,95	0,64	2.745.000,00 PetSmart Inc 5.875% 01-06-2025	2.820.487,50	0,40
795.000,00 KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	841.209,38	0,12	925.000,00 Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15-06-2025	989.879,50	0,14
1.550.000,00 Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	1.617.006,50	0,23	485.000,00 Plastipak Holdings Inc 6.25% 15-10-2025	499.550,00	0,07
4.650.000,00 Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	4.868.433,75	0,69	1.975.000,00 Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	2.063.875,00	0,29
2.300.000,00 L Brands Inc 6.625% 01-10-2030	2.535.750,00	0,36	3.060.000,00 Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	3.163.275,00	0,45
645.000,00 L Brands Inc 6.875% 01-07-2025	700.328,10	0,10	1.055.000,00 Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	1.149.950,00	0,16
1.185.000,00 L Brands Inc 9.375% 01-07-2025	1.457.550,00	0,21	485.000,00 Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	534.712,50	0,08
2.200.000,00 Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	2.293.500,00	0,32	2.290.000,00 Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028	2.424.308,50	0,34
1.000.000,00 Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 01-11-2026	1.040.000,00	0,15	3.900.000,00 Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	3.987.750,00	0,56
550.000,00 Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	616.687,50	0,09	1.660.000,00 Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	1.647.550,00	0,23
535.000,00 LBM Acquisition LLC 6.25% 15-01-2029	555.062,50	0,08	4.273.000,00 Primo Water Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	4.411.872,50	0,62
2.660.000,00 Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	2.653.350,00	0,38	1.800.000,00 PVH Corp 4.625% 10-07-2025	2.027.080,31	0,29
2.350.000,00 LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	2.467.500,00	0,35	715.000,00 Qorvo Inc 4.375% 15-10-2029	786.657,30	0,11
3.375.000,00 Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	2.598.750,00	0,37	2.575.000,00 QualityTech LP / QTS Finance 3.875% 01-10-2028	2.626.500,00	0,37
755.000,00 Lithia Motors Inc 4.375% 15-01-2031	804.075,00	0,11	2.065.000,00 Quicken Loans LLC / Quicken 3.625% 01-03-2029	2.108.571,50	0,30
1.520.000,00 Lithia Motors Inc 4.625% 15-12-2027	1.603.600,00	0,23	851.000,00 Realogy Group LLC / Realogy 7.625% 15-06-2025	923.947,72	0,13
955.000,00 Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	990.812,50	0,14	4.040.000,00 Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	4.158.170,00	0,59
1.545.000,00 LPL Holdings Inc 4.625% 15-11-2027	1.599.075,00	0,23	1.600.000,00 SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	1.672.480,00	0,24
1.000.000,00 LPL Holdings Inc 5.75% 15-09-2025	1.034.420,00	0,15	900.000,00 SBA Communications Corp 4.875% 01-09-2024	923.157,00	0,13
1.975.000,00 Macy's Inc 8.375% 15-06-2025	2.177.437,50	0,31	2.327.000,00 Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	2.401.208,03	0,34
3.305.000,00 Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	3.470.944,05	0,49	1.230.000,00 Scientific Games Internation 7% 15-05-2028	1.322.508,30	0,19
3.465.000,00 Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	3.638.250,00	0,51	570.000,00 Scientific Games Internation 7.25% 15-11-2029	625.575,00	0,09
2.140.000,00 Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	2.378.075,00	0,34	3.200.000,00 Scientific Games Internation 8.25% 15-03-2026	3.437.088,00	0,49
1.225.000,00 Mauser Packaging Solutions H 5.5% 15-04-2024	1.249.169,25	0,18	331.000,00 Scotts Miracle-Gro Co/The 4.5% 15-10-2029	356.652,50	0,05
2.209.000,00 Mauser Packaging Solutions H 7.25% 15-04-2025	2.231.090,00	0,32	1.750.000,00 Sealed Air Corp 4% 01-12-2027	1.868.125,00	0,26
900.000,00 MGM Growth Properties Operat 5.75% 01-02-2027	1.009.683,00	0,14	400.000,00 Service Properties Trust 4.5% 15-03-2025	396.760,00	0,06
1.660.000,00 Michaels Stores Inc 4.75% 01-10-2027	1.701.500,00	0,24	577.000,00 Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	581.691,01	0,08
1.385.000,00 Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	1.488.875,00	0,21	3.043.000,00 Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	3.504.778,72	0,50
400.000,00 MSCI Inc 4% 15-11-2029	426.000,00	0,06	3.810.000,00 Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	3.971.925,00	0,56
1.550.000,00 Navistar International Corp 9.5% 01-05-2025	1.739.875,00	0,25	880.000,00 Spectrum Brands Inc 5% 01-10-2029	939.400,00	0,13
925.000,00 NCR Corp 5.25% 01-10-2030	992.062,50	0,14	2.164.000,00 Spirit AeroSystems Inc 7.5% 15-04-2025	2.320.890,00	0,33
911.000,00 NCR Corp 8.125% 15-04-2025	1.014.526,04	0,14	4.294.000,00 Staples Inc 7.5% 15-04-2026	4.465.760,00	0,63
360.000,00 Newell Brands Inc 4.875% 01-06-2025	396.108,00	0,06	3.595.000,00 Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	3.792.725,00	0,54
3.045.000,00 Nexstar Broadcasting Inc 5.625% 15-07-2027	3.265.762,50	0,46	710.000,00 Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	715.325,00	0,10
430.000,00 NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	481.600,00	0,07	355.000,00 Stericycle Inc 3.875% 15-01-2029	364.762,50	0,05
1.050.000,00 Open Text Corp 3.875% 15-02-2028	1.092.000,00	0,15	1.815.000,00 Sunoco LP / Sunoco Finance C 4.5% 15-05-2029	1.887.600,00	0,27
1.135.000,00 Open Text Holdings Inc 4.125% 15-02-2030	1.207.413,00	0,17	305.000,00 Sunoco LP / Sunoco Finance C 5.5% 15-02-2026	312.625,00	0,04
1.070.000,00 Ortho-Clinical Diagnostics I 7.375% 01-06-2025	1.139.550,00	0,16	326.000,00 Sunoco LP / Sunoco Finance C 5.875% 15-03-2028	352.080,00	0,05
1.198.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	1.283.357,50	0,18	711.000,00 Sunoco LP / Sunoco Finance C 6% 15-04-2027	755.807,22	0,11
1.017.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 6.375% 15-08-2025	1.126.327,50	0,16	510.000,00 Syneos Health Inc 3.625% 15-01-2029	511.410,15	0,07

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

# Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
655.000,00 Targa Resources Partners LP 4.875% 01-02-2031	713.681,45	0,10			
3.130.000,00 Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	3.303.902,80	0,47			
2.120.000,00 TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	2.180.950,00	0,31			
1.670.000,00 Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	1.766.025,00	0,25			
555.000,00 Tempo Acquisition LLC / Temp 5.75% 01-06-2025	589.687,50	0,08			
3.692.000,00 Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	3.815.866,60	0,54			
1.528.000,00 Tenet Healthcare Corp 4.875% 01-01-2026	1.596.760,00	0,23			
4.400.000,00 Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028	4.584.712,00	0,65			
4.020.000,00 Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	4.180.800,00	0,59			
2.387.000,00 Trident TPI Holdings Inc 6.625% 01-11-2025	2.422.805,00	0,34			
625.000,00 Trident TPI Holdings Inc 9.25% 01-08-2024	665.625,00	0,09			
510.000,00 TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	552.534,00	0,08			
685.000,00 Triumph Group Inc 6.25% 15-09-2024	678.150,00	0,10			
720.000,00 Triumph Group Inc 8.875% 01-06-2024	790.200,00	0,11			
605.000,00 Uber Technologies Inc 6.25% 15-01-2028	656.425,00	0,09			
560.000,00 US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	567.700,00	0,08			
1.870.000,00 US Foods Inc 6.25% 15-04-2025	1.998.562,50	0,28			
1.035.000,00 USA Compression Partners LP 6.875% 01-09-2027	1.104.945,30	0,16			
1.995.000,00 Verscend Escrow Corp 9.75% 15-08-2026	2.162.081,25	0,31			
5.330.000,00 Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	5.529.875,00	0,78			
2.835.000,00 Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	2.898.787,50	0,41			
530.000,00 Weekley Homes LLC / Weekley 4.875% 15-09-2028	553.850,00	0,08			
795.000,00 WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	873.506,25	0,12			
1.465.000,00 WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	1.663.771,20	0,24			
3.500.000,00 West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	3.587.500,00	0,51			
960.000,00 White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028	1.023.600,00	0,14			
630.000,00 Williams Scotsman Internatio 4.625% 15-08-2028	652.050,00	0,09			
2.800.000,00 XPO Logistics Inc 6.75% 15-08-2024	2.975.000,00	0,42			
1.650.000,00 Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	1.809.225,00	0,26			
1.250.000,00 Yum! Brands Inc 7.75% 01-04-2025	1.384.375,00	0,20			
2.100.000,00 Zayo Group Holdings Inc 4% 01-03-2027	2.105.250,00	0,30			
2.900.000,00 Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01-03-2028	3.066.750,00	0,43			
	<b>452.974.539,74</b>	<b>64,04</b>			
<b>Total bonos</b>	<b>454.500.731,31</b>	<b>64,26</b>			
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>454.500.731,31</b>	<b>64,26</b>			
			<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
			<b>Bonos</b>		
			<b>EUR</b>		
			2.400.000,00 Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	3.191.738,65	0,45
			<b>Total bonos</b>	<b>3.191.738,65</b>	<b>0,45</b>
			<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>3.191.738,65</b>	<b>0,45</b>
			<b>Total inversiones en valores</b>	<b>686.326.887,25</b>	<b>97,03</b>
			<b>Saldos bancarios</b>	<b>5.655.810,37</b>	<b>0,80</b>
			<b>Otros activos netos</b>	<b>15.334.361,51</b>	<b>2,17</b>
			<b>Total activos netos</b>	<b>707.317.059,13</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020  
(en % de los activos netos)

<b>Pais</b>		<b>Sector</b>	
Estados Unidos	76,15	Renta fija privada	97,03
Canadá	5,09		
Luxemburgo	3,56		
Reino Unido	3,46		
Países Bajos	2,83		
Supranacional	1,84		
Francia	1,79		
Islas Caimán	0,63		
Jersey	0,57		
Dinamarca	0,49		
Alemania	0,39		
Italia	0,23		
<b>Total</b>	<b>97,03</b>	<b>Total</b>	<b>97,03</b>

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

# Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
429.204,82	EUR	511.649,49	USD	15.252,77	29/01/2021
8.964.533,26	GBP	11.978.142,26	USD	270.609,83	29/01/2021
365.418.400,18	NOK	41.246.631,23	USD	1.571.557,32	29/01/2021
16.063.445,12	PLN	4.282.790,14	USD	39.643,29	29/01/2021
192.320.674,75	SEK	22.621.791,55	USD	913.083,76	29/01/2021
2.651.327,18	USD	1.987.523,98	GBP	(64.339,55)	29/01/2021
521.094,34	USD	4.531.956,84	NOK	(9.942,22)	29/01/2021
39.291,74	USD	144.139,77	PLN	505,78	29/01/2021
				<b>2.736.370,98</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
3.965.300,00	CAD	3.038.524,74	USD	72.164,71	24/02/2021
				<b>72.164,71</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
71.286.793,00	EUR	84.718.686,18	USD	2.842.330,02	24/02/2021
				<b>2.842.330,02</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
5.725.300,00	GBP	7.601.590,16	USD	222.218,36	24/02/2021
				<b>222.218,36</b>	
				<b>3.136.713,09</b>	
				<b>5.873.084,07</b>	

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

# Nordea 1 - Global Impact Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>					
<b>Acciones</b>					
<b>AUD</b>					
13.118,00 Xero	1.487.534,33	1,04	5.872,00 Thermo Fisher Scientific	2.710.515,20	1,89
	<b>1.487.534,33</b>	<b>1,04</b>	32.126,00 XP	1.287.610,08	0,90
<b>BRL</b>			5.417,00 Zebra Technologies	2.076.552,78	1,45
236.400,00 Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	2.022.566,72	1,41		<b>72.456.354,81</b>	<b>50,63</b>
	<b>2.022.566,72</b>	<b>1,41</b>	<b>Total acciones</b>	<b>137.921.697,40</b>	<b>96,37</b>
<b>CAD</b>			<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		
50.200,00 Jamieson Wellness	1.442.895,48	1,01		<b>137.921.697,40</b>	<b>96,37</b>
	<b>1.442.895,48</b>	<b>1,01</b>	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
<b>CHF</b>			<b>Acciones</b>		
6.087,00 Bucher Industries	2.803.801,25	1,96	<b>CNY</b>		
3.454,00 Zur Rose Group	1.110.081,20	0,78	197.600,00 Jiangsu Hengrui Medicine	3.367.762,93	2,35
	<b>3.913.882,45</b>	<b>2,73</b>		<b>3.367.762,93</b>	<b>2,35</b>
<b>EUR</b>			<b>Total acciones</b>		
39.816,00 Alstom	2.277.002,96	1,59		<b>3.367.762,93</b>	<b>2,35</b>
76.527,00 Koninklijke Philips	4.110.714,46	2,87	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
19.331,00 LEG Immobilien	3.013.630,74	2,11		<b>3.367.762,93</b>	<b>2,35</b>
20.940,00 Orpea	2.763.210,41	1,93	<b>Total inversiones en valores</b>		
13.328,00 Revenio Group Corporation	822.545,32	0,57		<b>141.289.460,33</b>	<b>98,73</b>
47.028,00 Wolters Kluwer	3.984.831,38	2,78	<b>Saludos bancarios</b>		
29.244,00 Worldline SA/France	2.838.181,23	1,98		<b>1.645.872,20</b>	<b>1,15</b>
	<b>19.810.116,50</b>	<b>13,84</b>	<b>Otros activos netos</b>		
<b>HKD</b>				<b>177.333,12</b>	<b>0,12</b>
1.359.000,00 China Education Group Holdings	2.618.719,97	1,83	<b>Total activos netos</b>		
104.500,00 Ping An Healthcare and Technology	1.266.960,72	0,89		<b>143.112.665,65</b>	<b>100,00</b>
137.500,00 Wuxi Biologics Cayman	1.823.118,17	1,27			
	<b>5.708.798,86</b>	<b>3,99</b>			
<b>IDR</b>					
8.842.100,00 Bank Rakyat Indonesia Persero	2.624.148,71	1,83			
	<b>2.624.148,71</b>	<b>1,83</b>			
<b>INR</b>					
436.622,00 HDFC Life Insurance	4.042.491,98	2,82			
112.256,00 Hindustan Unilever	3.680.131,69	2,57			
98.205,00 Housing Development Finance	3.438.905,44	2,40			
	<b>11.161.529,11</b>	<b>7,80</b>			
<b>JPY</b>					
51.400,00 Money Forward	2.451.061,33	1,71			
67.000,00 SMS	2.567.671,35	1,79			
59.700,00 Unicharm	2.833.533,27	1,98			
	<b>7.852.265,95</b>	<b>5,49</b>			
<b>KES</b>					
10.901.600,00 Safaricom	3.419.228,94	2,39			
	<b>3.419.228,94</b>	<b>2,39</b>			
<b>NOK</b>					
186.439,00 Kahoot! AS	2.080.102,26	1,45			
	<b>2.080.102,26</b>	<b>1,45</b>			
<b>TWD</b>					
209.000,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing	3.942.273,28	2,75			
	<b>3.942.273,28</b>	<b>2,75</b>			
<b>USD</b>					
38.472,00 AbbVie	4.062.258,48	2,84			
126.461,00 Avantor	3.489.058,99	2,44			
14.055,00 Bright Horizons Family Solutions	2.374.311,15	1,66			
36.169,00 Chegg	3.275.464,64	2,29			
48.848,00 Covetrus	1.424.407,68	1,00			
11.855,00 DanaHER	2.620.784,85	1,83			
10.002,00 Deere	2.669.633,82	1,87			
10.254,00 DexCom	3.732.353,46	2,61			
48.320,00 Donaldson	2.703.020,80	1,89			
18.377,00 Ecolab	3.984.501,14	2,78			
3.683,00 Equinix	2.589.406,81	1,81			
88.522,00 Essential Utilities	4.118.043,44	2,88			
29.920,00 GDS Holdings ADR	2.789.142,40	1,95			
51.100,00 Grocery Outlet Holding	2.038.379,00	1,42			
1.120,00 MercadoLibre	1.885.128,00	1,32			
27.958,00 Neurocrine Biosciences	2.620.503,34	1,83			
57.306,00 Oak Street Health	3.512.857,80	2,45			
5.857,00 Okta	1.517.782,98	1,06			
16.308,00 PayPal Holdings	3.766.332,60	2,63			
59.576,00 Progyny	2.495.638,64	1,74			
40.193,00 Republic Services	3.830.794,83	2,68			
71.240,00 Simply Good Foods	2.159.284,40	1,51			
12.590,00 Square	2.722.587,50	1,90			

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

# Nordea 1 - Global Impact Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	47,78	Equipos sanitarios	7,89
La India	7,80	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	6,52
Islas Caimán	6,84	Servicios de educación	5,78
Países Bajos	5,66	Herramientas y servicios de ciencias de la vida	5,61
Francia	5,51	Biotecnología	4,67
Japón	5,49	Artículos del hogar	4,55
Taiwán, provincia de China	2,75	Compañías de agua	4,29
Suiza	2,73	Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	3,55
Kenya	2,39	Servicios e infraestructuras de Internet	3,01
China	2,35	Seguros de vida y de salud	2,82
Alemania	2,11	Servicios de consultoría y análisis	2,78
Indonesia	1,83	Química especializada	2,78
Noruega	1,45	Software de aplicaciones	2,75
Brasil	1,41	Semiconductores	2,75
Nueva Zelanda	1,04	Servicios medioambientales y de tratamiento	2,68
Canadá	1,01	Servicios de atención sanitaria	2,45
Finlandia	0,57	Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	2,40
<b>Total</b>	<b>98,73</b>	Servicios de telecomunicaciones móviles	2,39
		Farmacéuticas	2,35
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	2,11
		Centros de atención sanitaria	1,93
		Maquinaria industrial	1,89
		Maquinaria agrícola y de granja	1,87
		Bancos diversificados	1,83
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas	1,81
		Recursos humanos y servicios de empleo	1,79
		Salud administrada	1,74
		Alimentos envasados y carnes	1,51
		Fabricantes de equipos electrónicos	1,45
		Entretenimiento en casa interactivo	1,45
		Alimentación al por menor	1,42
		Internet y marketing directo minorista	1,32
		Artículos personales	1,01
		Distribuidores del sector sanitario	1,00
		Banca de inversión y corretaje	0,90
		Tecnología de atención sanitaria	0,89
		Medicamentos al por menor	0,78
		<b>Total</b>	<b>98,73</b>

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

# Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>					
<b>Acciones</b>					
<b>AUD</b>					
360.067,00 APA	2.683.643,26	0,72	162.000,00 Public Service Enterprise Group	9.310.140,00	2,50
2.436.695,00 Atlas Arteria	12.232.878,99	3,28	42.587,00 Sempra Energy	5.374.479,40	1,44
	<b>14.916.522,25</b>	<b>4,00</b>	59.734,00 Union Pacific	12.347.615,14	3,31
			<b>198.424.331,47</b>	<b>53,19</b>	
			<b>Total acciones</b>	<b>370.149.161,97</b>	<b>99,22</b>
<b>CAD</b>			<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		
125.100,00 Fortis Inc/Canada	5.129.060,75	1,37	<b>370.149.161,97</b>	<b>99,22</b>	
279.800,00 Pembina Pipeline	6.656.886,39	1,78	<b>Total inversiones en valores</b>		
170.900,00 TC Energy	6.980.025,91	1,87	<b>370.149.161,97</b>	<b>99,22</b>	
	<b>18.765.973,05</b>	<b>5,03</b>	<b>Saldos bancarios</b>		
			<b>3.311.056,84</b>	<b>0,89</b>	
<b>EUR</b>			<b>Otros pasivos netos</b>		
296.558,00 Atlantia	5.354.226,95	1,44	<b>(392.452,16)</b>	<b>(0,11)</b>	
173.591,00 Cellnex Telecom	10.461.944,89	2,80	<b>Total activos netos</b>		
1.746.845,00 EDP - Energias de Portugal	11.050.810,83	2,96	<b>373.067.766,65</b>	<b>100,00</b>	
30.798,00 Eiffage	2.986.732,39	0,80			
1.711.881,00 Enel	17.382.847,45	4,66			
576.431,00 Engie	8.854.795,23	2,37			
95.057,00 Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	5.756.865,99	1,54			
242.852,00 Iberdrola	3.486.216,96	0,93			
272.033,00 Infrastrutture Wireless Italiane	3.314.344,93	0,89			
757.585,00 Terna Rete Elettrica Nazionale	5.809.493,22	1,56			
154.162,00 Vinci	15.389.168,00	4,13			
	<b>89.847.446,84</b>	<b>24,08</b>			
<b>GBP</b>					
1.005.234,00 National Grid	11.879.918,24	3,18			
749.710,00 United Utilities Group	9.167.407,02	2,46			
	<b>21.047.325,26</b>	<b>5,64</b>			
<b>HKD</b>					
667.300,00 China Resources Gas Group	3.550.292,08	0,95			
813.550,00 CK Infrastructure Holdings	4.370.370,55	1,17			
	<b>7.920.662,63</b>	<b>2,12</b>			
<b>JPY</b>					
472.466,00 Chubu Electric Power	5.697.826,58	1,53			
55.200,00 West Japan Railway	2.891.478,33	0,78			
	<b>8.589.304,91</b>	<b>2,30</b>			
<b>MXN</b>					
303.400,00 Grupo Aeroportuario del Centro Norte	1.922.160,57	0,52			
511.555,00 Promotora y Operadora de Infraestructura	4.597.020,54	1,23			
	<b>6.519.181,11</b>	<b>1,75</b>			
<b>NZD</b>					
780.583,00 Infratil	4.118.414,45	1,10			
	<b>4.118.414,45</b>	<b>1,10</b>			
<b>USD</b>					
381.800,00 AES	8.792.854,00	2,36			
197.400,00 Alliant Energy	10.067.400,00	2,70			
151.000,00 Ameren	11.666.260,00	3,13			
178.157,00 American Electric Power	14.633.815,98	3,92			
66.747,00 American Tower	14.775.783,39	3,96			
11.062,00 Atmos Energy	1.042.593,50	0,28			
181.408,00 Cheniere Energy	11.098.541,44	2,97			
129.440,00 CMS Energy	7.789.699,20	2,09			
90.844,00 Crown Castle International	14.230.712,60	3,81			
10.259,00 Equinix	7.212.795,13	1,93			
189.721,00 Essential Utilities	8.825.820,92	2,37			
209.659,00 Exelon	8.820.354,13	2,36			
221.936,00 FirstEnergy	6.706.905,92	1,80			
36.100,00 Kansas City Southern	7.317.109,00	1,96			
531.000,00 Kinder Morgan	7.189.740,00	1,93			
195.576,00 NextEra Energy	14.906.802,72	4,00			
294.700,00 NiSource	6.692.637,00	1,79			
40.800,00 Norfolk Southern	9.622.272,00	2,58			

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 - Global Listed Infrastructure Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	53,19	Eléctricas	30,07
Italia	8,54	Múltiples suministros públicos	16,50
Francia	7,30	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas	9,71
Reino Unido	5,64	Ferrocarriles	8,63
Canadá	5,03	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	8,56
Australia	4,00	Autopistas y ferrocarriles	5,95
España	3,74	Construcción e ingeniería	4,93
Portugal	2,96	Compañías de agua	4,82
Japón	2,30	Servicios de telecomunicaciones integrados	3,69
Bermudas	2,12	Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	2,36
México	1,75	Servicios de aeropuertos	2,06
Alemania	1,54	Gasísticas	1,95
Nueva Zelanda	1,10		
<b>Total</b>	<b>99,22</b>	<b>Total</b>	<b>99,22</b>

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



# Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
6.366,40	CHF	7.011,44	USD	224,02	29/01/2021
319,02	USD	282,11	CHF	(1,61)	29/01/2021
				<b>222,41</b>	

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

# Nordea 1 - Global Opportunity Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
<b>Acciones</b>			
<b>CAD</b>			
119.321,00	Canada Goose Holdings	2.889.878,36	0,85
103.000,00	CGI	6.662.351,58	1,95
174.500,00	Open Text	6.444.879,37	1,89
		<b>15.997.109,31</b>	<b>4,69</b>
<b>CHF</b>			
72.695,00	Nestle	7.015.221,29	2,06
46.615,00	Temenos	5.335.055,27	1,56
		<b>12.350.276,56</b>	<b>3,62</b>
<b>EUR</b>			
21.879,00	ASML Holding	8.697.996,45	2,55
33.122,00	Dassault Systemes	5.503.220,30	1,61
		<b>14.201.216,75</b>	<b>4,16</b>
<b>GBP</b>			
156.501,00	Halma	4.267.850,64	1,25
53.229,00	London Stock Exchange Group	5.339.246,79	1,56
		<b>9.607.097,43</b>	<b>2,82</b>
<b>HKD</b>			
571.800,00	AIA Group	5.710.312,61	1,67
		<b>5.710.312,61</b>	<b>1,67</b>
<b>JPY</b>			
288.100,00	Nomura Research Institute	8.417.798,96	2,47
		<b>8.417.798,96</b>	<b>2,47</b>
<b>SEK</b>			
174.223,00	Atlas Copco A	7.316.190,73	2,14
		<b>7.316.190,73</b>	<b>2,14</b>
<b>TWD</b>			
635.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	9.762.191,42	2,86
		<b>9.762.191,42</b>	<b>2,86</b>
<b>USD</b>			
42.971,00	Accenture	9.059.650,61	2,65
7.891,00	Airbnb	940.398,57	0,28
51.093,00	Alibaba Group Holding ADR	9.821.332,65	2,88
1.148,00	Alphabet	1.636.336,25	0,48
7.467,00	Alphabet	10.630.958,33	3,12
5.112,00	Amazon.com	13.633.638,84	4,00
25.366,00	Becton Dickinson and	5.126.332,27	1,50
62.058,00	Copart	6.396.736,04	1,87
24.815,00	Costco Wholesale	7.566.355,34	2,22
74.770,00	Danaher	13.471.945,85	3,95
433.049,00	Dropbox	7.913.084,16	2,32
46.712,00	Estee Lauder Cos	10.033.400,32	2,94
50.204,00	Facebook	11.241.735,20	3,29
18.435,00	Goldman Sachs Group	3.903.961,91	1,14
126.856,00	HDFC Bank ADR	7.427.633,62	2,18
35.703,00	Home Depot	7.701.046,48	2,26
84.154,00	IQVIA Holdings	12.087.942,47	3,54
53.759,00	Linde	11.461.605,49	3,36
75.643,00	M&T Bank	7.731.066,65	2,27
41.648,00	Mastercard	12.164.630,84	3,56
6.087,00	Mettler-Toledo International	5.608.057,13	1,64
1.309,00	NVR	4.363.521,83	1,28
18.014,00	Parker-Hannifin	3.951.642,79	1,16
76.048,00	Peloton Interactive	9.501.119,00	2,78
33.991,00	Roper Technologies	11.731.944,03	3,44
34.136,00	S&P Global	9.053.503,24	2,65
12.962,00	Sherwin-Williams	7.656.977,07	2,24
57.596,00	Texas Instruments	7.625.795,86	2,23
39.581,00	UnitedHealth Group	11.167.006,81	3,27
17.931,00	Vail Resorts	4.004.314,78	1,17
43.666,00	VeriSign	7.636.345,13	2,24
		<b>252.250.019,56</b>	<b>73,92</b>
	<b>Total acciones</b>	<b>335.612.213,33</b>	<b>98,35</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>335.612.213,33</b>	<b>98,35</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>335.612.213,33</b>	<b>98,35</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>6.445.624,47</b>	<b>1,89</b>
	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(826.971,28)</b>	<b>(0,24)</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>341.230.866,52</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - Global Opportunity Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	62,85	Software de aplicaciones	7,38
Irlanda	6,01	Servicios de consultoría informática y otros servicios	7,07
Canadá	4,69	Servicios y medios de comunicación interactivos	6,89
Suiza	3,62	Internet y marketing directo minorista	6,87
Islas Caimán	2,88	Equipos sanitarios	5,45
Taiwán, provincia de China	2,86	Herramientas y servicios de ciencias de la vida	5,19
Reino Unido	2,82	Semiconductores	5,10
Países Bajos	2,55	Datos y mercados financieros	4,22
Japón	2,47	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	3,56
La India	2,18	Conglomerados industriales	3,44
Suecia	2,14	Gases industriales	3,36
Hong Kong	1,67	Maquinaria industrial	3,30
Francia	1,61	Salud administrada	3,27
<b>Total</b>	<b>98,35</b>	Artículos personales	2,94
		Productos de ocio	2,78
		Equipos de semiconductores	2,55
		Bancos regionales	2,27
		Tiendas de bricolaje	2,26
		Servicios e infraestructuras de Internet	2,24
		Química especializada	2,24
		Hipermercados y supermercados	2,22
		Bancos diversificados	2,18
		Alimentos envasados y carnes	2,06
		Servicios de apoyo diversificados	1,87
		Seguros de vida y de salud	1,67
		Construcción de viviendas	1,28
		Fabricantes de equipos electrónicos	1,25
		Instalaciones de ocio	1,17
		Banca de inversión y corretaje	1,14
		Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,85
		Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,28
		<b>Total</b>	<b>98,35</b>

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

# Nordea 1 - Global Opportunity Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
195,94	EUR	2.086,82	NOK	(3,25)	29/01/2021
53.224,26	NOK	5.037,01	EUR	43,22	29/01/2021
				<b>39,97</b>	

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

# Nordea 1 - Global Portfolio Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
<b>Acciones</b>			<b>Acciones</b>		
<b>EUR</b>			<b>USD</b>		
13.435,00 ASML Holding	5.341.084,25	2,24	55.243,00 Tencent Holdings ADR	3.241.775,14	1,36
743.849,00 ING Groep	5.683.750,21	2,38		<b>3.241.775,14</b>	<b>1,36</b>
38.422,00 Kerry Group	4.553.007,00	1,91			
104.259,00 Koninklijke Philips	4.564.459,02	1,91	<b>Total acciones</b>	<b>3.241.775,14</b>	<b>1,36</b>
198.729,00 Royal Dutch Shell	2.904.225,61	1,22			
48.887,00 Sanofi	3.847.406,90	1,61			
	<b>26.893.932,99</b>	<b>11,28</b>	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>3.241.775,14</b>	<b>1,36</b>
<b>GBP</b>					
1.015.208,00 Rotork	3.594.888,81	1,51			
	<b>3.594.888,81</b>	<b>1,51</b>	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>235.257.763,99</b>	<b>98,64</b>
<b>JPY</b>					
165.700,00 Nabtesco	5.922.455,30	2,48			
172.000,00 Pan Pacific International Holdings	3.247.907,24	1,36	<b>Saldos bancarios</b>	<b>3.843.399,15</b>	<b>1,61</b>
16.300,00 Shimano	3.104.381,62	1,30	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(598.887,34)</b>	<b>(0,25)</b>
	<b>12.274.744,16</b>	<b>5,15</b>	<b>Total activos netos</b>	<b>238.502.275,80</b>	<b>100,00</b>
<b>SEK</b>					
342.987,00 Epiroc A	5.118.570,28	2,15			
	<b>5.118.570,28</b>	<b>2,15</b>			
<b>USD</b>					
57.976,00 AbbVie	4.989.352,35	2,09			
46.709,00 Activision Blizzard	3.504.269,50	1,47			
51.366,00 Allegion	4.808.589,41	2,02			
8.588,00 Alphabet	12.241.163,54	5,13			
4.310,00 Amazon.com	11.494.715,06	4,82			
7.848,00 ANSYS	2.333.068,18	0,98			
16.499,00 Atlassian Corp	3.138.030,61	1,32			
78.988,00 Autoliv	5.985.178,19	2,51			
51.709,00 Chubb	6.369.274,38	2,67			
11.975,00 Cintas	3.415.014,89	1,43			
94.894,00 Cisco Systems	3.422.355,85	1,43			
155.373,00 Citigroup	7.677.790,47	3,22			
39.347,00 Cognex	2.573.212,67	1,08			
54.824,00 Colgate-Palmolive	3.791.812,75	1,59			
32.703,00 Ecolab	5.779.098,16	2,42			
40.520,00 First Republic Bank/CA	4.766.495,47	2,00			
41.866,00 Jones Lang LaSalle	5.014.570,59	2,10			
76.987,00 Medtronic	7.266.689,35	3,05			
56.463,00 Microsoft	10.193.206,36	4,27			
134.897,00 Mondelez International	6.380.107,53	2,68			
29.783,00 NIKE	3.437.442,96	1,44			
18.976,00 PayPal Holdings	3.571.871,07	1,50			
34.423,00 Progressive	2.733.752,09	1,15			
13.291,00 S&P Global	3.525.020,84	1,48			
13.103,00 salesforce.com	2.362.053,51	0,99			
5.265,00 Samsung Electronics GDR	7.831.309,37	3,28			
27.379,00 Stryker	5.400.822,68	2,26			
62.369,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	5.543.289,84	2,32			
35.567,00 Texas Instruments	4.709.123,57	1,97			
14.747,00 Thermo Fisher Scientific	5.548.078,75	2,33			
28.699,00 United Rentals	5.382.392,85	2,26			
125.062,00 US Foods Holding	3.362.643,46	1,41			
31.319,00 Visa	5.594.255,73	2,35			
22.709,00 Waste Management	2.161.792,42	0,91			
139.251,00 Westrock	4.880.225,78	2,05			
54.829,00 Xcel Energy	2.945.782,38	1,24			
	<b>184.133.852,61</b>	<b>77,20</b>			
<b>Total acciones</b>	<b>232.015.988,85</b>	<b>97,28</b>			
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>232.015.988,85</b>	<b>97,28</b>			

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

# Nordea 1 - Global Portfolio Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	62,55	Equipos sanitarios	7,23
Irlanda	6,97	Servicios y medios de comunicación interactivos	6,49
Países Bajos	6,54	Bancos diversificados	5,60
Japón	5,15	Internet y marketing directo minorista	4,82
Reino Unido	4,04	Alimentos envasados y carnes	4,58
República de Corea	3,28	Semiconductores	4,30
Suiza	2,67	Software de sistemas	4,27
Taiwán, provincia de China	2,32	Maquinaria industrial	3,99
Suecia	2,15	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	3,84
Francia	1,61	Seguros de bienes y accidentes	3,82
Islas Caimán	1,36	Software de aplicaciones	3,28
<b>Total</b>	<b>98,64</b>	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	3,28
		Componentes y equipos automovilísticos	2,51
		Química especializada	2,42
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	2,33
		Sociedades comerciales y distribuidores	2,26
		Equipos de semiconductores	2,24
		Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	2,15
		Servicios inmobiliarios	2,10
		Biotecnología	2,09
		Envases de papel	2,05
		Productos de construcción	2,02
		Bancos regionales	2,00
		Farmacéuticas	1,61
		Artículos del hogar	1,59
		Datos y mercados financieros	1,48
		Entretenimiento en casa interactivo	1,47
		Calzado	1,44
		Equipos de comunicaciones	1,43
		Servicios de apoyo diversificados	1,43
		Distribuidores de alimentos	1,41
		Comercios de productos diversos	1,36
		Productos de ocio	1,30
		Eléctricas	1,24
		Gasísticas y petroleras integradas	1,22
		Fabricantes de equipos electrónicos	1,08
		Servicios medioambientales y de tratamiento	0,91
		<b>Total</b>	<b>98,64</b>

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

# Nordea 1 - Global Real Estate Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>					
<b>Acciones</b>					
<b>AUD</b>					
1.815.000,00 Dexus	13.177.063,35	1,61	147.200,00 Ryman Hospitality Properties	9.891.840,00	1,21
7.406.187,00 National Storage REIT	10.925.521,89	1,34	30.600,00 SBA Communications	8.449.884,00	1,03
923.545,00 NEXTDC	8.723.658,76	1,07	146.750,00 Simon Property Group	12.194.925,00	1,49
	<b>32.826.244,00</b>	<b>4,02</b>	395.000,00 Spirit Realty Capital	15.653.850,00	1,92
<b>CAD</b>			449.000,00 STORE Capital	15.045.990,00	1,84
257.000,00 Allied Properties Real Estate Investment Trust	7.576.498,76	0,93	141.945,00 Sun Communities	21.267.619,35	2,60
420.526,00 Boardwalk Real Estate Investment Trust	11.130.211,88	1,36	241.100,00 VEREIT	8.930.344,00	1,09
122.400,00 Granite Real Estate Investment Trust	7.479.039,57	0,92	309.310,00 VICI Properties	7.834.822,30	0,96
1.050.000,00 Summit Industrial Income REIT	11.122.881,38	1,36	219.075,00 Welltower	13.972.603,50	1,71
	<b>37.308.631,59</b>	<b>4,57</b>		<b>436.225.631,59</b>	<b>53,40</b>
<b>EUR</b>			<b>Total acciones</b>	<b>804.533.978,35</b>	<b>98,49</b>
2.034.800,00 Aroundtown	15.279.178,90	1,87	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		
159.956,00 Deutsche Wohnen	8.574.512,64	1,05		<b>804.533.978,35</b>	<b>98,49</b>
75.300,00 Gecina	11.668.773,01	1,43	<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
1.011.030,00 Inmobiliaria Colonial Socimi	9.954.878,15	1,22	<b>Acciones</b>		
4.700.000,00 Irish Residential Properties REIT	8.626.930,84	1,06	<b>EUR</b>		
487.485,00 Klepierre	10.999.421,66	1,35	2.034.800,00 Aroundtown RIGHT NEW	2,49	0,00
1.222.112,00 Merlin Properties Socimi	11.665.879,08	1,43		<b>2,49</b>	<b>0,00</b>
172.175,00 Vonovia	12.624.306,95	1,55	<b>Total acciones</b>	<b>2,49</b>	<b>0,00</b>
263.110,00 Warehouses De Pauw CVA	9.122.972,74	1,12	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
	<b>98.516.853,97</b>	<b>12,06</b>		<b>2,49</b>	<b>0,00</b>
<b>GBP</b>			<b>Total inversiones en valores</b>	<b>804.533.980,84</b>	<b>98,49</b>
202.800,00 Derwent London	8.578.257,48	1,05	<b>Saldos bancarios</b>		
841.492,00 Safestore Holdings	8.967.569,87	1,10		<b>15.089.696,68</b>	<b>1,85</b>
483.596,00 Segro	6.260.916,73	0,77	<b>Otros pasivos netos</b>		
1.185.149,00 UNITE Group	16.920.742,63	2,07		<b>(2.725.289,32)</b>	<b>(0,33)</b>
785.000,00 Workspace Group	8.247.573,06	1,01	<b>Total activos netos</b>	<b>816.898.388,20</b>	<b>100,00</b>
	<b>48.975.059,77</b>	<b>6,00</b>			
<b>HKD</b>					
1.130.000,00 Link REIT	10.289.686,66	1,26			
3.905.800,00 Swire Properties	11.359.927,32	1,39			
	<b>21.649.613,98</b>	<b>2,65</b>			
<b>JPY</b>					
80.760,00 Invesco Office J-Reit	11.839.362,33	1,45			
1.370,00 Kenedix Office Investment	9.304.352,26	1,14			
5.400,00 Kenedix Residential Next Investment	9.928.199,86	1,22			
1.462.096,00 Mitsubishi Estate	23.505.307,36	2,88			
3.950,00 Mitsui Fudosan Logistics Park	20.043.165,92	2,45			
3.765,00 Nippon Prologis REIT	11.762.195,39	1,44			
	<b>86.382.583,12</b>	<b>10,57</b>			
<b>SEK</b>					
260.890,00 Catena	12.289.644,37	1,50			
1.244.000,00 Kungsliden	13.714.068,83	1,68			
	<b>26.003.713,20</b>	<b>3,18</b>			
<b>SGD</b>					
8.850.000,00 Ascendas India Trust	9.237.576,61	1,13			
3.389.000,00 Mapletree Industrial Trust	7.408.070,52	0,91			
	<b>16.645.647,13</b>	<b>2,04</b>			
<b>USD</b>					
24.200,00 Alexandria Real Estate Equities	4.242.986,00	0,52			
416.585,00 American Homes 4 Rent	12.393.403,75	1,52			
271.687,00 Apartment Income REIT	10.321.389,13	1,26			
135.700,00 AvalonBay Communities	21.421.602,00	2,62			
136.075,00 Boston Properties	12.678.107,75	1,55			
848.000,00 Brixmor Property Group	13.788.480,00	1,69			
455.000,00 Cousins Properties	15.037.750,00	1,84			
495.100,00 CubeSmart	16.655.164,00	2,04			
151.783,00 CyrusOne	10.973.910,90	1,34			
312.510,00 Douglas Emmett	8.959.661,70	1,10			
555.740,00 Duke Realty	21.773.893,20	2,67			
29.026,00 Equinix	20.407.309,82	2,50			
358.600,00 Equity Residential	20.952.998,00	2,56			
173.768,00 Extra Space Storage	19.924.238,88	2,44			
424.750,00 Healthcare Trust of America	11.587.180,00	1,42			
670.000,00 Healthpeak Properties	19.892.300,00	2,44			
280.000,00 Host Hotels & Resorts	4.048.800,00	0,50			
445.584,00 Invitation Homes	13.095.713,76	1,60			
95.000,00 Mid-America Apartment Communities	11.833.200,00	1,45			
409.247,00 Prologis	40.310.829,50	4,93			
163.361,00 Regency Centers	7.359.413,05	0,90			
65.900,00 Rexford Industrial Realty	3.201.422,00	0,39			
150.000,00 RLJ Lodging Trust	2.124.000,00	0,26			

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

# Nordea 1 - Global Real Estate Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	53,40	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) residenciales	19,33
Japón	10,57	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) industriales	16,95
Reino Unido	6,00	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas	12,75
Canadá	4,57	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de oficinas	12,28
Australia	4,02	Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	10,17
Suecia	3,18	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	8,60
Francia	2,77	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	6,93
Hong Kong	2,65	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de atención sanitaria	5,56
España	2,65	Actividades inmobiliarias diversificadas	2,88
Alemania	2,60	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de hoteles y resorts	1,97
Singapur	2,04	Servicios e infraestructuras de Internet	1,07
Luxemburgo	1,87		
Bélgica	1,12		
Irlanda	1,06		
<b>Total</b>	<b>98,49</b>	<b>Total</b>	<b>98,49</b>

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



# Nordea 1 - Global Small Cap Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			21.052,00 Charles River Laboratories International	5.183.423,44	2,07
<b>Acciones</b>			24.713,00 Chase	2.519.243,22	1,00
<b>AUD</b>			274.780,00 Cloudera	3.845.546,10	1,53
1.231.089,00 Omni Bridgeway	4.088.575,83	1,63	24.200,00 Curtiss-Wright	2.787.840,00	1,11
	<b>4.088.575,83</b>	<b>1,63</b>	51.001,00 Donaldson	2.852.995,94	1,14
<b>CAD</b>			104.093,00 Envista Holdings	3.445.478,30	1,37
129.100,00 CAE	3.575.980,86	1,42	97.157,00 Equity Commonwealth	2.618.381,15	1,04
42.872,00 Calian Group	2.182.959,89	0,87	101.297,00 EVI Industries	3.132.103,24	1,25
75.300,00 Canada Goose Holdings	2.237.610,65	0,89	97.869,00 First Mid Bancshares	3.291.334,47	1,31
174.185,00 Hardwoods Distribution	3.462.104,57	1,38	229.886,00 GrafTech International	2.406.906,42	0,96
111.266,00 Richelieu Hardware	2.845.385,24	1,13	252.921,00 Green Brick Partners	5.776.715,64	2,30
	<b>14.304.041,21</b>	<b>5,70</b>	61.442,00 Hawkins	3.191.297,48	1,27
<b>CHF</b>			13.808,00 ICON	2.645.198,56	1,05
3.801,00 Siegfried Holding	2.812.278,11	1,12	39.400,00 Insperty	3.183.520,00	1,27
	<b>2.812.278,11</b>	<b>1,12</b>	42.479,00 Inter Parfums	2.547.890,42	1,02
<b>DKK</b>			181.315,00 Legacy Housing	2.707.032,95	1,08
27.187,00 Schouw & Co.	2.761.535,26	1,10	122.795,00 Napco Security Technologies	3.227.052,60	1,29
	<b>2.761.535,26</b>	<b>1,10</b>	245.444,00 Park Aerospace	3.259.496,32	1,30
<b>EUR</b>			140.183,00 Pluralsight	2.962.066,79	1,18
188.083,00 Fluidra	4.834.598,75	1,93	93.040,00 Progyny	3.897.445,60	1,55
199.811,00 GVS	3.738.661,12	1,49	56.350,00 Silk Road Medical	3.390.016,00	1,35
53.607,00 Huhtamäki	2.779.571,57	1,11	98.909,00 Skyline Champion	3.076.069,90	1,23
194.058,00 La Doria	3.257.200,66	1,30	6.046,00 Texas Pacific Land Trust	4.353.120,00	1,73
547.600,00 Marel HF	3.372.826,66	1,34	88.243,00 UFP Technologies	4.041.529,40	1,61
172.683,00 MARR	3.572.185,64	1,42	193.283,00 Vericel	6.101.944,31	2,43
134.305,00 PATRIZIA	4.325.619,89	1,72	306.010,00 Whole Earth Brands	3.341.629,20	1,33
311.371,00 Sarantis	3.572.042,66	1,42		<b>106.962.564,86</b>	<b>42,62</b>
17.379,00 Vidrala	2.023.568,27	0,81	<b>Total acciones</b>	<b>246.390.092,69</b>	<b>98,17</b>
	<b>31.476.275,22</b>	<b>12,54</b>	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>246.390.092,69</b>	<b>98,17</b>
<b>GBP</b>			<b>Total inversiones en valores</b>	<b>246.390.092,69</b>	<b>98,17</b>
171.148,00 Hill & Smith Holdings	3.297.016,47	1,31	<b>Saldos bancarios</b>	<b>5.396.260,64</b>	<b>2,15</b>
345.527,00 Marshalls	3.528.770,08	1,41	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(808.471,69)</b>	<b>(0,32)</b>
	<b>6.825.786,55</b>	<b>2,72</b>	<b>Total activos netos</b>	<b>250.977.881,64</b>	<b>100,00</b>
<b>HKD</b>					
2.806.624,00 Nissin Foods	2.309.531,65	0,92			
2.284.800,00 SITC International Holdings	4.933.131,01	1,97			
	<b>7.242.662,66</b>	<b>2,89</b>			
<b>JPY</b>					
137.778,00 Ai Holdings	2.773.738,50	1,11			
78.195,00 Argo Graphics	2.454.261,34	0,98			
91.375,00 Asahi Holdings	3.249.143,60	1,29			
167.756,00 Digital Information Technologies	2.605.775,11	1,04			
69.878,00 Fukushima Galilei	3.040.678,13	1,21			
41.806,00 Hosokawa Micron	2.579.664,75	1,03			
41.073,00 Kusuri no Aoki Holdings	3.582.479,01	1,43			
130.205,00 Sumitomo Densetsu	3.316.076,24	1,32			
107.867,00 UT Group	3.348.930,35	1,33			
249.464,00 Yamazen	2.500.205,70	1,00			
	<b>29.450.952,73</b>	<b>11,73</b>			
<b>MXN</b>					
1.610.528,00 Becele	4.059.984,77	1,62			
1.003.401,00 Grupo Herdez	2.455.910,08	0,98			
	<b>6.515.894,85</b>	<b>2,60</b>			
<b>NOK</b>					
2.371.225,00 Kitron	5.035.492,25	2,01			
	<b>5.035.492,25</b>	<b>2,01</b>			
<b>SEK</b>					
567.485,00 Arjo B	4.363.960,61	1,74			
210.483,00 Embracer B	5.063.160,47	2,02			
80.069,00 MIPS	5.045.367,29	2,01			
101.477,00 Paradox Interactive	3.178.547,74	1,27			
73.820,00 Sedana Medical	3.098.056,36	1,23			
105.803,00 SAAB B	3.100.449,44	1,24			
	<b>23.849.541,91</b>	<b>9,50</b>			
<b>SGD</b>					
1.998.340,00 Riverstone Holdings Ltd/ Singapore	1.677.753,12	0,67			
	<b>1.677.753,12</b>	<b>0,67</b>			
<b>TWD</b>					
718.193,00 Micro-Star International	3.386.738,13	1,35			
	<b>3.386.738,13</b>	<b>1,35</b>			
<b>USD</b>					
397.162,00 Athersys	730.778,08	0,29			
211.843,00 Bridgewater Bancshares	2.614.142,62	1,04			
20.271,00 Carlisle Cos	3.137.139,96	1,25			
71.815,00 Castle Biosciences	4.780.006,40	1,90			
105.474,00 CBIZ	2.806.663,14	1,12			
62.939,00 Celsius Holdings	3.108.557,21	1,24			

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

# Nordea 1 - Global Small Cap Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	41,56	Maquinaria industrial	6,65
Japón	11,73	Alimentos envasados y carnes	5,63
Suecia	9,50	Aeroespacial y defensa	5,07
Canadá	5,70	Sociedades comerciales y distribuidores	4,76
Italia	4,21	Construcción de viviendas	4,61
España	2,73	Equipos sanitarios	4,60
Reino Unido	2,72	Herramientas y servicios de ciencias de la vida	4,24
México	2,60	Entretenimiento en casa interactivo	3,28
Noruega	2,01	Suministros sanitarios	3,25
Islas Caimán	1,97	Biotecnología	2,72
Alemania	1,72	Envases de papel	2,72
Australia	1,63	Software de aplicaciones	2,71
Grecia	1,42	Recursos humanos y servicios de empleo	2,60
Taiwán, provincia de China	1,35	Artículos personales	2,44
Islandia	1,34	Fabricantes de equipos electrónicos	2,39
Suiza	1,12	Servicios de consultoría informática y otros servicios	2,02
Finlandia	1,11	Servicios de fabricación de electrónica	2,01
Dinamarca	1,10	Productos de ocio	2,01
Irlanda	1,05	Marítimo	1,97
Hong Kong	0,92	Servicios de atención sanitaria	1,90
Singapur	0,67	Exploración y producción de petróleo y gas	1,73
<b>Total</b>	<b>98,17</b>	Actividades inmobiliarias diversificadas	1,72
		Finanzas especializadas	1,63
		Destilerías y vinateros	1,62
		Salud administrada	1,55
		Medicamentos al por menor	1,43
		Distribuidores de alimentos	1,42
		Materiales de construcción	1,41
		Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,35
		Construcción e ingeniería	1,32
		Bancos regionales	1,31
		Acero	1,31
		Metales y minerales preciosos	1,29
		Productos químicos de base	1,27
		Conglomerados industriales	1,25
		Bebidas no alcohólicas	1,24
		Servicios de consultoría y análisis	1,12
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de oficinas	1,04
		Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	1,04
		Química especializada	1,00
		Equipos y componentes eléctricos	0,96
		Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,89
		Servicios de apoyo diversificados	0,87
		Recipientes de metal y vidrio	0,81
		<b>Total</b>	<b>98,17</b>

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

# Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020  
(expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>								
<b>Acciones</b>								
<b>CAD</b>								
435.900,00	Alimentation Couche-Tard	12.171.328,20	0,49	177.426,00	Grand Canyon Education	13.279.293,89	0,53	
424.957,00	Bank of Nova Scotia/The	18.728.138,41	0,75	3.034.587,00	Infosys ADR	41.971.507,85	1,68	
370.200,00	CGI	23.945.655,87	0,96	414.981,00	International Business Machines	41.990.212,58	1,68	
187.400,00	Loblaw Cos	7.539.744,77	0,30	294.078,00	j2 Global	23.392.976,81	0,93	
116.810,00	National Bank of Canada	5.345.114,77	0,21	616.894,00	Johnson & Johnson	78.510.125,45	3,14	
167.100,00	Open Text	6.171.572,16	0,25	196.153,00	Kellogg	9.878.392,69	0,39	
408.600,00	Royal Bank of Canada	27.393.739,48	1,09	96.486,00	Kimberly-Clark	10.550.981,43	0,42	
332.399,00	TC Energy	11.064.908,21	0,44	370.069,00	Laboratory Corp of America	60.492.309,29	2,42	
1.314.494,00	TELUS - Non-Canadian customer	21.168.091,64	0,85	1.496.464,00	LKQ	42.773.538,17	1,71	
		<b>133.528.293,51</b>	<b>5,33</b>	158.959,00	McKesson	22.400.269,93	0,89	
<b>CHF</b>								
85.849,00	Roche Holding	24.553.467,55	0,98	573.610,00	Medtronic	54.142.201,66	2,16	
		<b>24.553.467,55</b>	<b>0,98</b>	529.797,00	Merck	34.841.941,46	1,39	
<b>EUR</b>								
548.508,00	Bayer	26.413.402,74	1,05	1.388.115,00	Oracle	72.689.505,72	2,90	
377.759,00	Danone	20.308.323,84	0,81	51.558,00	PepsiCo	6.190.153,64	0,25	
1.321.141,00	EDP - Energias de Portugal	6.811.803,00	0,27	780.580,00	Pfizer	23.182.962,06	0,93	
191.955,00	Fresenius Medical Care	13.091.331,00	0,52	162.260,00	Prosperity Bancshares	9.110.470,22	0,36	
844.603,00	Fresenius	31.959.777,52	1,28	592.943,00	Public Service Enterprise Group	27.773.286,87	1,11	
117.073,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	28.425.324,40	1,14	163.122,00	Quest Diagnostics	15.642.800,92	0,62	
1.154.822,00	Red Electrica Corp	19.372.139,05	0,77	648.379,00	Sally Beauty Holdings	6.742.993,66	0,27	
350.083,00	Sanofi	27.551.532,10	1,10	229.384,00	Signature Bank/New York NY	25.023.879,13	1,00	
92.844,00	Siemens	10.911.026,88	0,44	150.047,00	Simon Property Group	10.162.521,49	0,41	
367.917,00	Unilever	18.235.806,11	0,73	123.124,00	SYNNEX	8.105.241,06	0,32	
407.451,00	Vinci	33.150.213,36	1,32	275.477,00	Target	39.255.388,43	1,57	
		<b>236.230.680,00</b>	<b>9,43</b>	346.619,00	Universal Health Services	38.375.422,89	1,53	
<b>GBP</b>								
1.289.799,00	Associated British Foods	32.588.252,66	1,30	594.455,00	Verizon Communications	28.212.327,12	1,13	
962.315,00	British American Tobacco	29.018.116,89	1,16	196.158,00	VMware	22.051.487,86	0,88	
852.009,00	Imperial Brands	14.693.240,77	0,59	270.098,00	Walgreens Boots Alliance	8.664.621,47	0,35	
1.229.403,00	National Grid	11.841.689,97	0,47	172.205,00	Zimmer Biomet Holdings	21.282.991,39	0,85	
1.195.596,00	SSE	19.970.044,05	0,80			<b>1.676.994.657,12</b>	<b>66,98</b>	
		<b>108.111.344,34</b>	<b>4,32</b>	<b>Total acciones</b>				
<b>HKD</b>								
2.088.500,00	CK Asset Holdings	8.737.952,50	0,35				<b>2.485.854.904,17</b>	<b>99,28</b>
4.955.000,00	CK Hutchison Holdings	28.179.484,99	1,13	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				
2.168.500,00	Sun Hung Kai Properties	22.795.627,63	0,91				<b>2.485.854.904,17</b>	<b>99,28</b>
		<b>59.713.065,12</b>	<b>2,38</b>	<b>Total inversiones en valores</b>				
<b>JPY</b>								
1.073.900,00	Asahi Group Holdings	36.039.608,61	1,44				<b>24.854.239,63</b>	<b>0,99</b>
169.000,00	Daito Trust Construction	12.882.631,57	0,51	<b>Otros pasivos netos</b>				
2.597.878,00	KDDI	62.984.219,35	2,52				<b>(6.904.467,37)</b>	<b>(0,28)</b>
3.120.500,00	Nippon Telegraph & Telephone	65.278.896,00	2,61	<b>Total activos netos</b>				
745.700,00	Seven & i Holdings	21.575.824,50	0,86				<b>2.503.804.676,43</b>	<b>100,00</b>
380.700,00	Sumitomo Realty & Development	9.576.071,81	0,38					
697.400,00	Takeda Pharmaceutical	20.707.741,39	0,83					
		<b>229.044.993,23</b>	<b>9,15</b>					
<b>SGD</b>								
1.488.687,00	Oversea-Chinese Banking	9.232.306,41	0,37					
5.931.100,00	Singapore Telecommunications	8.446.096,89	0,34					
		<b>17.678.403,30</b>	<b>0,71</b>					
<b>USD</b>								
251.826,00	Akamai Technologies	21.478.944,53	0,86					
30.222,00	Alphabet	43.027.832,15	1,72					
665.655,00	Amdocs	37.743.688,42	1,51					
172.147,00	Amgen	31.713.098,77	1,27					
150.957,00	Anthem	38.802.574,53	1,55					
551.264,00	Archer-Daniels-Midland	22.433.360,46	0,90					
2.735.005,00	AT&T	63.384.707,97	2,53					
67.643,00	AutoZone	64.701.760,51	2,58					
1.065.727,00	Bristol-Myers Squibb	53.149.545,90	2,12					
245.134,00	Check Point Software Technologies	26.712.103,92	1,07					
66.040,00	Chubb	8.134.500,37	0,32					
436.738,00	Cigna	72.684.067,16	2,90					
1.993.704,00	Cisco Systems	71.903.013,40	2,87					
257.224,00	Citrix Systems	26.943.582,53	1,08					
73.139,00	Cognizant Technology Solutions	4.828.443,72	0,19					
1.905.126,00	Comcast	80.804.236,01	3,23					
123.124,00	Concentrix	9.859.352,90	0,39					
238.494,00	Crown Holdings	19.329.103,42	0,77					
776.297,00	CVS Health	42.581.024,71	1,70					
1.858.674,00	eBay	76.425.366,65	3,05					
174.753,00	Entergy	14.044.902,72	0,56					
336.301,00	Fiserv	30.912.447,05	1,23					
558.598,00	Genpact	18.707.194,18	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 - Global Stable Equity Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	59,49	Farmacéuticas	11,54
Japón	9,15	Servicios de atención sanitaria	9,44
Canadá	5,33	Servicios de telecomunicaciones integrados	7,45
Reino Unido	5,05	Servicios de consultoría informática y otros servicios	6,01
Alemania	4,43	Software de sistemas	4,85
Francia	3,24	Comunicaciones por cable y satélite	3,23
Irlanda	2,16	Internet y marketing directo minorista	3,05
La India	1,68	Equipos sanitarios	3,01
Guernsey	1,51	Equipos de comunicaciones	2,87
Islas Caimán	1,47	Comercio al por menor de automóviles	2,58
Suiza	1,31	Servicios de telecomunicaciones móviles	2,52
Israel	1,07	Alimentos envasados y carnes	2,51
Hong Kong	0,91	Bancos diversificados	2,42
España	0,77	Eléctricas	2,40
Bermudas	0,75	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	2,38
Singapur	0,71	Software de aplicaciones	2,26
Portugal	0,27	Actividades inmobiliarias diversificadas	1,81
<b>Total</b>	<b>99,28</b>	Tabaco	1,75
		Servicios y medios de comunicación interactivos	1,72
		Distribuidores	1,71
		Alimentación al por menor	1,65
		Múltiples suministros públicos	1,58
		Comercios de productos diversos	1,57
		Conglomerados industriales	1,56
		Salud administrada	1,55
		Centros de atención sanitaria	1,53
		Cerveceras	1,44
		Bancos regionales	1,36
		Construcción e ingeniería	1,32
		Biotecnología	1,27
		Reaseguros	1,14
		Productos agrícolas	0,90
		Distribuidores del sector sanitario	0,89
		Servicios e infraestructuras de Internet	0,86
		Recipientes de metal y vidrio	0,77
		Artículos personales	0,73
		Servicios de educación	0,53
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,44
		Artículos del hogar	0,42
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,41
		Medicamentos al por menor	0,35
		Promoción inmobiliaria	0,35
		Seguros de bienes y accidentes	0,32
		Distribuidores de tecnología	0,32
		Tiendas especializadas	0,27
		Bebidas no alcohólicas	0,25
		<b>Total</b>	<b>99,28</b>

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

# Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
242.488,76	CHF	223.871,63	EUR	619,60	29/01/2021
10.218,92	EUR	11.044,66	CHF	(5,99)	29/01/2021
158.978,80	EUR	193.632,40	USD	1.250,44	29/01/2021
1.555.667,05	USD	1.304.624,99	EUR	(37.428,03)	29/01/2021
				<b>(35.563,98)</b>	

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

# Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>					
<b>Acciones</b>					
<b>CAD</b>					
89.700,00 Alimentation Couche-Tard	2.504.629,82	0,49	364.438,00 eBay	14.985.041,90	2,93
86.356,00 Bank of Nova Scotia/The	3.805.766,51	0,74	35.825,00 Entergy	2.879.256,09	0,56
74.600,00 CGI	4.825.353,67	0,94	69.287,00 Fiserv	6.368.790,81	1,25
38.000,00 Loblaw Cos	1.528.870,34	0,30	104.948,00 Genpact	3.514.661,02	0,69
24.046,00 National Bank of Canada	1.100.322,15	0,22	35.825,00 Grand Canyon Education	2.681.290,81	0,52
33.900,00 Open Text	1.252.042,47	0,25	593.580,00 Infosys ADR	8.209.831,40	1,61
80.000,00 Royal Bank of Canada	5.363.434,06	1,05	82.405,00 International Business Machines	8.338.221,43	1,63
65.700,00 TC Energy	2.187.023,64	0,43	57.322,00 j2 Global	4.559.784,20	0,89
267.100,00 TELUS - Non-Canadian customer	4.301.272,79	0,84	120.909,00 Johnson & Johnson	15.387.701,55	3,01
	<b>26.868.715,45</b>	<b>5,26</b>	41.307,00 Kellogg	2.080.247,39	0,41
<b>CHF</b>			19.339,00 Kimberly-Clark	2.114.767,22	0,41
17.249,00 Roche Holding	4.933.345,31	0,97	72.299,00 Laboratory Corp of America	11.818.156,80	2,31
	<b>4.933.345,31</b>	<b>0,97</b>	292.776,00 LKQ	8.368.437,47	1,64
<b>EUR</b>			31.876,00 McKesson	4.491.919,33	0,88
110.309,00 Bayer	5.311.929,90	1,04	111.780,00 Medtronic	10.550.749,29	2,07
75.913,00 Danone	4.081.082,88	0,80	109.090,00 Merck	7.174.271,27	1,40
269.537,00 EDP - Energias de Portugal	1.389.732,77	0,27	282.472,00 Oracle	14.791.822,05	2,90
40.013,00 Fresenius Medical Care	2.728.886,60	0,53	10.654,00 PepsiCo	1.279.139,94	0,25
169.317,00 Fresenius	6.406.955,28	1,25	148.328,00 Pfizer	4.405.291,44	0,86
22.952,00 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	5.572.745,60	1,09	33.750,00 Prosperity Bancshares	1.894.973,31	0,37
215.819,00 Red Electrica Corp	3.620.363,73	0,71	113.526,00 Public Service Enterprise Group	5.317.526,58	1,04
72.030,00 Sanofi	5.668.761,00	1,11	33.280,00 Quest Diagnostics	3.191.429,82	0,62
19.230,00 Siemens	2.259.909,60	0,44	123.178,00 Sally Beauty Holdings	1.281.023,09	0,25
73.212,00 Unilever	3.628.752,78	0,71	46.547,00 Signature Bank/New York NY	5.077.889,05	0,99
78.994,00 Vinci	6.426.951,84	1,26	30.427,00 Simon Property Group	2.060.787,90	0,40
	<b>47.096.071,98</b>	<b>9,22</b>	24.831,00 SYNnex	1.634.622,34	0,32
<b>GBP</b>			54.707,00 Target	7.795.730,81	1,53
251.528,00 Associated British Foods	6.355.143,72	1,24	69.192,00 Universal Health Services	7.660.492,53	1,50
198.131,00 British American Tobacco	5.974.539,02	1,17	118.003,00 Verizon Communications	5.600.321,70	1,10
180.217,00 Imperial Brands	3.107.915,26	0,61	39.034,00 VMware	4.388.083,98	0,86
245.084,00 National Grid	2.360.665,09	0,46	55.835,00 Walgreens Boots Alliance	1.791.161,50	0,35
230.097,00 SSE	3.843.310,97	0,75	34.569,00 Zimmer Biomet Holdings	4.272.417,93	0,84
	<b>21.641.574,06</b>	<b>4,24</b>		<b>332.725.773,99</b>	<b>65,13</b>
<b>HKD</b>			<b>Total acciones</b>	<b>494.645.768,26</b>	<b>96,82</b>
415.500,00 CK Asset Holdings	1.738.386,05	0,34	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>494.645.768,26</b>	<b>96,82</b>
1.019.500,00 CK Hutchison Holdings	5.797.978,80	1,13	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>494.645.768,26</b>	<b>96,82</b>
435.500,00 Sun Hung Kai Properties	4.578.047,42	0,90	<b>Saldos bancarios</b>	<b>3.587.719,49</b>	<b>0,70</b>
	<b>12.114.412,27</b>	<b>2,37</b>	<b>Otros activos netos</b>	<b>12.649.790,75</b>	<b>2,48</b>
<b>JPY</b>			<b>Total activos netos</b>	<b>510.883.278,50</b>	<b>100,00</b>
221.300,00 Asahi Group Holdings	7.426.730,03	1,45			
34.500,00 Daito Trust Construction	2.629.886,33	0,51			
507.800,00 KDDI	12.311.350,49	2,41			
610.100,00 Nippon Telegraph & Telephone	12.762.908,01	2,50			
149.900,00 Seven & i Holdings	4.337.154,48	0,85			
81.400,00 Sumitomo Realty & Development	2.047.523,63	0,40			
140.300,00 Takeda Pharmaceutical	4.165.896,35	0,82			
	<b>45.681.449,32</b>	<b>8,94</b>			
<b>SGD</b>					
319.609,00 Oversea-Chinese Banking	1.982.101,15	0,39			
1.125.200,00 Singapore Telecommunications	1.602.324,73	0,31			
	<b>3.584.425,88</b>	<b>0,70</b>			
<b>USD</b>					
48.084,00 Akamai Technologies	4.101.218,97	0,80			
6.012,00 Alphabet	8.559.437,72	1,68			
137.081,00 Amdocs	7.772.708,91	1,52			
35.410,00 Amgen	6.523.266,90	1,28			
30.245,00 Anthem	7.774.292,46	1,52			
111.383,00 Archer-Daniels-Midland	4.532.664,91	0,89			
534.954,00 AT&T	12.397.748,11	2,43			
13.258,00 AutoZone	12.681.518,28	2,48			
207.789,00 Bristol-Myers Squibb	10.362.776,77	2,03			
49.241,00 Check Point Software Technologies	5.365.762,03	1,05			
13.449,00 Chubb	1.656.585,33	0,32			
85.576,00 Cigna	14.241.975,12	2,79			
390.370,00 Cisco Systems	14.078.709,45	2,76			
52.260,00 Citrix Systems	5.474.106,71	1,07			
14.841,00 Cognizant Technology Solutions	979.763,64	0,19			
374.920,00 Comcast	15.901.900,54	3,11			
24.831,00 Concentrix	1.988.382,38	0,39			
44.791,00 Crown Holdings	3.630.153,68	0,71			
159.284,00 CVS Health	8.736.960,13	1,71			

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 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	57,87	Farmacéuticas	11,24
Japón	8,94	Servicios de atención sanitaria	9,22
Canadá	5,26	Servicios de telecomunicaciones integrados	7,18
Reino Unido	4,95	Servicios de consultoría informática y otros servicios	5,90
Alemania	4,36	Software de sistemas	4,80
Francia	3,17	Comunicaciones por cable y satélite	3,11
Irlanda	2,07	Internet y marketing directo minorista	2,93
La India	1,61	Equipos sanitarios	2,90
Guernsey	1,52	Equipos de comunicaciones	2,76
Islas Caimán	1,48	Comercio al por menor de automóviles	2,48
Suiza	1,29	Alimentos envasados y carnes	2,45
Israel	1,05	Servicios de telecomunicaciones móviles	2,41
Hong Kong	0,90	Bancos diversificados	2,40
España	0,71	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	2,32
Singapur	0,70	Eléctricas	2,30
Bermudas	0,69	Software de aplicaciones	2,21
Portugal	0,27	Actividades inmobiliarias diversificadas	1,81
<b>Total</b>	<b>96,82</b>	Tabaco	1,78
		Servicios y medios de comunicación interactivos	1,68
		Distribuidores	1,64
		Alimentación al por menor	1,64
		Conglomerados industriales	1,58
		Comercios de productos diversos	1,53
		Salud administrada	1,52
		Centros de atención sanitaria	1,50
		Múltiples suministros públicos	1,50
		Cerveceras	1,45
		Bancos regionales	1,36
		Biotecnología	1,28
		Construcción e ingeniería	1,26
		Reaseguros	1,09
		Productos agrícolas	0,89
		Distribuidores del sector sanitario	0,88
		Servicios e infraestructuras de Internet	0,80
		Recipientes de metal y vidrio	0,71
		Artículos personales	0,71
		Servicios de educación	0,52
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,43
		Artículos del hogar	0,41
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,40
		Medicamentos al por menor	0,35
		Promoción inmobiliaria	0,34
		Seguros de bienes y accidentes	0,32
		Distribuidores de tecnología	0,32
		Bebidas no alcohólicas	0,25
		Tiendas especializadas	0,25
		<b>Total</b>	<b>96,82</b>

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

# Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
12.587,45	EUR	133.548,44	NOK	(159,72)	29/01/2021
555,79	EUR	2.498,41	PLN	8,16	29/01/2021
8.728.552,72	EUR	88.819.241,14	SEK	(125.268,02)	29/01/2021
199.265,99	EUR	242.570,15	USD	1.674,16	29/01/2021
6.830.742,82	NOK	646.449,52	EUR	5.542,63	29/01/2021
126.320,44	PLN	28.244,45	EUR	(556,37)	29/01/2021
2.233.975.052,85	SEK	220.380.982,55	EUR	2.309.286,29	29/01/2021
8.083.462,67	USD	6.776.957,00	EUR	(192.424,14)	29/01/2021
				<b>1.998.102,99</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
1.276.000,00	CAD	819.916,59	EUR	(4.835,30)	16/02/2021
177.000,00	CHF	163.348,12	EUR	531,34	16/02/2021
1.818.234,88	EUR	2.816.000,00	CAD	19.441,15	16/02/2021
835.998,36	EUR	755.500,00	GBP	(4.643,19)	16/02/2021
5.756.506,90	EUR	9.178.000,00	SGD	104.793,26	16/02/2021
7.878.000,00	HKD	832.898,86	EUR	(5.567,14)	16/02/2021
10.000.018,11	EUR	12.198.000,00	USD	69.297,71	24/02/2021
3.866.001,00	USD	3.198.279,50	EUR	(50.888,41)	24/02/2021
22.755.196,96	EUR	2.874.119.500,00	JPY	47.562,34	04/03/2021
				<b>175.691,76</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
112.327.365,02	EUR	133.632.721,00	USD	3.535.716,71	24/02/2021
				<b>3.535.716,71</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
1.857.000,00	CAD	1.195.568,40	EUR	(9.358,51)	16/02/2021
159.000,00	CHF	147.353,67	EUR	(140,36)	16/02/2021
133.001,12	EUR	143.000,00	CHF	602,09	16/02/2021
1.471.456,70	EUR	1.327.000,00	GBP	(5.088,17)	16/02/2021
207.414.424,81	EUR	245.565.280,00	USD	7.462.191,72	16/02/2021
956.000,00	GBP	1.040.850,10	EUR	22.899,27	16/02/2021
1.625.000,00	SGD	1.002.987,30	EUR	(2.318,01)	16/02/2021
11.550.000,00	USD	9.415.096,66	EUR	(11.885,05)	24/02/2021
22.851.819,51	EUR	2.874.119.500,00	JPY	144.278,41	04/03/2021
221.024.000,00	JPY	1.745.926,13	EUR	328,09	04/03/2021
				<b>7.601.509,48</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>					
151.974,78	EUR	164.000,00	CHF	132,12	16/02/2021
1.321.057,71	EUR	1.189.000,00	GBP	(1.933,50)	16/02/2021
13.785.996,88	EUR	126.350.000,00	HKD	517.284,16	16/02/2021
218.298,37	EUR	349.000,00	SGD	3.387,49	16/02/2021
9.492.315,68	EUR	11.300.000,00	USD	291.220,47	16/02/2021
1.169.000,00	SGD	718.340,70	EUR	1.527,71	16/02/2021
1.120.000,00	USD	915.432,28	EUR	(3.607,78)	24/02/2021
733.874,55	EUR	92.785.000,00	JPY	804,85	04/03/2021
				<b>808.815,52</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>					
26.738.535,20	EUR	41.337.000,00	CAD	333.478,96	16/02/2021
5.063.446,53	EUR	5.461.000,00	CHF	7.273,32	16/02/2021
19.486.600,53	EUR	17.454.000,00	GBP	65.736,46	16/02/2021
3.301.000,00	HKD	354.758,90	EUR	(8.098,70)	16/02/2021
3.376.289,96	EUR	4.140.000,00	USD	5.789,43	24/02/2021
				<b>404.179,47</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
120.000,00	CHF	111.028,83	EUR	75,68	16/02/2021
928.335,50	EUR	830.500,00	GBP	4.248,56	16/02/2021
953.000,00	SGD	597.347,11	EUR	(10.499,68)	16/02/2021
				<b>(6.175,44)</b>	
				<b>12.519.737,50</b>	
				<b>14.517.840,49</b>	

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

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



# Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>					
<b>Acciones</b>					
<b>BRL</b>					
1.763.900,00 Itau Unibanco Holding	10.741.241,64	0,64	50.620,00 Neurocrine Biosciences	4.744.612,60	0,28
	<b>10.741.241,64</b>	<b>0,64</b>	89.196,00 NIKE	12.631.045,56	0,75
<b>EUR</b>			8.542,00 Pool	3.129.447,12	0,19
853.348,00 AXA	20.429.363,10	1,21	508.134,00 PRA Group	20.056.048,98	1,19
1.280.659,00 Credit Agricole	16.215.863,06	0,96	157.288,00 Progressive	15.326.142,72	0,91
2.946.007,00 ING Groep	27.619.183,73	1,63	56.492,00 S&P Global	18.383.061,72	1,09
144.731,00 Kerry Group	21.042.957,50	1,25	106.976,00 salesforce.com	23.660.951,68	1,40
27.438,00 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	17.199.476,14	1,02	90.218,00 Stryker	21.835.462,54	1,29
278.220,00 Moncler	17.115.892,13	1,01	162.338,00 Texas Instruments	26.371.808,10	1,56
1.251.453,00 Rexel	19.799.888,99	1,17	45.589,00 Thermo Fisher Scientific	21.043.882,40	1,25
187.811,00 Sanofi	18.135.211,40	1,07	75.669,00 United Rentals	17.412.193,59	1,03
143.395,00 SAP	18.864.125,46	1,12	685.035,00 US Foods Holding	22.599.304,65	1,34
537.810,00 Unilever	32.706.257,27	1,94	82.983,00 Verisk Analytics	17.106.945,45	1,01
	<b>209.128.218,78</b>	<b>12,38</b>	121.306,00 Visa	26.585.422,96	1,57
<b>GBP</b>			98.410,00 Waste Management	11.494.288,00	0,68
397.871,00 Experian	15.095.529,12	0,89	81.099,00 Waters	19.848.980,25	1,17
8.447.662,00 Rotork	36.702.345,90	2,17	62.877,00 Watsco	14.210.202,00	0,84
	<b>51.797.875,02</b>	<b>3,07</b>	2.644.586,00 Welbilt	34.882.089,34	2,06
<b>HKD</b>			559.409,00 Westrock	24.054.587,00	1,42
2.010.400,00 AIA Group	24.633.441,25	1,46	304.446,00 Xcel Energy	20.069.080,32	1,19
1.032.604,00 Alibaba Group Holding	30.978.652,20	1,83		<b>1.105.186.365,47</b>	<b>65,41</b>
422.000,00 Tencent Holdings	30.698.033,83	1,82	<b>Total acciones</b>	<b>1.647.693.695,24</b>	<b>97,51</b>
	<b>86.310.127,28</b>	<b>5,11</b>	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>1.647.693.695,24</b>	<b>97,51</b>
<b>INR</b>			<b>Total inversiones en valores</b>	<b>1.647.693.695,24</b>	<b>97,51</b>
550.812,00 HDFC Bank	10.827.403,09	0,64	<b>Saldos bancarios</b>	<b>38.667.703,51</b>	<b>2,29</b>
346.162,00 Housing Development Finance	12.121.769,61	0,72	<b>Otros activos netos</b>	<b>3.391.258,27</b>	<b>0,20</b>
	<b>22.949.172,70</b>	<b>1,36</b>	<b>Total activos netos</b>	<b>1.689.752.657,02</b>	<b>100,00</b>
<b>JPY</b>					
13.100,00 Keyence	7.371.685,97	0,44			
556.900,00 Nabtesco	24.422.110,38	1,45			
817.000,00 Pan Pacific International Holdings	18.928.836,33	1,12			
	<b>50.722.632,68</b>	<b>3,00</b>			
<b>KRW</b>					
467.367,00 Samsung Electronics	34.849.388,61	2,06			
168.257,00 SK Hynix	18.354.543,67	1,09			
	<b>53.203.932,28</b>	<b>3,15</b>			
<b>SEK</b>					
1.000.836,00 Epiroc A	18.325.709,30	1,08			
	<b>18.325.709,30</b>	<b>1,08</b>			
<b>TWD</b>					
2.085.000,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing	39.328.420,09	2,33			
	<b>39.328.420,09</b>	<b>2,33</b>			
<b>USD</b>					
299.308,00 AbbVie	31.603.931,72	1,87			
213.968,00 Activision Blizzard	19.695.754,40	1,17			
105.717,00 Allegion	12.142.654,62	0,72			
32.146,00 Alphabet	56.153.918,64	3,32			
18.782,00 Amazon.com	61.459.587,32	3,64			
32.868,00 ANSYS	11.988.603,00	0,71			
254.278,00 Apple	33.930.856,32	2,01			
134.962,00 Applied Materials	11.543.299,86	0,68			
307.929,00 Autoliv	28.628.159,13	1,69			
413.228,00 Avantor	11.400.960,52	0,67			
76.479,00 Bright Horizons Family Solutions	12.919.597,47	0,76			
268.994,00 Centene	15.921.754,86	0,94			
132.083,00 Chubb	19.961.703,79	1,18			
386.113,00 Cisco Systems	17.085.500,25	1,01			
503.936,00 Citigroup	30.553.639,68	1,81			
298.957,00 Colgate-Palmolive	25.369.491,02	1,50			
44.219,00 Ecolab	9.587.563,58	0,57			
359.412,00 Fastenal	17.582.435,04	1,04			
64.312,00 First Republic Bank/CA	9.282.150,96	0,55			
96.677,00 Global Payments	20.486.823,07	1,21			
283.413,00 Globus Medical	18.254.631,33	1,08			
168.942,00 Houlihan Lokey	11.241.400,68	0,67			
131.729,00 International Flavors & Fragrances	14.426.301,44	0,85			
71.852,00 Jack Henry & Associates	11.424.468,00	0,68			
206.750,00 Jones Lang LaSalle	30.383.980,00	1,80			
138.746,00 JPMorgan Chase	17.365.449,36	1,03			
94.199,00 Littelfuse	23.926.546,00	1,42			
73.572,00 Mastercard	26.365.997,64	1,56			
294.613,00 Medtronic	34.119.131,53	2,02			
238.039,00 Microsoft	52.725.638,50	3,12			
322.578,00 Mondelez International	18.719.201,34	1,11			
30.593,00 MSCI	13.489.677,42	0,80			

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

# Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	61,49	Bancos diversificados	6,71
Francia	5,43	Maquinaria industrial	5,68
Reino Unido	4,11	Internet y marketing directo minorista	5,47
Irlanda	3,98	Servicios y medios de comunicación interactivos	5,14
Islas Caimán	3,65	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	5,02
República de Corea	3,15	Semiconductores	4,97
Japón	3,00	Equipos sanitarios	4,39
Taiwán, provincia de China	2,33	Sociedades comerciales y distribuidores	4,08
Países Bajos	1,63	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	4,07
Hong Kong	1,46	Software de aplicaciones	3,23
La India	1,36	Software de sistemas	3,12
Suiza	1,18	Herramientas y servicios de ciencias de la vida	3,09
Alemania	1,12	Alimentos envasados y carnes	2,35
Suecia	1,08	Biotecnología	2,15
Italia	1,01	Seguros de bienes y accidentes	2,09
Jersey	0,89	Ropa, accesorios y artículos de lujo	2,03
Brasil	0,64	Artículos personales	1,94
<b>Total</b>	<b>97,51</b>	Servicios de consultoría y análisis	1,91
		Datos y mercados financieros	1,89
		Servicios inmobiliarios	1,80
		Componentes y equipos automovilísticos	1,69
		Artículos del hogar	1,50
		Seguros de vida y de salud	1,46
		Componentes electrónicos	1,42
		Envases de papel	1,42
		Química especializada	1,42
		Distribuidores de alimentos	1,34
		Seguros multiramo	1,21
		Crédito al consumo	1,19
		Eléctricas	1,19
		Entretenimiento en casa interactivo	1,17
		Comercios de productos diversos	1,12
		Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	1,08
		Farmacéuticas	1,07
		Equipos de comunicaciones	1,01
		Salud administrada	0,94
		Servicios de educación	0,76
		Calzado	0,75
		Productos de construcción	0,72
		Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	0,72
		Servicios medioambientales y de tratamiento	0,68
		Equipos de semiconductores	0,68
		Banca de inversión y corretaje	0,67
		Bancos regionales	0,55
		Fabricantes de equipos electrónicos	0,44
		Distribuidores	0,19
		<b>Total</b>	<b>97,51</b>

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

# Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
1.361.735,56	EUR	1.625.544,16	USD	46.155,71	29/01/2021
55.471,73	USD	45.585,16	EUR	(489,83)	29/01/2021
				<b>45.665,88</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>					
3.746.736.134,00	JPY	36.181.967,98	USD	182.585,75	25/02/2021
				<b>182.585,75</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>					
23.359.112,00	AUD	17.138.860,78	USD	903.701,35	25/02/2021
35.450.516,00	CAD	27.177.948,11	USD	632.675,04	25/02/2021
15.519.268,00	EUR	18.486.940,02	USD	575.689,65	25/02/2021
				<b>2.112.066,04</b>	
				<b>2.294.651,79</b>	
				<b>2.340.317,67</b>	

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

# Nordea 1 - Indian Equity Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
<b>Acciones</b>			
<b>INR</b>			
115.159,00	ACC	2.549.518,68	1,39
100.078,00	Ashok Leyland	130.734,53	0,07
504.122,00	Aster DM Healthcare	1.144.265,70	0,62
876.097,00	Axis Bank	7.439.345,59	4,06
332.107,00	Bharat Petroleum	1.732.178,84	0,94
2.187.588,00	Bharti Airtel	15.260.048,63	8,32
1.112.345,00	Brigade Enterprises	3.792.180,37	2,07
551.744,00	Cipla	6.191.569,34	3,37
175.357,00	Cyient	1.231.284,89	0,67
319.237,00	Entertainment Network India	692.934,45	0,38
3.803.330,00	Federal Bank	3.471.887,10	1,89
2.260.594,00	GAIL India	3.813.161,95	2,08
706.715,00	Gateway Distriparks	1.179.510,65	0,64
769.380,00	Great Eastern Shipping Co	2.771.421,17	1,51
2.322.652,00	Gujarat Pipavav Port	3.075.465,58	1,68
450.047,00	HCL Technologies	5.827.652,09	3,18
1.907.355,00	Hindalco Industries	6.279.320,43	3,42
212.334,00	Housing Development Finance	7.435.431,47	4,05
1.554.720,00	ICICI Bank	11.384.718,73	6,21
2.398.094,00	IDFC	1.214.349,44	0,66
2.486.368,00	Indian Oil	3.094.880,34	1,69
709.477,00	Infosys	12.193.673,20	6,65
2.562.588,00	ITC	7.329.946,86	4,00
1.380.530,00	Jammu & Kashmir Bank	437.393,77	0,24
3.189.942,00	Karur Vysya Bank	1.997.329,13	1,09
139.619,00	Mahindra & Mahindra	1.376.938,47	0,75
335.713,00	Mahindra Lifespace Developers	1.675.635,97	0,91
1.852.781,00	Motherson Sumi Systems	4.188.995,40	2,28
144.666,00	Motilal Oswal Financial Services	1.190.214,06	0,65
9.627.067,00	NTPC	13.089.938,84	7,14
3.059.663,00	Oil & Natural Gas	3.896.419,64	2,12
935.225,00	Oil India	1.374.662,67	0,75
92.334,00	Phoenix Mills	978.784,00	0,53
778.871,00	Rain Industries	1.351.638,45	0,74
80.746,00	Reliance Industries	2.193.930,73	1,20
1.140.745,00	State Bank of India	4.292.576,56	2,34
790.331,00	Sun Pharmaceutical Industries	6.407.124,48	3,49
206.230,00	Tata Chemicals	1.347.441,78	0,73
1.684.687,00	Tata Motors	1.733.855,17	0,95
244.660,00	Tata Steel	2.155.204,56	1,17
339.871,00	Tech Mahindra	4.526.806,82	2,47
661.085,00	TVS Motor	4.388.082,59	2,39
1.168.717,00	Union Bank of India	504.643,26	0,28
155.174,00	United Breweries	2.519.460,43	1,37
1.825.041,00	Vedanta	4.031.363,02	2,20
326.476,00	VRL Logistics	906.362,70	0,49
754.099,00	Wipro	3.986.324,14	2,17
		<b>179.786.606,67</b>	<b>98,00</b>
	<b>Total acciones</b>	<b>179.786.606,67</b>	<b>98,00</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>179.786.606,67</b>	<b>98,00</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>179.786.606,67</b>	<b>98,00</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>3.855.981,26</b>	<b>2,10</b>
	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(188.217,78)</b>	<b>(0,10)</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>183.454.370,15</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - Indian Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020  
(en % de los activos netos)

País		Sector	
La India	98,00	Bancos diversificados	16,10
		Servicios de consultoría informática y otros servicios	14,46
		Servicios de telecomunicaciones móviles	8,32
		Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	7,14
		Farmacéuticas	6,87
		Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	4,05
		Tabaco	4,00
		Refino y comercialización de petróleo y gas	3,83
		Aluminio	3,42
		Actividades inmobiliarias diversificadas	2,60
		Fabricantes de motocicletas	2,39
		Puertos y servicios marítimos	2,32
		Componentes y equipos automovilísticos	2,28
		Metales diversificados y minería	2,20
		Gasísticas y petroleras integradas	2,12
		Gasísticas	2,08
		Fabricantes de automóviles	1,70
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	1,51
		Productos químicos de base	1,47
		Materiales de construcción	1,39
		Cerveceras	1,37
		Acero	1,17
		Promoción inmobiliaria	0,91
		Exploración y producción de petróleo y gas	0,75
		Software de sistemas	0,67
		Gestión de activos y bancos depositarios	0,66
		Mercados de capitales diversificados	0,65
		Centros de atención sanitaria	0,62
		Transporte por carretera	0,49
		Radiodifusión	0,38
		Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	0,07
<b>Total</b>	<b>98,00</b>	<b>Total</b>	<b>98,00</b>

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

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

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>EUR</b>							
140.000,00	Altice Finco SA 4.75% 15-01-2028	165.931,00	0,09	75.000,00	Apache Corp 4.75% 15-04-2043	77.553,75	0,04
500.000,00	Altice France SA/France 2.125% 15-02-2025	590.592,38	0,31	90.000,00	Apache Corp 4.875% 15-11-2027	95.391,00	0,05
1.330.000,00	ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	1.661.076,01	0,86	200.000,00	Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	212.428,00	0,11
638.000,00	Ardayh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	783.718,74	0,41	200.000,00	Ashtead Capital Inc 5.25% 01-08-2026	211.750,00	0,11
185.000,00	Avis Budget Finance Plc 4.125% 15-11-2024	221.311,11	0,11	423.000,00	Avation Capital SA 6.5% 15-05-2021	308.790,00	0,16
362.000,00	Avis Budget Finance Plc 4.75% 30-01-2026	432.829,92	0,22	522.000,00	B&G Foods Inc 5.25% 15-09-2027	553.320,00	0,29
300.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	376.252,81	0,19	128.000,00	Ball Corp 2.875% 15-08-2030	127.680,00	0,07
150.000,00	Carnival Corp 7.625% 01-03-2026	194.772,18	0,10	735.000,00	Banco Mercantil del No 8.375% MULTI Perp FC2030	876.487,50	0,45
546.000,00	Constellium SE 4.25% 15-02-2026	682.375,11	0,35	200.000,00	Barclays PLC 5.088% MULTI 20-06-2030	238.849,80	0,12
365.000,00	Crown European Holdings SA 2.875% 01-02-2026	479.468,11	0,25	960.000,00	Barclays PLC 8.000% MULTI Perp FC2024	1.070.400,00	0,55
200.000,00	Diamond BC BV 5.625% 15-08-2025	248.162,91	0,13	56.000,00	Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028	61.432,00	0,03
700.000,00	eG Global Finance PLC 4.375% 07-02-2025	843.405,43	0,44	402.000,00	Beazer Homes USA Inc 5.875% 15-10-2027	423.105,00	0,22
341.000,00	eG Global Finance PLC 6.25% 30-10-2025	429.642,97	0,22	266.000,00	Beazer Homes USA Inc 6.75% 15-03-2025	276.959,20	0,14
195.000,00	El Corte Ingles SA 3.625% 15-03-2024	248.980,98	0,13	579.000,00	BNP Paribas SA 6.750% MULTI Perp FC2022	605.055,00	0,31
650.000,00	Faurecia SE 3.75% 15-06-2028	836.516,11	0,43	78.000,00	Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	81.027,18	0,04
775.000,00	International Game Technolog 3.5% 15-06-2026	981.790,05	0,51	976.000,00	Callon Petroleum Co 6.125% 01-10-2024	561.200,00	0,29
640.000,00	International Game Technolog 3.5% 15-07-2024	817.835,79	0,42	181.000,00	Callon Petroleum Co 6.25% 15-04-2023	114.935,00	0,06
285.000,00	International Game Technolog 4.75% 15-02-2023	365.416,38	0,19	716.000,00	Calpine Corp 3.75% 01-03-2031	714.686,14	0,37
758.000,00	IQVIA Inc 3.25% 15-03-2025	940.146,81	0,49	549.000,00	CBL & Associates LP 01-12-2023	216.855,00	0,11
522.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	653.277,26	0,34	122.000,00	CenturyLink Inc 5.8% 15-03-2022	127.185,00	0,07
435.000,00	Netflix Inc 3.625% 15-06-2030	605.925,33	0,31	200.000,00	CenturyLink Inc 6.45% 15-06-2021	204.250,00	0,11
504.000,00	Netflix Inc 3.875% 15-11-2029	714.108,46	0,37	142.000,00	CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	157.442,50	0,08
1.000.000,00	Pinnacle Bidco PLC 5.5% 15-02-2025	1.208.545,75	0,62	1.115.000,00	CenturyLink Inc 7.5% 01-04-2024	1.262.737,50	0,65
250.000,00	Primo Water Holdings Inc 3.875% 31-10-2028	314.037,85	0,16	134.000,00	CIT Group Inc 4.75% 16-02-2024	146.562,50	0,08
1.339.000,00	Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	1.624.403,58	0,84	275.000,00	CIT Group Inc 5% 15-08-2022	291.500,00	0,15
185.000,00	Silgan Holdings Inc 2.25% 01-06-2028	230.376,92	0,12	475.000,00	Citigroup Inc 4.000% MULTI Perp FC2025	486.780,00	0,25
503.000,00	Silgan Holdings Inc 3.25% 15-03-2025	623.539,57	0,32	382.000,00	Citigroup Inc 5.000% MULTI Perp FC2024	397.041,25	0,21
1.400.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.5% 01-03-2025	1.773.556,23	0,92	57.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	57.855,00	0,03
670.000,00	thyssenkrupp AG 2.875% 22-02-2024	826.372,30	0,43	1.492.000,00	Cornerstone Building Brands 8% 15-04-2026	1.570.330,00	0,81
100.000,00	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15-08-2026	126.007,78	0,07	220.000,00	Credit Suisse Group AG 5.250% MULTI Perp FC2027	232.650,00	0,12
120.000,00	Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	149.810,60	0,08	200.000,00	Credit Suisse Group AG 6.375% MULTI Perp FC2026	222.750,00	0,12
500.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	610.100,89	0,32	235.000,00	Credit Suisse Group AG 7.250% MULTI Perp FC2025	264.429,91	0,14
323.000,00	Ziggo BV 4.25% 15-01-2027	331.118,73	0,17	400.000,00	Credit Suisse Group AG 7.500% MULTI Perp FC2023	436.000,00	0,23
	<b>21.091.406,05</b>	<b>10,90</b>		625.000,00	Credit Suisse Group AG 7.500% MULTI Perp FC2023	694.843,75	0,36
<b>USD</b>							
400.000,00	AerCap Global Aviation 6.500% MULTI 15-06-2045	408.000,00	0,21	129.000,00	Dana Inc 5.375% 15-11-2027	136.740,00	0,07
157.000,00	AerCap Ireland Capital DAC / 6.5% 15-07-2025	187.590,37	0,10	90.000,00	Dana Inc 5.625% 15-06-2028	96.905,70	0,05
165.000,00	Ally Financial Inc 3.875% 21-05-2024	180.725,42	0,09	200.000,00	Deutsche Bank AG 6.000% MULTI Perp FC2025	200.000,00	0,10
281.000,00	Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	326.972,75	0,17	464.000,00	DISH DBS Corp 5% 15-03-2023	479.080,00	0,25
200.000,00	Altice Financing SA 5% 15-01-2028	204.927,00	0,11	113.000,00	DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	118.085,00	0,06
94.000,00	Antero Resources Corp 5.625% 01-06-2023	92.002,50	0,05	642.000,00	DISH DBS Corp 6.75% 01-06-2021	653.235,00	0,34
63.000,00	Apache Corp 4.25% 15-01-2044	62.157,69	0,03	25.948,00	Ecuador Government Internati 31-07-2030	12.260,69	0,01
270.000,00	Apache Corp 4.375% 15-10-2028	281.064,60	0,15	75.600,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2030	48.195,76	0,02
89.000,00	Apache Corp 4.625% 15-11-2025	93.754,38	0,05	198.120,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	107.234,43	0,06
				90.800,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2040	46.081,91	0,02
				486.000,00	Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	507.870,00	0,26
				23.000,00	Encompass Health Corp 4.625% 01-04-2031	24.437,50	0,01
				242.000,00	Encompass Health Corp 4.75% 01-02-2030	259.663,58	0,13
				393.000,00	Encompass Health Corp 5.75% 15-09-2025	406.263,75	0,21

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

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

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
14.000,00 Ford Motor Co 8.5% 21-04-2023	15.757,14	0,01	900.000,00 Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	925.605,00	0,48
52.000,00 Ford Motor Co 9% 22-04-2025	63.815,44	0,03	365.000,00 Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	367.847,00	0,19
55.000,00 Ford Motor Co 9.625% 22-04-2030	77.550,00	0,04	150.000,00 Lloyds Banking Group P 6.413% MULTI Perp FC2035	186.750,00	0,10
653.000,00 Ford Motor Credit Co LLC 3.336% 18-03-2021	654.306,00	0,34	350.000,00 Lloyds Banking Group P 6.413% MULTI Perp FC2035	435.750,00	0,23
310.000,00 Ford Motor Credit Co LLC 3.37% 17-11-2023	315.812,50	0,16	355.000,00 Lloyds Banking Group P 7.500% MULTI Perp FC2025	408.250,00	0,21
480.000,00 Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13-11-2025	493.132,80	0,25	134.000,00 Macy's Retail Holdings LLC 3.45% 15-01-2021	133.330,00	0,07
600.000,00 Ford Motor Credit Co LLC 3.813% 12-10-2021	606.750,00	0,31	765.000,00 MARB BondCo PLC 7% 15-03-2024	784.132,65	0,41
500.000,00 Ford Motor Credit Co LLC 4% 13-11-2030	525.000,00	0,27	291.000,00 Marriott Ownership Resorts I 6.5% 15-09-2026	304.095,00	0,16
206.000,00 Ford Motor Credit Co LLC 4.375% 06-08-2023	213.725,00	0,11	118.000,00 Meritage Homes Corp 5.125% 06-06-2027	131.865,00	0,07
274.000,00 Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 08-01-2026	289.070,00	0,15	257.000,00 Meritor Inc 6.25% 15-02-2024	262.273,64	0,14
203.000,00 Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 07-01-2021	203.000,00	0,10	200.000,00 MGM China Holdings Ltd 5.875% 15-05-2026	210.600,00	0,11
117.000,00 Freeport-McMoRan Inc 4.125% 01-03-2028	122.703,75	0,06	253.000,00 MGM Resorts International 4.75% 15-10-2028	271.183,11	0,14
254.000,00 Freeport-McMoRan Inc 4.25% 01-03-2030	272.415,00	0,14	261.000,00 MGM Resorts International 5.5% 15-04-2027	290.884,50	0,15
173.000,00 Freeport-McMoRan Inc 4.375% 01-08-2028	183.596,25	0,09	359.000,00 MGM Resorts International 5.75% 15-06-2025	396.928,35	0,21
173.000,00 Freeport-McMoRan Inc 4.625% 01-08-2030	189.867,50	0,10	400.000,00 Mongolia Government Internat 5.625% 01-05-2023	419.979,67	0,22
494.000,00 Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15-03-2043	613.795,00	0,32	119.000,00 MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031	123.111,45	0,06
365.000,00 Frontier Communications Corp 15-08-2031	176.112,50	0,09	403.000,00 Natwest Group PLC 8.625% MULTI Perp FC2021	418.277,73	0,22
197.000,00 Frontier Communications Corp 15-09-2025	103.425,00	0,05	55.000,00 Navient Corp 5% 15-03-2027	55.275,00	0,03
55.000,00 Genesis Energy LP / Genesis 6.5% 01-10-2025	53.487,50	0,03	448.000,00 Navient Corp 6.5% 15-06-2022	469.280,00	0,24
385.000,00 GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	432.905,55	0,22	335.000,00 NBM US Holdings Inc 7% 14-05-2026	364.315,85	0,19
71.175,00 GMAC Capital Trust I MULTI 15-02-2040	1.890.985,21	0,98	455.000,00 Noble Holding International Ltd 01-03-2041	8.440,25	0,00
374.000,00 Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	382.415,00	0,20	129.000,00 Noble Holding International Ltd 01-04-2045	1.870,50	0,00
126.000,00 Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 31-05-2026	128.205,00	0,07	625.000,00 NRG Energy Inc 7.25% 15-05-2026	659.375,00	0,34
192.000,00 Goodyear Tire & Rubber Co/Th 9.5% 31-05-2025	217.017,60	0,11	634.000,00 NuStar Logistics LP 5.625% 28-04-2027	672.040,00	0,35
208.000,00 HCA Inc 3.5% 01-09-2030	220.611,76	0,11	45.000,00 NuStar Logistics LP 5.75% 01-10-2025	47.475,00	0,02
230.000,00 HCA Inc 5.375% 01-02-2025	257.600,00	0,13	34.000,00 NuStar Logistics LP 6% 01-06-2026	36.771,34	0,02
55.000,00 HCA Inc 5.875% 01-02-2029	66.191,40	0,03	251.000,00 NuStar Logistics LP 6.75% 01-02-2021	251.627,50	0,13
940.000,00 HCA Inc 5.875% 15-02-2026	1.081.000,00	0,56	308.000,00 Occidental Petroleum Corp 2.7% 15-08-2022	308.224,84	0,16
52.000,00 HCA Inc 7.5% 06-11-2033	72.280,00	0,04	856.000,00 Occidental Petroleum Corp 2.9% 15-08-2024	825.423,68	0,43
216.000,00 Hertz Corp/ The 15-10-2022	116.640,00	0,06	133.000,00 Occidental Petroleum Corp 5.5% 01-12-2025	139.581,51	0,07
243.000,00 HighPoint Operating Corp 8.75% 15-06-2025	94.770,00	0,05	185.000,00 Occidental Petroleum Corp 5.875% 01-09-2025	197.025,00	0,10
1.184.000,00 Hughes Satellite Systems Cor 7.625% 15-06-2021	1.213.600,00	0,63	39.000,00 Occidental Petroleum Corp 6.125% 01-01-2031	41.819,70	0,02
225.000,00 iStar Inc 4.25% 01-08-2025	224.437,50	0,12	423.000,00 Occidental Petroleum Corp 6.625% 01-09-2030	459.428,76	0,24
288.000,00 iStar Inc 5.5% 15-02-2026	295.056,00	0,15	392.000,00 Olin Corp 5.125% 15-09-2027	410.086,88	0,21
179.000,00 JPMorgan Chase & Co 4.600% MULTI Perp FC2025	184.817,50	0,10	23.000,00 Olin Corp 5.625% 01-08-2029	24.983,75	0,01
347.000,00 JPMorgan Chase & Co MULTI Perpetual	346.290,18	0,18	423.000,00 OneMain Finance Corp 7.125% 15-03-2026	500.197,50	0,26
154.000,00 KB Home 4.8% 15-11-2029	169.400,00	0,09	319.000,00 Oviniv Inc 7.375% 01-11-2031	378.081,16	0,20
275.000,00 KB Home 7.5% 15-09-2022	301.125,00	0,16	700.000,00 Petroleos Mexicanos 6.84% 23-01-2030	728.168,00	0,38
361.000,00 KB Home 7.625% 15-05-2023	399.807,50	0,21	735.000,00 Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050	741.063,75	0,38
34.000,00 Kinder Morgan Inc 7.75% 15-01-2032	49.107,35	0,03	130.000,00 Service Properties Trust 4.35% 01-10-2024	128.849,50	0,07
246.000,00 Kinder Morgan Inc 8.05% 15-10-2030	335.540,66	0,17	130.000,00 Service Properties Trust 4.75% 01-10-2026	128.375,00	0,07
165.000,00 Kraft Heinz Foods Co 3.95% 15-07-2025	181.348,20	0,09	151.000,00 SM Energy Co 6.625% 15-01-2027	120.422,50	0,06
55.000,00 Kraft Heinz Foods Co 5% 04-06-2042	64.330,12	0,03	468.000,00 SM Energy Co 6.75% 15-09-2026	376.740,00	0,19
124.000,00 Kraft Heinz Foods Co 5% 15-07-2035	149.951,42	0,08	500.000,00 Societe Generale SA 7.375% MULTI Perp FC2021	512.015,00	0,26
66.000,00 Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26-01-2039	91.122,30	0,05			
61.000,00 L Brands Inc 5.25% 01-02-2028	63.658,38	0,03			
344.000,00 L Brands Inc 6.75% 01-07-2036	383.259,00	0,20			
254.000,00 L Brands Inc 6.875% 01-11-2035	285.115,00	0,15			

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

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

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
475.000,00 Societe Generale SA 7.875% MULTI Perp FC2023	524.281,25	0,27	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
497.000,00 Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	521.850,00	0,27	<b>Bonos</b>		
705.000,00 Sprint Corp 7.125% 15-06-2024	823.461,15	0,43	<b>EUR</b>		
546.000,00 Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	678.405,00	0,35	260.000,00 Adevinata ASA 2.625% 15-11-2025	326.025,15	0,17
41.000,00 Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	47.457,50	0,02	130.000,00 Adevinata ASA 3% 15-11-2027	164.830,92	0,09
130.000,00 Summit Midstream Holdings LL 5.75% 15-04-2025	83.200,00	0,04	500.000,00 Sofima Holding SPA 3.75% 15-01-2028	622.002,30	0,32
265.000,00 Targa Resources Partners LP 5.875% 15-04-2026	280.958,30	0,15		<b>1.112.858,37</b>	<b>0,58</b>
308.000,00 Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-05-2025	314.002,92	0,16	<b>USD</b>		
558.000,00 Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-06-2023	598.455,00	0,31	340.000,00 1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	344.566,20	0,18
152.000,00 T-Mobile USA Inc 4.5% 01-02-2026	155.716,40	0,08	352.000,00 Acadia Healthcare Co Inc 5% 15-04-2029	374.000,00	0,19
309.000,00 Triumph Group Inc 5.25% 01-06-2022	294.322,50	0,15	35.000,00 AdaptHealth LLC 4.625% 01-08-2029	35.927,50	0,02
126.000,00 Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	115.132,50	0,06	434.000,00 AdaptHealth LLC 6.125% 01-08-2028	466.007,50	0,24
200.000,00 Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15-08-2026	211.500,00	0,11	64.000,00 Albertsons Cos Inc / Safeway 3.25% 15-03-2026	64.960,00	0,03
530.000,00 Turkey Government Internatio 6% 25-03-2027	561.896,46	0,29	550.000,00 Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	557.579,00	0,29
805.000,00 Turkey Government Internatio 7.25% 23-12-2023	879.140,50	0,45	239.000,00 Albertsons Cos Inc / Safeway 4.625% 15-01-2027	254.236,25	0,13
760.000,00 Turkiye Is Bankasi AS 6.125% 25-04-2024	776.074,00	0,40	581.000,00 Albertsons Cos Inc / Safeway 5.75% 15-03-2025	598.430,00	0,31
218.000,00 United Airlines Holdings Inc 4.875% 15-01-2025	211.460,00	0,11	52.000,00 Albertsons Cos Inc / Safeway 7.5% 15-03-2026	58.190,60	0,03
552.000,00 United Rentals North America 4% 15-07-2030	580.980,00	0,30	400.000,00 Alcoa Nederland Holding BV 7% 30-09-2026	426.000,00	0,22
76.000,00 United Rentals North America 5.5% 15-05-2027	81.320,00	0,04	217.000,00 Allison Transmission Inc 3.75% 30-01-2031	222.018,13	0,11
292.000,00 US Airways 2012-2 Class B Pa 6.75% 03-06-2021	177.705,24	0,09	881.000,00 Altice Financing SA 7.5% 15-05-2026	929.719,30	0,48
636.000,00 Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	689.265,00	0,36	1.498.000,00 Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	1.576.645,00	0,81
340.000,00 Vmed O2 UK Financing I PLC 4.25% 31-01-2031	346.800,00	0,18	540.000,00 American Airlines Group Inc 3.75% 01-03-2025	410.400,00	0,21
301.000,00 Western Digital Corp 4.75% 15-02-2026	333.733,75	0,17	5.000,00 American Airlines Group Inc 5% 01-06-2022	4.462,50	0,00
202.000,00 WPX Energy Inc 5.25% 15-09-2024	220.032,54	0,11	252.000,00 Antero Midstream Partners LP 7.875% 15-05-2026	260.210,16	0,13
215.000,00 WPX Energy Inc 5.875% 15-06-2028	234.356,45	0,12	63.000,00 Antero Resources Corp 8.375% 15-07-2026	64.216,53	0,03
127.000,00 Wyndham Destinations Inc 4.25% 01-03-2022	130.429,00	0,07	48.000,00 Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	50.305,44	0,03
376.000,00 Wyndham Destinations Inc 5.65% 01-04-2024	404.670,00	0,21	167.000,00 Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.625% 15-01-2028	175.767,50	0,09
356.000,00 Wyndham Destinations Inc 6% 01-04-2027	400.745,64	0,21	476.000,00 Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.75% 01-08-2025	495.040,00	0,26
118.000,00 Wyndham Destinations Inc 6.6% 01-10-2025	132.897,50	0,07	503.000,00 Ashton Woods USA LLC / Ashto 9.875% 01-04-2027	565.246,25	0,29
525.000,00 Ziggo Bond Co BV 6% 15-01-2027	554.804,25	0,29	338.000,00 Associated Materials LLC / A 9% 01-09-2025	358.280,00	0,19
<b>Total bonos</b>	<b>80.299.697,99</b>	<b>41,51</b>	989.000,00 Avaya Inc 6.125% 15-09-2028	1.052.216,88	0,54
<b>Acciones</b>			266.000,00 Avient Corp 5.75% 15-05-2025	282.625,00	0,15
<b>USD</b>			224.000,00 Avolon Holdings Funding Ltd 5.125% 01-10-2023	239.615,23	0,12
6.304,00 Oasis Petroleum	234.634,88	0,12	55.000,00 Avolon Holdings Funding Ltd 5.25% 15-05-2024	59.798,68	0,03
<b>Total acciones</b>	<b>234.634,88</b>	<b>0,12</b>	60.000,00 Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	66.730,20	0,03
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>80.534.332,87</b>	<b>41,63</b>	169.000,00 Bausch Health Americas Inc 9.25% 01-04-2026	188.435,00	0,10
			803.000,00 Bausch Health Cos Inc 5% 15-02-2029	824.078,75	0,43
			37.000,00 Bausch Health Cos Inc 5% 30-01-2028	38.129,98	0,02
			267.000,00 Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	279.878,75	0,14
			37.000,00 Bausch Health Cos Inc 5.25% 30-01-2030	38.850,00	0,02
			35.000,00 Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	36.270,15	0,02
			127.000,00 Beazer Homes USA Inc 7.25% 15-10-2029	143.192,50	0,07
			192.000,00 Big River Steel LLC / BRS FI 6.625% 31-01-2029	207.360,00	0,11

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



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

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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		
78.000,00	Boise Cascade Co 4.875% 01-07-2030	84.435,00	0,04	224.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 9.25% 15-02-2024	226.520,00	0,12
549.000,00	Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	536.647,50	0,28	549.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 4.875% 15-01-2024	558.607,50	0,29
233.000,00	Bombardier Inc 7.5% 15-03-2025	216.107,50	0,11	199.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 6.75% 15-03-2026	213.427,50	0,11
202.000,00	Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	184.325,00	0,10	175.000,00	Colfax Corp 6% 15-02-2024	182.000,00	0,09
356.000,00	Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	369.795,00	0,19	54.000,00	Colfax Corp 6.375% 15-02-2026	57.645,00	0,03
64.000,00	Boyd Gaming Corp 6% 15-08-2026	66.560,00	0,03	752.000,00	CommScope Inc 5.5% 01-03-2024	774.387,04	0,40
64.000,00	Boyd Gaming Corp 8.625% 01-06-2025	71.180,16	0,04	274.000,00	CommScope Inc 6% 01-03-2026	288.385,00	0,15
585.000,00	Boyne USA Inc 7.25% 01-05-2025	612.787,50	0,32	107.000,00	CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	114.222,50	0,06
37.000,00	Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030	40.075,44	0,02	563.000,00	CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	573.556,25	0,30
289.000,00	Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	313.481,19	0,16	216.000,00	Connect Finco SARL / Connect 6.75% 01-10-2026	232.675,20	0,12
250.000,00	Cablevision Lightpath LLC 3.875% 15-09-2027	251.875,00	0,13	250.000,00	Constellium SE 5.625% 15-06-2028	269.375,00	0,14
62.000,00	Callon Petroleum Co 6.375% 01-07-2026	31.930,00	0,02	806.000,00	Constellium SE 5.875% 15-02-2026	830.180,00	0,43
361.000,00	Callon Petroleum Co 8.25% 15-07-2025	194.940,00	0,10	630.000,00	Constellium SE 6.625% 01-03-2025	643.387,50	0,33
264.000,00	Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	274.560,00	0,14	270.000,00	Continental Airlines 2007-1 6.903% 19-04-2022	18.442,00	0,01
194.000,00	Calpine Corp 5% 01-02-2031	202.730,00	0,10	60.000,00	Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	63.750,00	0,03
164.000,00	Calpine Corp 5.125% 15-03-2028	172.523,08	0,09	1.328.000,00	Crown Americas LLC / Crown A 4.75% 01-02-2026	1.377.800,00	0,71
227.000,00	Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	234.831,50	0,12	441.000,00	CrownRock LP / CrownRock Fin 5.625% 15-10-2025	450.362,43	0,23
428.000,00	Camposol SA 6% 03-02-2027	452.507,28	0,23	200.000,00	CSC Holdings LLC 4.125% 01-12-2030	209.120,00	0,11
113.000,00	Carnival Corp 10.5% 01-02-2026	131.362,50	0,07	553.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	575.120,00	0,30
142.000,00	Carnival Corp 11.5% 01-04-2023	164.254,24	0,08	208.000,00	CSC Holdings LLC 6.5% 01-02-2029	233.480,00	0,12
104.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.125% 15-01-2026	109.850,00	0,06	200.000,00	CSC Holdings LLC 7.5% 01-04-2028	225.000,00	0,12
282.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	298.215,00	0,15	122.000,00	CSI Compressco LP / CSI Comp 7.5% 01-04-2025	115.290,00	0,06
156.000,00	CBL & Associates LP 15-12-2026	61.620,00	0,03	91.000,00	CSI Compressco LP / CSI Comp 7.5% 01-04-2025	85.995,00	0,04
78.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	82.461,60	0,04	383.016,00	CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 01-	293.964,78	0,15
235.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-05-2032	249.393,75	0,13	187.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 6.75% 15-05-2028	205.700,00	0,11
299.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 15-08-2030	317.313,75	0,16	164.000,00	DAE Funding LLC 5% 01-08-2024	168.100,00	0,09
515.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	552.981,25	0,29	250.000,00	DAE Funding LLC 5.75% 15-11-2023	256.875,00	0,13
169.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	177.872,50	0,09	906.000,00	Dana Financing Luxembourg Sa 5.75% 15-04-2025	939.975,00	0,49
140.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	153.475,00	0,08	292.000,00	DaVita Inc 3.75% 15-02-2031	296.485,12	0,15
795.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	823.818,75	0,43	592.000,00	DaVita Inc 4.625% 01-06-2030	630.953,60	0,33
2.012.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-02-2026	2.076.082,20	1,07	317.000,00	DCP Midstream LP 7.375% MULTI Perp FC2022	263.110,00	0,14
27.000,00	Centene Corp 3.375% 15-02-2030	28.406,43	0,01	408.000,00	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15-07-2025	447.780,00	0,23
82.000,00	Centene Corp 4.25% 15-12-2027	86.920,00	0,04	172.000,00	Dell International LLC / EMC 4.9% 01-10-2026	202.974,45	0,10
65.000,00	Centene Corp 4.625% 15-12-2029	72.163,65	0,04	325.000,00	Dell International LLC / EMC 5.875% 15-06-2021	325.585,00	0,17
1.009.000,00	Century Communities Inc 5.875% 15-07-2025	1.049.360,00	0,54	173.000,00	Dell International LLC / EMC 6.02% 15-06-2026	210.926,46	0,11
105.000,00	Century Communities Inc 6.75% 01-06-2027	112.108,50	0,06	433.000,00	Dell International LLC / EMC 7.125% 15-06-2024	449.075,13	0,23
224.000,00	CenturyLink Inc 4.5% 15-01-2029	227.945,76	0,12	180.000,00	Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	270.004,79	0,14
520.000,00	CenturyLink Inc 5.125% 15-12-2026	549.099,20	0,28	89.000,00	Delta Air Lines Inc / SkyMil 4.5% 20-10-2025	95.433,00	0,05
198.000,00	Cheniere Corpus Christi Hold 5.875% 31-03-2025	230.326,68	0,12	77.000,00	Delta Air Lines Inc / SkyMil 4.75% 20-10-2028	83.955,78	0,04
123.000,00	Cheniere Energy Inc 4.625% 15-10-2028	129.150,00	0,07	487.000,00	Diamond Sports Group LLC / D 5.375% 15-08-2026	394.470,00	0,20
225.000,00	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 01-10-2026	234.000,00	0,12	60.000,00	Diamond Sports Group LLC / D 6.625% 15-08-2027	36.150,00	0,02
160.000,00	CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	172.000,00	0,09	212.000,00	DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	225.780,00	0,12
408.000,00	CHS/Community Health Systems 6.625% 15-02-2025	428.400,00	0,22	272.000,00	DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	304.642,72	0,16
822.000,00	CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	885.705,00	0,46				
114.000,00	CHS/Community Health Systems 8.125% 30-06-2024	117.135,00	0,06				
150.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.25% 15-05-2026	160.875,00	0,08				
422.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 5.125% 15-08-2027	426.220,00	0,22				

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

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

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
266.000,00 Eagle Intermediate Global Ho 7.5% 01-05-2025	234.080,00	0,12	77.000,00 Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	80.328,71	0,04
303.000,00 Endo Dac / Endo Finance LLC 6% 30-06-2028	257.550,00	0,13	28.000,00 Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	29.315,30	0,02
240.000,00 Endo Dac / Endo Finance LLC 9.5% 31-07-2027	267.900,00	0,14	85.000,00 L Brands Inc 6.625% 01-10-2030	93.712,50	0,05
60.000,00 EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025	65.700,00	0,03	48.000,00 L Brands Inc 6.875% 01-07-2025	52.117,44	0,03
299.000,00 EQM Midstream Partners LP 6.5% 01-07-2027	336.901,24	0,17	36.000,00 L Brands Inc 9.375% 01-07-2025	44.280,00	0,02
180.000,00 Expedia Group Inc 3.6% 15-12-2023	191.812,91	0,10	198.000,00 Ladder Capital Finance Holdi 4.25% 01-02-2027	194.535,00	0,10
179.000,00 Expedia Group Inc 6.25% 01-05-2025	207.381,56	0,11	663.000,00 Ladder Capital Finance Holdi 5.25% 15-03-2022	666.315,00	0,34
525.000,00 First Quantum Minerals Ltd 7.5% 01-04-2025	544.687,50	0,28	43.000,00 Ladder Capital Finance Holdi 5.875% 01-08-2021	42.946,25	0,02
294.000,00 Flex Acquisition Co Inc 6.875% 15-01-2025	298.410,00	0,15	400.000,00 LCPR Senior Secured Financin 6.75% 15-10-2027	430.500,00	0,22
86.000,00 Flex Acquisition Co Inc 7.875% 15-07-2026	90.300,00	0,05	423.000,00 Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	421.942,50	0,22
503.000,00 Frontier Communications Corp 5% 01-05-2028	524.377,50	0,27	241.000,00 Level 3 Financing Inc 4.25% 01-07-2028	247.627,50	0,13
116.000,00 Frontier Communications Corp 5.875% 15-10-2027	125.425,00	0,06	896.000,00 Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	689.920,00	0,36
221.000,00 Frontier Communications Corp 6.75% 01-05-2029	236.470,00	0,12	54.000,00 Macy's Inc 8.375% 15-06-2025	59.535,00	0,03
226.000,00 FXI Holdings Inc 12.25% 15-11-2026	257.640,00	0,13	87.000,00 Mattel Inc 3.15% 15-03-2023	87.870,00	0,05
357.000,00 Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027	360.570,00	0,19	94.000,00 Mattel Inc 5.45% 01-11-2041	103.432,90	0,05
613.000,00 Garda World Security Corp 8.75% 15-05-2025	637.520,00	0,33	65.000,00 Mattel Inc 6.75% 31-12-2025	68.605,55	0,04
84.000,00 Gartner Inc 3.75% 01-10-2030	88.515,84	0,05	272.000,00 Mauser Packaging Solutions H 5.5% 15-04-2024	277.366,56	0,14
486.000,00 Gartner Inc 4.5% 01-07-2028	512.730,00	0,27	173.000,00 Mauser Packaging Solutions H 7.25% 15-04-2025	174.730,00	0,09
207.000,00 Graphic Packaging Internatio 3.5% 01-03-2029	211.657,50	0,11	264.000,00 Meredith Corp 6.5% 01-07-2025	279.840,00	0,14
270.000,00 Graphic Packaging Internatio 3.5% 15-03-2028	279.787,50	0,14	37.000,00 Meritor Inc 4.5% 15-12-2028	37.925,00	0,02
387.000,00 Gray Television Inc 4.75% 15-10-2030	394.256,25	0,20	168.000,00 Meritor Inc 6.25% 01-06-2025	181.040,16	0,09
255.000,00 Gray Television Inc 7% 15-05-2027	279.225,00	0,14	400.000,00 MGM China Holdings Ltd 5.375% 15-05-2024	413.000,00	0,21
384.000,00 Greif Inc 6.5% 01-03-2027	406.080,00	0,21	146.000,00 MGM Growth Properties Operat 3.875% 15-02-2029	149.482,83	0,08
185.000,00 Griffon Corp 5.75% 01-03-2028	195.637,50	0,10	61.000,00 MGM Growth Properties Operat 4.625% 15-06-2025	65.331,00	0,03
773.000,00 Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	689.245,11	0,36	276.000,00 MGM Growth Properties Operat 5.75% 01-02-2027	309.636,12	0,16
179.000,00 HAT Holdings I LLC / HAT Hol 5.25% 15-07-2024	186.160,00	0,10	354.000,00 Mineral Resources Ltd 8.125% 01-05-2027	391.612,50	0,20
73.000,00 HAT Holdings I LLC / HAT Hol 6% 15-04-2025	78.110,00	0,04	147.000,00 Moss Creek Resources Holding 10.5% 15-05-2027	117.600,00	0,06
631.000,00 Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	668.860,00	0,35	42.000,00 Moss Creek Resources Holding 7.5% 15-01-2026	31.920,00	0,02
420.000,00 Hertz Corp/The 15-01-2028	226.800,00	0,12	275.000,00 Navient Corp 5.875% 25-10-2024	292.187,50	0,15
216.000,00 Hess Midstream Operations LP 5.125% 15-06-2028	225.786,96	0,12	118.000,00 NCL Corp Ltd 10.25% 01-02-2026	138.650,00	0,07
404.000,00 Hexion Inc 7.875% 15-07-2027	432.280,00	0,22	156.000,00 NCL Corp Ltd 12.25% 15-05-2024	187.980,00	0,10
325.000,00 Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	356.281,25	0,18	363.000,00 NCL Corp Ltd 3.625% 15-12-2024	333.506,25	0,17
353.000,00 Hilton Domestic Operating Co 5.125% 01-05-2026	366.251,62	0,19	79.000,00 NCL Corp Ltd 5.875% 15-03-2026	82.594,11	0,04
20.000,00 Hilton Domestic Operating Co 5.375% 01-05-2025	21.384,20	0,01	247.000,00 NCR Corp 5% 01-10-2028	260.585,00	0,13
191.000,00 Hilton Domestic Operating Co 5.75% 01-05-2028	207.712,50	0,11	335.000,00 NCR Corp 5.25% 01-10-2030	359.287,50	0,19
551.000,00 Hughes Satellite Systems Cor 6.625% 01-08-2026	620.563,75	0,32	108.000,00 NCR Corp 5.75% 01-09-2027	114.750,00	0,06
163.000,00 iHeartCommunications Inc 8.375% 01-05-2027	173.995,98	0,09	211.000,00 NCR Corp 6.125% 01-09-2029	233.682,50	0,12
209.000,00 Intelsat Jackson Holdings SA 15-10-2024	149.435,00	0,08	17.000,00 NCR Corp 8.125% 15-04-2025	18.931,88	0,01
816.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15-01-2026	933.247,07	0,48	81.000,00 New Gold Inc 6.375% 15-05-2025	84.645,00	0,04
75.000,00 Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	78.562,50	0,04	317.000,00 New Gold Inc 7.5% 15-07-2027	350.285,00	0,18
611.000,00 Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	644.782,19	0,33	147.000,00 NextEra Energy Operating Par 4.25% 15-07-2024	158.386,62	0,08
1.261.000,00 Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15-05-2027	1.357.007,22	0,70	142.000,00 Nielsen Finance LLC / Nielse 5.625% 01-10-2028	154.247,50	0,08
117.000,00 Kraft Heinz Foods Co 4.875% 01-10-2049	135.800,39	0,07	72.000,00 Nielsen Finance LLC / Nielse 5.875% 01-10-2030	80.550,00	0,04
			724.000,00 Norbord Inc 6.25% 15-04-2023	784.635,00	0,41
			593.000,00 NOVA Chemicals Corp 4.875% 01-06-2024	617.461,25	0,32
			623.000,00 NOVA Chemicals Corp 5.25% 01-06-2027	663.818,96	0,34
			160.000,00 Novelis Corp 4.75% 30-01-2030	171.200,00	0,09
			729.000,00 Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	761.805,00	0,39
			88.000,00 NRG Energy Inc 3.375% 15-02-2029	90.539,24	0,05
			127.000,00 NRG Energy Inc 3.625% 15-02-2031	130.897,00	0,07
			134.000,00 Occidental Petroleum Corp 4.85% 15-03-2021	134.000,00	0,07
			730.000,00 Occidental Petroleum Corp 6.45% 15-09-2036	755.550,00	0,39

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

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

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
525.000,00 Ohio National Financial Serv 5.55% 24-01-2030	547.974,95	0,28	100.000,00 Sensata Technologies Inc 4.375% 15-02-2030	107.625,00	0,06
145.000,00 OI European Group BV 4% 15-03-2023	147.900,00	0,08	59.000,00 Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	67.953,32	0,04
298.000,00 Olin Corp 9.5% 01-06-2025	372.365,90	0,19	208.000,00 Shelf Drilling Holdings Ltd 8.25% 15-02-2025	93.860,00	0,05
241.000,00 Open Text Corp 3.875% 15-02-2028	250.640,00	0,13	147.000,00 Sinclair Television Group In 4.125% 01-12-2030	150.414,81	0,08
279.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	298.878,75	0,15	261.000,00 Sinclair Television Group In 5.5% 01-03-2030	273.397,50	0,14
127.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 6.375% 15-08-2025	140.652,50	0,07	232.000,00 Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	245.920,00	0,13
349.000,00 Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	378.665,00	0,20	126.000,00 Sirius XM Radio Inc 4.625% 15-07-2024	130.567,50	0,07
62.000,00 Park Aerospace Holdings Ltd 5.25% 15-08-2022	65.071,58	0,03	130.000,00 Sirius XM Radio Inc 5.5% 01-07-2029	142.837,50	0,07
120.000,00 Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	127.500,00	0,07	580.000,00 Sprint Communications Inc 11.5% 15-11-2021	629.300,00	0,33
292.000,00 Park Intermediate Holdings L 7.5% 01-06-2025	315.360,00	0,16	360.000,00 SRM Escrow Issuer LLC 6% 01-11-2028	376.255,80	0,19
178.000,00 Parkland Corp/Canada 5.875% 15-07-2027	191.350,00	0,10	142.000,00 Standard Industries Inc/NJ 3.375% 15-01-2031	142.710,00	0,07
126.000,00 Parsley Energy LLC / Parsley 5.25% 15-08-2025	131.229,00	0,07	461.000,00 Staples Inc 7.5% 15-04-2026	479.440,00	0,25
259.000,00 Parsley Energy LLC / Parsley 5.375% 15-01-2025	265.669,25	0,14	322.000,00 Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	324.415,00	0,17
122.000,00 Parsley Energy LLC / Parsley 5.625% 15-10-2027	133.529,00	0,07	244.000,00 Stericycle Inc 5.375% 15-07-2024	254.370,00	0,13
409.000,00 Patrick Industries Inc 7.5% 15-10-2027	445.810,00	0,23	259.000,00 Summit Midstream Partn 9.500% MULTI Perp FC2022	82.880,00	0,04
528.000,00 PDC Energy Inc 6.125% 15-09-2024	541.200,00	0,28	185.000,00 Switch Ltd 3.75% 15-09-2028	187.775,00	0,10
1.305.000,00 Petroleos Mexicanos 6.875% 16-10-2025	1.428.844,50	0,74	381.000,00 Targa Resources Partners LP 4.875% 01-02-2031	415.133,79	0,21
115.000,00 Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	120.175,00	0,06	531.000,00 Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	560.502,36	0,29
816.000,00 Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	843.540,00	0,44	366.000,00 Targa Resources Partners LP 5.125% 01-02-2025	375.150,00	0,19
72.000,00 Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	78.480,00	0,04	460.000,00 Targa Resources Partners LP 5.5% 01-03-2030	497.950,00	0,26
153.000,00 Post Holdings Inc 5.625% 15-01-2028	162.945,00	0,08	31.000,00 Targa Resources Partners LP 6.5% 15-07-2027	33.635,00	0,02
812.000,00 PowerTeam Services LLC 9.033% 04-12-2025	901.320,00	0,47	62.000,00 Taylor Morrison Communities 5.125% 01-08-2030	69.440,00	0,04
427.000,00 Primo Water Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	440.877,50	0,23	391.000,00 Taylor Morrison Communities 6.625% 15-07-2027	422.573,25	0,22
143.000,00 Radiate Holdco LLC / Radiate 4.5% 15-09-2026	147.468,75	0,08	128.000,00 TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	131.680,00	0,07
143.000,00 Radiate Holdco LLC / Radiate 6.5% 15-09-2028	150.686,25	0,08	86.000,00 TEGNA Inc 4.75% 15-03-2026	91.160,00	0,05
153.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / 4% 15-10-2027	157.016,25	0,08	206.000,00 Tenet Healthcare Corp 4.875% 01-01-2026	215.270,00	0,11
322.000,00 Rite Aid Corp 7.5% 01-07-2025	336.087,50	0,17	206.000,00 Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027	218.102,50	0,11
400.000,00 Rite Aid Corp 8% 15-11-2026	426.932,00	0,22	363.000,00 Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028	378.238,74	0,20
72.000,00 Royal Caribbean Cruises Ltd 10.875% 01-06-2023	81.927,36	0,04	33.000,00 Tenet Healthcare Corp 7.5% 01-04-2025	36.052,50	0,02
77.000,00 Royal Caribbean Cruises Ltd 11.5% 01-06-2025	89.842,83	0,05	158.000,00 Terrier Media Buyer Inc 8.875% 15-12-2027	173.800,00	0,09
40.000,00 Royal Caribbean Cruises Ltd 9.125% 15-06-2023	43.432,00	0,02	600.000,00 Total Play Telecomunicacione 7.5% 12-11-2025	598.950,00	0,31
460.000,00 Sally Holdings LLC / Sally C 8.75% 30-04-2025	510.600,00	0,26	117.000,00 Transocean Sentry Ltd 5.375% 15-05-2023	102.281,53	0,05
227.000,00 SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	237.283,10	0,12	69.000,00 Triumph Group Inc 8.875% 01-06-2024	75.727,50	0,04
377.000,00 SBA Communications Corp 4% 01-10-2022	380.770,00	0,20	25.000,00 Uber Technologies Inc 6.25% 15-01-2028	27.125,00	0,01
56.000,00 Scripps Escrow II Inc 3.875% 15-01-2029	58.198,84	0,03	353.000,00 Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	388.300,00	0,20
75.000,00 Scripps Escrow II Inc 5.375% 15-01-2031	78.523,88	0,04	787.000,00 Uber Technologies Inc 8% 01-11-2026	858.908,19	0,44
139.000,00 Scripps Escrow Inc 5.875% 15-07-2027	144.907,50	0,07	1.541.000,00 UniCredit SpA 5.861% MULTI 19-06-2032	1.733.905,77	0,90
309.000,00 Seagate HDD Cayman 4.091% 01-06-2029	331.016,25	0,17	139.000,00 United Airlines 2014-2 Class 4.625% 03-09-2022	74.878,50	0,04
18.000,00 Seagate HDD Cayman 4.125% 15-01-2031	19.222,83	0,01	252.000,00 United Shore Financial Servi 5.5% 15-11-2025	265.860,00	0,14
40.000,00 Seagate HDD Cayman 4.875% 01-03-2024	43.352,00	0,02	221.000,00 Univision Communications Inc 6.625% 01-06-2027	237.365,05	0,12
132.000,00 Sensata Technologies BV 4.875% 15-10-2023	142.395,00	0,07	37.000,00 Univision Communications Inc 9.5% 01-05-2025	41.162,50	0,02
26.000,00 Sensata Technologies Inc 3.75% 15-02-2031	26.951,08	0,01	232.000,00 US Airways 2013-1 Class B Pa 5.375% 15-11-2021	148.929,69	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 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020  
(expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
277.000,00	USA Compression Partners LP 6.875% 01-09-2027	295.719,66	0,15
645.000,00	Viking Cruises Ltd 5.875% 15- 09-2027	630.796,33	0,33
540.000,00	Viking Cruises Ltd 6.25% 15-05- 2025	530.550,00	0,27
313.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.5% 15-08-2030	327.085,00	0,17
1.275.000,00	VTR Comunicaciones SpA 5.125% 15-01-2028	1.357.875,00	0,70
166.000,00	Zayo Group Holdings Inc 4% 01-03-2027	166.415,00	0,09
713.000,00	Ziggo BV 5.5% 15-01-2027	746.867,50	0,39
		<b>95.503.091,95</b>	<b>49,37</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>96.615.950,32</b>	<b>49,94</b>
	<b>Acciones</b>		
	<b>USD</b>		
24.060,00	Hexion Holdings	294.735,00	0,15
		<b>294.735,00</b>	<b>0,15</b>
	<b>Total acciones</b>	<b>294.735,00</b>	<b>0,15</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>96.910.685,32</b>	<b>50,09</b>
	<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
	<b>Bonos</b>		
	<b>USD</b>		
69.000,00	Ultra Resources Inc/US 15-04- 2022 NEW Escrow	0,00	0,00
341.000,00	Ultra Resources Inc/US 15-04- 2025 NEW Escrow	0,00	0,00
		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Acciones</b>		
	<b>USD</b>		
129.850,62	Associated Materials- LLC unit	714.178,40	0,37
2.365,00	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance	23.650,00	0,01
21.043,00	Homer City Generation - LLC unit	0,02	0,00
		<b>737.828,42</b>	<b>0,38</b>
	<b>Total acciones</b>	<b>737.828,42</b>	<b>0,38</b>
	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>737.828,42</b>	<b>0,38</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>178.182.846,61</b>	<b>92,10</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>8.834.801,02</b>	<b>4,57</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>6.442.899,33</b>	<b>3,33</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>193.460.546,96</b>	<b>100,00</b>

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

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

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	61,63	Renta fija privada	90,38
Reino Unido	5,01	Títulos de deuda pública	1,07
Francia	3,90	Otros	0,37
Canadá	3,64	Química especializada	0,15
Países Bajos	3,09	Exploración y producción de petróleo y gas	0,12
México	2,26	No disponible	0,01
Luxemburgo	2,25		
Italia	1,70		
Supranacional	1,30		
Turquia	1,15		
Bermudas	0,98		
Suiza	0,96		
Islas Caimán	0,82		
Chile	0,70		
Alemania	0,53		
Jersey	0,34		
Irlanda	0,32		
Noruega	0,25		
Panamá	0,25		
Perú	0,23		
Mongolia	0,22		
Australia	0,20		
España	0,13		
Ecuador	0,11		
Liberia	0,11		
<b>Total</b>	<b>92,10</b>	<b>Total</b>	<b>92,10</b>

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

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

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
120.949.032,42	EUR	144.313.497,91	USD	4.166.485,11	29/01/2021
71.707.455,20	NOK	8.089.541,77	USD	312.835,28	29/01/2021
86.134.163,05	SEK	10.136.049,23	USD	404.454,93	29/01/2021
162.664,50	USD	134.540,53	EUR	(2.500,93)	29/01/2021
275.282,08	USD	2.421.513,23	NOK	(8.460,82)	29/01/2021
138.873,20	USD	1.165.552,42	SEK	(3.759,24)	29/01/2021
				<b>4.869.054,33</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
22.922.548,76	USD	19.286.000,00	EUR	(763.193,60)	18/02/2021
				<b>(763.193,60)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
1.017.000,00	EUR	1.230.147,74	USD	18.866,47	18/02/2021
36.739,80	USD	31.000,00	EUR	(1.332,26)	18/02/2021
				<b>17.534,21</b>	
				<b>(745.659,39)</b>	
				<b>4.123.394,94</b>	

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

# Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020  
(expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>USD</b>							
550.000,00	Alfa SAB de CV 6.875% 25-03-2044	730.823,50	0,93	950.000,00	Grupo de Inversiones Suramer 5.5% 29-04-2026	1.078.250,00	1,38
400.000,00	America Movil SAB de CV 4.375% 16-07-2042	498.519,23	0,64	550.000,00	Grupo Televisa SAB 5.25% 24-05-2049	693.214,96	0,89
600.000,00	America Movil SAB de CV 6.125% 30-03-2040	889.116,00	1,14	900.000,00	Grupo Televisa SAB 6.625% 18-03-2025	1.093.796,42	1,40
400.000,00	America Movil SAB de CV 6.375% 01-03-2035	600.312,00	0,77	300.000,00	Infraestructura Energetica N 3.75% 14-01-2028	319.875,00	0,41
500.000,00	Antofagasta PLC 2.375% 14-10-2030	501.250,00	0,64	500.000,00	Infraestructura Energetica N 4.875% 14-01-2048	556.875,00	0,71
600.000,00	B2W Digital Lux Sarl 4.375% 20-12-2030	621.000,00	0,79	1.000.000,00	Intercorp Financial Services 4.125% 19-10-2027	1.071.500,00	1,37
500.000,00	Banco de Credito del Pe 3.125% MULTI 01-07-2030	511.880,00	0,65	1.200.000,00	Inversiones CMPC SA 4.375% 04-04-2027	1.362.012,00	1,74
500.000,00	Banco de Credito del Pe 6.125% MULTI 24-04-2027	527.505,00	0,67	400.000,00	Inversiones CMPC SA 4.75% 15-09-2024	442.000,00	0,57
308.000,00	Banco de Credito del Pe 6.875% MULTI 16-09-2026	320.323,08	0,41	300.000,00	Itau Unibanco Holding 6.125% MULTI Perp FC2022	307.125,00	0,39
300.000,00	Banco de Credito e Inversion 3.5% 12-10-2027	331.368,87	0,42	500.000,00	JSL Europe SA 7.75% 26-07-2024	526.880,00	0,67
500.000,00	Banco Inbursa SA Institucion 4.375% 11-04-2027	546.250,00	0,70	600.000,00	JSM Global Sarl 4.75% 20-10-2030	645.756,00	0,83
200.000,00	Banco Internacional del Peru 3.25% 04-10-2026	212.002,00	0,27	800.000,00	Kallpa Generacion SA 4.125% 16-08-2027	861.000,00	1,10
214.000,00	Banco Internacional del Peru 3.375% 18-01-2023	222.292,50	0,28	1.000.000,00	Kallpa Generacion SA 4.875% 24-05-2026	1.101.260,00	1,41
450.000,00	Banco Mercantil del No 7.500% MULTI Perp FC2029	507.937,50	0,65	220.000,00	Orazul Energy Egenor SCA 5.625% 28-04-2027	231.002,20	0,30
200.000,00	Banco Santander Mexico SA In 5.375% 17-04-2025	229.000,00	0,29	600.000,00	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.5% 15-01-2048	726.900,00	0,93
300.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 5.125% MULTI 18-01-2033	323.250,00	0,41	400.000,00	Orbia Advance Corp SAB de CV 6.75% 19-09-2042	538.000,00	0,69
450.000,00	Braskem America Finance Co 7.125% 22-07-2041	520.875,00	0,67	300.000,00	Petrobras Global Finance BV 5.093% 15-01-2030	335.250,00	0,43
600.000,00	Canacol Energy Ltd 7.25% 03-05-2025	642.756,00	0,82	200.000,00	Petrobras Global Finance BV 6.875% 20-01-2040	250.802,00	0,32
600.000,00	Celulosa Arauco y Constituci 4.25% 30-04-2029	675.000,00	0,86	400.000,00	Petrobras Global Finance BV 7.25% 17-03-2044	515.600,00	0,66
1.000.000,00	Celulosa Arauco y Constituci 5.5% 30-04-2049	1.205.000,00	1,54	1.250.000,00	Promigas SA ESP / Gases del 3.75% 16-10-2029	1.329.700,00	1,70
400.000,00	Cencosud SA 5.15% 12-02-2025	447.949,15	0,57	1.000.000,00	Raizen Fuels Finance SA 5.3% 20-01-2027	1.139.000,00	1,46
350.000,00	Cencosud SA 6.625% 12-02-2045	453.250,00	0,58	400.000,00	Rede D'or Finance Sarl 4.5% 22-01-2030	416.000,00	0,53
650.000,00	Coca-Cola Femsa SAB de CV 2.75% 22-01-2030	697.793,90	0,89	200.000,00	Sigma Alimentos SA de CV 4.125% 02-05-2026	220.528,00	0,28
500.000,00	Colbun SA 3.95% 11-10-2027	562.505,00	0,72	1.350.000,00	Sigma Finance Netherlands BV 4.875% 27-03-2028	1.574.451,00	2,01
500.000,00	Colbun SA 4.5% 10-07-2024	551.727,42	0,71	500.000,00	Southern Copper Corp 3.875% 23-04-2025	554.446,89	0,71
400.000,00	Corp Nacional del Cobre de C 3.7% 30-01-2050	437.397,60	0,56	300.000,00	Southern Copper Corp 6.75% 16-04-2040	449.296,71	0,57
1.750.000,00	Ecopetrol SA 5.375% 26-06-2026	2.014.355,00	2,58	400.000,00	SURA Asset Management SA 4.375% 11-04-2027	451.000,00	0,58
1.050.000,00	Ecopetrol SA 5.875% 18-09-2023	1.172.335,50	1,50	400.000,00	SURA Asset Management SA 4.875% 17-04-2024	438.504,00	0,56
900.000,00	Ecopetrol SA 5.875% 28-05-2045	1.088.550,00	1,39	1.300.000,00	Suzano Austria GmbH 7% 16-03-2047	1.735.500,00	2,22
1.100.000,00	Ecopetrol SA 6.875% 29-04-2030	1.420.100,00	1,82	500.000,00	Transelec SA 4.25% 14-01-2025	552.500,00	0,71
1.130.000,00	Ecopetrol SA 7.375% 18-09-2043	1.536.235,00	1,97	1.200.000,00	Transportadora de Gas Intern 5.55% 01-11-2028	1.414.512,00	1,81
1.175.000,00	El Puerto de Liverpool SAB d 3.875% 06-10-2026	1.263.136,75	1,62	700.000,00	Trust Fibra Uno 6.39% 15-01-2050	820.050,00	1,05
1.050.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 4.75% 01-08-2026	1.171.804,65	1,50	500.000,00	Trust Fibra Uno 6.95% 30-01-2044	612.500,00	0,78
900.000,00	Enel Americas SA 4% 25-10-2026	1.009.134,00	1,29	750.000,00	Vale Overseas Ltd 6.875% 10-11-2039	1.115.625,00	1,43
800.000,00	Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	945.000,00	1,21	200.000,00	Vale Overseas Ltd 6.875% 21-11-2036	291.500,00	0,37
300.000,00	Fenix Power Peru SA 4.317% 20-09-2027	283.585,41	0,36	1.000.000,00	Vale SA 5.625% 11-09-2042	1.338.750,00	1,71
900.000,00	Fibra Overseas Finance Ltd 5.5% 17-01-2027	1.026.000,00	1,31			<b>56.198.593,83</b>	<b>71,90</b>
400.000,00	Fomento Economico Mexicano S 2.875% 10-05-2023	417.974,65	0,53	<b>Total bonos</b>		<b>56.198.593,83</b>	<b>71,90</b>
350.000,00	Fomento Economico Mexicano S 4.375% 10-05-2043	439.680,50	0,56	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		<b>56.198.593,83</b>	<b>71,90</b>
400.000,00	Gruma SAB de CV 4.875% 01-12-2024	449.504,00	0,58				
650.000,00	Grupo Bimbo SAB de CV 3.875% 27-06-2024	711.572,44	0,91				
300.000,00	Grupo Bimbo SAB de CV 4.7% 10-11-2047	371.580,00	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 - Latin American Corporate Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
<b>Bonos</b>			
<b>USD</b>			
250.000,00	Alpek SAB de CV 4.25% 18-09-2029	274.125,00	0,35
750.000,00	America Movil SAB de CV 6.125% 15-11-2037	1.079.731,60	1,38
1.250.000,00	Banco BBVA Peru SA 5.250% MULTI 22-09-2029	1.365.625,00	1,75
400.000,00	Banco Santander Mexico SA In 4.125% 09-11-2022	422.000,00	0,54
400.000,00	Celulosa Arauco y Constituci 3.875% 02-11-2027	441.000,00	0,56
500.000,00	Celulosa Arauco y Constituci 5.5% 02-11-2047	598.750,00	0,77
600.000,00	Cibanco SA Ibm / PLA Adminis 4.962% 18-07-2029	676.506,00	0,87
400.000,00	Colbun SA 3.15% 06-03-2030	431.500,00	0,55
500.000,00	Corp Financiera de Desa 5.250% MULTI 15-07-2029	542.505,00	0,69
600.000,00	Corp Nacional del Cobre de C 4.375% 05-02-2049	725.384,39	0,93
300.000,00	Embotelladora Andina SA 3.95% 21-01-2050	336.750,00	0,43
1.040.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 4.875% 30-10-2024	1.123.070,62	1,44
1.100.000,00	Engie Energia Chile SA 4.5% 29-01-2025	1.219.478,02	1,56
1.300.000,00	Falabella SA 3.75% 30-10-2027	1.399.796,00	1,79
500.000,00	Falabella SA 4.375% 27-01-2025	543.662,47	0,70
1.200.000,00	Gas Natural de Lima y Callao 4.375% 01-04-2023	1.276.812,00	1,63
700.000,00	Grupo Televisa SAB 5% 13-05-2045	839.821,95	1,07
150.000,00	GTL Trade Finance Inc 7.25% 16-04-2044	215.625,00	0,28
500.000,00	Inversiones CMPC SA 3.85% 13-01-2030	560.000,00	0,72
900.000,00	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.875% 17-09-2044	1.117.134,00	1,43
400.000,00	Sociedad Quimica y Minera de 4.25% 07-05-2029	460.000,00	0,59
600.000,00	Sociedad Quimica y Minera de 4.25% 22-01-2050	687.000,00	0,88
1.100.000,00	Southern Copper Corp 7.5% 27-07-2035	1.667.296,43	2,13
1.000.000,00	Suzano Austria GmbH 6% 15-01-2029	1.203.000,00	1,54
700.000,00	Transec SA 3.875% 12-01-2029	789.257,00	1,01
		<b>19.995.830,48</b>	<b>25,58</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>19.995.830,48</b>	<b>25,58</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>19.995.830,48</b>	<b>25,58</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>76.194.424,31</b>	<b>97,48</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>915.767,85</b>	<b>1,17</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>1.056.148,90</b>	<b>1,35</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>78.166.341,06</b>	<b>100,00</b>

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



# Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Chile	24,90	Renta fija privada	97,48
México	23,88		
Colombia	13,58	<b>Total</b>	<b>97,48</b>
Perú	9,54		
Luxemburgo	4,28		
Estados Unidos	4,08		
Austria	3,76		
Países Bajos	3,42		
Islas Caimán	3,11		
Brasil	2,11		
Supranacional	1,70		
Panamá	1,37		
Canadá	0,82		
Reino Unido	0,64		
Islas Vírgenes Británicas	0,28		
<b>Total</b>	<b>97,48</b>		

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

# Nordea 1 - Latin American Equity Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos			
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>								
<b>Acciones</b>								
<b>BRL</b>								
485.026,00	Ambev	1.191.060,53	1,33	646.576,00	Macquarie Mexico Real Estate Management	742.032,79	0,83	
47.400,00	Ambipar Participacoes e Empreendimentos S/A	196.501,39	0,22	165.844,00	Megacable Holdings	508.130,30	0,57	
389.735,00	Atacadao	1.185.773,36	1,33	124.678,00	Orbia Advance Corp	239.835,35	0,27	
35.115,00	B2W Cia Digital	416.606,82	0,47	262.497,00	Prologis Property Mexico	473.577,91	0,53	
455.755,00	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	4.432.385,07	4,96	690.226,00	Wal-Mart de Mexico	1.627.193,90	1,82	
142.556,00	Banco Bradesco	541.321,57	0,61			<b>15.801.386,17</b>	<b>17,68</b>	
980.278,00	Banco Bradesco	4.174.587,51	4,67	<b>USD</b>				
97.912,00	Banco BTG Pactual	1.444.169,75	1,62	16.904,00	Afya	347.875,63	0,39	
13.117,00	Banco Santander Brasil	92.269,41	0,10	19.200,00	Ambev ADR	47.649,86	0,05	
269.100,00	C&A Modas Ltda	544.278,38	0,61	237.687,00	America Movil ADR	2.845.773,70	3,18	
406.912,00	CCR	860.047,75	0,96	460.261,00	Banco Bradesco ADR	1.969.412,17	2,20	
37.433,00	Cia Brasileira de Distribuicao	440.818,49	0,49	752,00	Banco de Chile ADR	12.521,59	0,01	
60.200,00	Cia Siderurgica Nacional	300.857,19	0,34	7.400,00	Banco Santander Brasil ADR	51.808,14	0,06	
176.404,00	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Particip	816.000,41	0,91	33.773,00	Banco Santander Chile ADR	529.049,32	0,59	
227.416,00	Energisa	1.868.422,65	2,09	78.798,00	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Mul	331.388,96	0,37	
81.700,00	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes	549.963,44	0,62	46.575,00	Cia Brasileira de Distribuicao ADR	543.966,54	0,61	
300.405,00	Gerdau	1.152.498,82	1,29	68.351,00	Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	667.382,52	0,75	
1.008.323,00	Itau Unibanco Holding	5.004.415,21	5,60	5.629,00	Fomento Economico Mexicano ADR	347.663,41	0,39	
473.228,00	Itausa	871.009,55	0,97	238.700,00	Gerdau ADR	911.454,83	1,02	
67.110,00	Localiza Rent a Car	726.065,80	0,81	3.296,00	Grupo Aeroportuario del Centro Norte ADR	136.412,14	0,15	
165.200,00	Lojas Quero Quero S/A	422.783,93	0,47	489,00	Grupo Aeroportuario del Sureste ADR	64.883,82	0,07	
763.107,00	Magazine Luiza	2.987.517,49	3,34	44.400,00	Itau Unibanco Holding ADR	221.285,30	0,25	
164.335,00	Natura & Co Holding	1.353.766,75	1,52	565,00	MercadoLibre	775.076,21	0,87	
78.900,00	Notre Dame Intermedica Participacoes	969.873,38	1,09	43.538,00	Natura & Co Holding ADR	709.339,93	0,79	
1.189.000,00	Oi	410.448,81	0,46	276.933,00	Petroleo Brasileiro ADR	2.520.035,01	2,82	
86.100,00	Pet Center Comercio e Participacoes	258.042,35	0,29	163.108,00	Suzano ADR	1.504.855,59	1,68	
251.162,00	Petrobras Distribuidora	872.147,25	0,98	162.600,00	Telefonica Brasil ADR	1.168.859,37	1,31	
708.419,00	Petroleo Brasileiro	3.206.937,44	3,59	88.034,00	TIM ADR	1.005.938,86	1,13	
184.781,00	Petroleo Brasileiro	821.696,86	0,92	281.907,00	Vale ADR	3.850.818,16	4,31	
627.224,00	Rumo	1.893.573,67	2,12			<b>20.563.451,06</b>	<b>23,01</b>	
120.053,00	Suzano	1.102.757,97	1,23	<b>Total acciones</b>				
41.400,00	Telefonica Brasil	302.070,12	0,34			<b>88.089.815,95</b>	<b>98,58</b>	
316.257,00	TOTVS	1.425.210,63	1,60	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				
237.000,00	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Usiminas	543.316,67	0,61			<b>88.089.815,95</b>	<b>98,58</b>	
302.461,00	Vale	4.150.339,92	4,64	<b>Total inversiones en valores</b>				
100,00	Via Varejo S/A	253,57	0,00			<b>88.089.815,95</b>	<b>98,58</b>	
		<b>47.529.789,91</b>	<b>53,19</b>	<b>Saldos bancarios</b>				
<b>CLP</b>							<b>843.107,86</b>	<b>0,94</b>
1.054.523,00	Banco de Chile	87.761,15	0,10	<b>Otros activos netos</b>				
12.085.772,00	Banco Santander Chile	472.756,63	0,53			<b>421.914,11</b>	<b>0,47</b>	
405.858,00	Cencosud Shopping	530.048,97	0,59	<b>Total activos netos</b>				
688.007,00	Cencosud	998.371,64	1,12			<b>89.354.837,92</b>	<b>100,00</b>	
135.537,00	Empresas COPEC	1.120.990,64	1,25					
344.430,00	Parque Arauco	459.504,26	0,51					
414.138,00	Plaza	525.755,52	0,59					
		<b>4.195.188,81</b>	<b>4,69</b>					
<b>MXN</b>								
1.343.843,00	Alfa	789.820,65	0,88					
3.248.430,00	America Movil	1.947.765,40	2,18					
37.083,00	Arca Continental	146.842,36	0,16					
214.900,00	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Mul	180.660,15	0,20					
1.343.843,00	Controladora Nemark	146.303,82	0,16					
1.453.787,00	Fibra Uno Administracion	1.343.538,85	1,50					
36.100,00	Fomento Economico Mexicano	221.036,66	0,25					
753.893,00	Genomma Lab Internacional	579.161,25	0,65					
74.997,00	Grupo Aeroportuario del Centro Norte	387.249,69	0,43					
9.456,00	Grupo Aeroportuario del Sureste	124.391,97	0,14					
392.048,00	Grupo Financiero Banorte	1.781.258,11	1,99					
764.195,00	Grupo Financiero Inbursa	657.449,52	0,74					
994.980,00	Grupo Mexico	3.518.467,98	3,94					
27.119,00	Industrias Penoles	386.669,51	0,43					

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

# Nordea 1 - Latin American Equity Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País	Sector
Brasil	Bancos diversificados
México	Acero
Chile	Gasísticas y petroleras integradas
Estados Unidos	Servicios de telecomunicaciones móviles
Perú	Hipermercados y supermercados
Islas Caimán	Datos y mercados financieros
<b>Total</b>	<b>98,58</b>
	Metales diversificados y minería
	Comercios de productos diversos
	Productos de papel
	Artículos personales
	Ferrocarriles
	Servicios de telecomunicaciones integrados
	Eléctricas
	Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)
	Mercados de capitales diversificados
	Software de sistemas
	Construcción de viviendas
	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas
	Cerveceras
	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) industriales
	Internet y marketing directo minorista
	Refino y comercialización de petróleo y gas
	Salud administrada
	Comercio al por menor de automóviles
	Autopistas y ferrocarriles
	Conglomerados industriales
	Transporte por carretera
	Servicios de aeropuertos
	Bebidas no alcohólicas
	Oro
	Farmacéuticas
	Ropa al por menor
	Comunicaciones por cable y satélite
	Tiendas de bricolaje
	Metales y minerales preciosos
	Servicios de educación
	Tiendas especializadas
	Productos químicos de base
	Servicios medioambientales y de tratamiento
	Componentes y equipos automovilísticos
	<b>Total</b>
	<b>98,58</b>

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

# Nordea 1 - Latin American Equity Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
26.467,28	EUR	118.713,30	PLN	446,56	29/01/2021
2.164.083,03	PLN	483.868,48	EUR	(9.524,63)	29/01/2021
				<b>(9.078,07)</b>	

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

# Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
<b>Bonos</b>			
<b>USD</b>			
1.426.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2046	1.619.067,04	8,92
855.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 15-02-2046	1.016.414,65	5,60
473.000,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2047	590.344,65	3,25
943.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2043	1.186.964,42	6,54
365.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2049	468.540,24	2,58
727.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-08-2045	920.620,55	5,07
808.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-11-2046	1.027.012,19	5,66
633.000,00	United States Treasury Note/ 3% 15-02-2048	826.411,18	4,55
1.097.000,00	United States Treasury Note/ 3% 15-05-2045	1.416.715,51	7,80
1.040.000,00	United States Treasury Note/ 3% 15-05-2047	1.354.843,76	7,46
1.125.000,00	United States Treasury Note/ 3% 15-11-2044	1.448.613,34	7,98
120.000,00	United States Treasury Note/ 3% 15-11-2045	155.423,44	0,86
852.000,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-05-2048	1.137.619,69	6,27
864.000,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-08-2044	1.134.303,75	6,25
1.151.000,00	United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2044	1.566.079,38	8,63
		<b>15.868.973,79</b>	<b>87,42</b>
<b>Total bonos</b>		<b>15.868.973,79</b>	<b>87,42</b>
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
		<b>15.868.973,79</b>	<b>87,42</b>
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
<b>Bonos</b>			
<b>USD</b>			
795.000,00	United States Treasury Strip Principal 15-05-2046	520.429,71	2,87
785.000,00	United States Treasury Strip Principal 15-11-2046	508.580,04	2,80
949.000,00	United States Treasury Strip Principal 15-11-2047	602.266,39	3,32
		<b>1.631.276,14</b>	<b>8,99</b>
<b>Total bonos</b>		<b>1.631.276,14</b>	<b>8,99</b>
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
		<b>1.631.276,14</b>	<b>8,99</b>
<b>Total inversiones en valores</b>		<b>17.500.249,93</b>	<b>96,40</b>
<b>Saldos bancarios</b>		<b>553.625,13</b>	<b>3,05</b>
<b>Otros activos netos</b>		<b>99.035,40</b>	<b>0,55</b>
<b>Total activos netos</b>		<b>18.152.910,46</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020  
(en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	96,40	Títulos de deuda pública	96,40
<b>Total</b>	<b>96,40</b>	<b>Total</b>	<b>96,40</b>

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

# Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
62.581,93	NOK	7.061,37	USD	271,72	29/01/2021
61.396,85	SEK	7.220,41	USD	292,91	29/01/2021
287,31	USD	2.512,67	NOK	(7,11)	29/01/2021
295,57	USD	2.486,79	SEK	(8,75)	29/01/2021
				<b>548,77</b>	

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

# Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>CHF</b>							
5.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	5.476.986,50	0,14				
		<b>5.476.986,50</b>	<b>0,14</b>				
<b>DKK</b>							
150.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2025 SDRO A E	21.312.404,21	0,55	3.900.000,00	Banco de Sabadell SA 0.125% 10-02-2028	4.011.579,00	0,10
250.000.000,00	Nordea Kredit 1% 04-01-2022 SDRO A 2	34.212.854,24	0,89	25.000.000,00	Banco di Desio e della Brian 0.375% 24-07-2026	25.907.550,00	0,67
150.000.000,00	Nordea Kredit 1% 04-01-2024 SDRO A 2	21.069.531,58	0,55	1.400.000,00	Bank of Nova Scotia/The 0.01% 14-01-2027	1.428.994,00	0,04
92.000.000,00	Nordea Kredit 1% 10-01-2023 SDRO A 2	12.843.159,66	0,33	38.900.000,00	Bank of Nova Scotia/The 0.375% 10-03-2023	39.607.124,20	1,03
100.000.000,00	Nordea Kredit 1% 10-01-2024 SDRO A 2	14.128.665,15	0,37	9.700.000,00	Bausparkasse Schwaebisch Hal 0.01% 22-10-2030	9.933.925,20	0,26
720.000.000,00	Nordea Kredit 1% 10-01-2025 IO SDRO A 2	102.928.488,39	2,67	6.000.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.01% 23-09-2030	6.147.000,00	0,16
350.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2024 SDO A H	49.004.041,35	1,27	7.050.000,00	Berlin Hyp AG 0.01% 02-09-2030	7.248.725,40	0,19
980.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2025 SDO A H	139.630.683,16	3,62	8.000.000,00	BNZ International Funding Lt 0.625% 03-07-2025	8.344.640,00	0,22
975.000.000,00	Nykredit Realkredit 2% 01-01-2025 SDO A H	143.453.153,09	3,72	4.500.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 10-11-2027	4.620.456,00	0,12
60.506.068,68	Nykredit Realkredit FRN 01-01-2023 IO CITA-6M A	8.171.938,93	0,21	8.000.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 27-05-2030	8.200.000,00	0,21
491.572.071,53	Nykredit Realkredit FRN 01-01-2024 IO CITA-6M A	66.549.531,47	1,72	20.000.000,00	BPCE SFH SA 0.75% 27-11-2026	21.385.200,00	0,55
100.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2025 SDRO A T	14.177.851,14	0,37	9.800.000,00	BPER Banca 1.125% 22-04-2026	10.498.818,40	0,27
1.300.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO A T	175.369.024,78	4,55	5.000.000,00	Bpifrance Financement SA 0.25% 29-03-2030	5.180.000,00	0,13
510.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2024 SDRO A T	71.613.388,48	1,86	11.200.000,00	Caisse de Refinancement de l 0.01% 08-10-2029	11.484.860,80	0,30
300.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2025 SDRO A T	42.624.808,41	1,10	4.500.000,00	Caisse de Refinancement de l 0.125% 30-04-2027	4.646.700,00	0,12
		<b>917.089.524,04</b>	<b>23,77</b>	10.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 07-05-2025	10.204.400,00	0,26
<b>EUR</b>							
5.100.000,00	Achmea Bank NV 0.01% 16-06-2025	5.186.520,07	0,13	11.900.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 22-02-2028	12.214.540,80	0,32
5.100.000,00	Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	5.193.207,60	0,13	3.200.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.1% 13-11-2029	3.311.763,20	0,09
37.252.000,00	Alpha Bank AE 2.5% 05-02-2023	38.838.488,18	1,01	26.500.000,00	Caixa Economica Montepio Ger 0.125% 14-11-2024	26.738.500,00	0,69
4.000.000,00	Alpha Bank Romania SA FRN 16-05-2024	3.944.711,12	0,10	13.000.000,00	Caixa Economica Montepio Ger 0.875% 17-10-2022	13.234.260,00	0,34
10.000.000,00	AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	10.905.432,40	0,28	6.000.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 0.625% 01-12-2023	6.152.400,00	0,16
16.500.000,00	Andorra Capital Agricol Reig FRN 25-07-2022	16.696.393,73	0,43	20.000.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 0.875% 08-05-2025	20.933.680,00	0,54
19.000.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 0.375% 04-03-2024	19.522.424,00	0,51	4.000.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 0.875% 18-06-2023	4.110.640,00	0,11
3.000.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 1.5% 01-06-2033	3.597.157,44	0,09	46.500.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.25% 27-09-2023	47.356.823,88	1,23
7.500.000,00	ASB Finance Ltd/London 0.75% 09-10-2025	7.879.200,00	0,20	10.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 10-11-2027	10.262.000,00	0,27
13.000.000,00	Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	17.407.078,00	0,45	26.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-09-2030	26.922.678,80	0,70
3.000.000,00	AXA Bank Europe SCF 0.01% 22-01-2027	3.070.854,00	0,08	8.800.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.05% 16-04-2024	8.954.334,40	0,23
29.000.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029	29.701.162,00	0,77	20.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	20.833.408,80	0,54
12.000.000,00	Banca Carige SpA FRN 25-02-2021	11.999.610,60	0,31	46.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.325% 12-09-2023	47.130.150,60	1,22
31.000.000,00	Banca Carige SpA FRN 25-05-2022	31.142.792,82	0,81	20.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.375% 11-12-2024	20.673.880,00	0,54
23.000.000,00	Banca Carige SpA FRN 25-10-2021	23.108.375,77	0,60	20.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.75% 29-05-2026	21.278.040,00	0,55
21.700.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	22.879.872,40	0,59	16.100.000,00	Clydesdale Bank PLC 0.01% 22-09-2026	16.304.051,40	0,42
13.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 1.25% 20-01-2022	13.195.223,60	0,34	16.003.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.375% 24-04-2023	16.305.456,70	0,42
55.669.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	59.436.566,58	1,54	9.500.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.5% 19-02-2026	9.960.370,00	0,26
10.975.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-04-2021	11.073.533,55	0,29	8.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 0.25% 30-04-2024	8.198.464,00	0,21
35.500.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-07-2024	39.325.267,00	1,02	2.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 1% 30-04-2028	2.198.140,00	0,06
8.000.000,00	Banca Popolare dell'Alto Adi 0.25% 28-10-2026	8.188.000,00	0,21	8.700.000,00	Cyprus Government Internatio 0.625% 21-01-2030	9.047.130,00	0,23
				18.500.000,00	Cyprus Government Internatio 2.375% 25-09-2028	21.682.000,00	0,56
				24.500.000,00	Danmarks Skibskredit 0.125% 03-20-2025	24.630.830,00	0,64
				15.000.000,00	Danmarks Skibskredit 0.25% 09-28-2022	15.152.250,00	0,39
				14.000.000,00	Deutsche Bank AG 0.05% 20-11-2024	14.157.780,00	0,37
				9.000.000,00	Deutsche Bank SA Espanola 0.875% 16-01-2025	9.412.470,00	0,24

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



# Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
17.000.000,00	Deutsche Hypothekbank AG 0.01% 18-02-2027	17.407.796,00	0,45	4.200.000,00	mBank Hipoteczny SA 0.242% 15-09-2025	4.271.576,40	0,11
6.143.707,90	DLR Kredit FRN 01-01-2028 IO EURIBOR 3M SDO A B F	6.143.339,28	0,16	9.600.000,00	Ministeries Van de Vlaamse G 0.01% 23-06-2027	9.837.104,16	0,25
23.100.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	23.634.996,00	0,61	10.000.000,00	MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	10.214.320,00	0,26
20.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	21.042.400,00	0,55	7.200.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 0.01% 08-07-2030	7.361.294,40	0,19
15.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.625% 19-06-2025	15.719.700,00	0,41	7.000.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1% 25-09-2028	7.691.446,00	0,20
10.000.000,00	DZ HYP AG 0.01% 12-11-2027	10.267.540,00	0,27	5.000.000,00	Nationwide Building Society 1.125% 31-05-2028	5.524.250,00	0,14
7.700.000,00	DZ HYP AG 0.01% 15-01-2027	7.898.752,40	0,20	2.817;143,43	Nykredit Realkredit FRN 01-01-2023 IO EURIBOR 3M S	2.836.849,35	0,07
12.000.000,00	DZ HYP AG 0.01% 27-10-2028	12.326.904,00	0,32	11.700.000,00	OP Mortgage Bank 0.01% 19-11-2030	11.992.032,00	0,31
8.200.000,00	Eika Boligkreditt AS 0.01% 23-03-2028	8.387.140,40	0,22	22.100.000,00	PITCH1 5.125% 20-07-2022	23.955.240,19	0,62
5.500.000,00	Eika Boligkreditt AS 0.5% 28-08-2025	5.734.080,00	0,15	35.300.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.125% 24-06-2022	35.524.225,60	0,92
1.100.000,00	Erste Group Bank AG 0.625% 17-04-2026	1.161.872,80	0,03	5.800.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.25% 23-11-2021	5.830.508,00	0,15
6.000.000,00	Eurocaja Rural SCC 0.875% 27-05-2024	6.227.940,00	0,16	15.000.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	15.521.700,00	0,40
4.000.000,00	Federation des Caisses Desja 0.01% 24-09-2025	4.076.360,00	0,11	6.000.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 0.9% 12-10-2035	6.429.672,00	0,17
70.000.000,00	French Republic Government B 0.7% 25-07-2030	89.046.902,76	2,31	6.000.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	7.551.000,00	0,20
8.000.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 0.25% 25-04-2022	8.074.160,00	0,21	38.200.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026	38.792.100,00	1,01
39.600.000,00	Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	42.748.350,48	1,11	8.000.000,00	Raiffeisenlandesbank Vorarl 0.5% 17-09-2025	8.344.160,00	0,22
5.600.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 04-02-2035	6.317.511,20	0,16	4.960.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2022 SDRO A T	5.031.614,46	0,13
3.000.000,00	Hellenic Republic Government 2% 22-04-2027	3.311.412,00	0,09	8.700.000,00	Santander Consumer Bank AG 0.05% 14-02-2030	8.928.984,00	0,23
56.338.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-02-2025	63.905.117,34	1,66	14.600.000,00	Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	14.874.926,18	0,39
17.400.000,00	Hellenic Republic Government 3.45% 02-04-2024	19.374.865,20	0,50	7.000.000,00	Santander UK PLC 0.1% 12-05-2024	7.108.094,00	0,18
5.000.000,00	Hellenic Republic Government 3.75% 30-01-2028	6.149.590,00	0,16	22.900.000,00	Skipton Building Society 0.5% 02-10-2023	23.416.807,20	0,61
42.600.000,00	Hellenic Republic Government 3.875% 12-03-2029	53.974.370,40	1,40	6.500.000,00	Slovenska izvozna in razvojn 0.125% 08-07-2025	6.559.540,00	0,17
5.400.000,00	Hellenic Republic Government 3.9% 30-01-2033	7.329.636,00	0,19	4.000.000,00	Societe Generale SFH SA 0.5% 28-01-2026	4.193.512,00	0,11
8.000.000,00	HYPONOE Landesbank fuer Nie 0.01% 01-10-2026	8.185.904,00	0,21	6.000.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.01% 22-09-2027	6.144.624,00	0,16
14.000.000,00	Hypo Tirol Bank AG 0.01% 19-10-2026	14.290.528,00	0,37	5.000.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.125% 14-05-2026	5.136.550,00	0,13
10.000.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 0.625% 17-07-2026	10.556.080,00	0,27	20.600.000,00	Sparebanken Soer Boligkredit 0.01% 26-10-2026	21.013.442,00	0,54
10.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.4% 15-05-2030	10.728.615,16	0,28	10.000.000,00	Sparebanken Vest Boligkredit 0.01% 24-11-2025	10.200.120,00	0,26
24.400.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.7% 01-09-2051	25.948.424,00	0,67	6.300.000,00	SR-Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2026	6.435.954,00	0,17
18.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2050	22.453.200,00	0,58	12.700.000,00	SR-Boligkreditt AS 0.01% 25-02-2030	12.935.204,00	0,34
25.922.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	34.733.198,86	0,90	9.875.000,00	State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	16.876.513,25	0,44
5.900.000,00	Kookmin Bank 0.052% 15-07-2025	5.962.009,00	0,15	16.700.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	17.359.449,60	0,45
8.600.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	8.678.260,00	0,22	20.000.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	20.126.080,00	0,52
10.000.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.01% 07-07-2025	10.095.800,00	0,26	9.400.000,00	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 2.375% 04-05-2021	9.368.284,40	0,24
10.000.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	10.109.360,00	0,26	11.500.000,00	UniCredit Bank AG 0.01% 19-11-2027	11.795.633,72	0,31
5.000.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.75% 30-10-2023	5.135.750,00	0,13	1.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 20-08-2033	865.347,79	0,02
10.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.5% 30-01-2026	10.479.500,00	0,27	4.320.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 25-01-2031	3.889.068,03	0,10
1.500.000,00	Latvia Government Internatio 2.25% 15-02-2047	2.186.205,00	0,06	900.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2026	850.571,15	0,02
10.000.000,00	Liberbank SA 0.25% 25-09-2029	10.380.900,00	0,27	3.800.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2029	3.472.419,02	0,09
7.200.000,00	Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09-2029	7.377.624,00	0,19	2.900.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031	2.585.676,51	0,07
8.500.000,00	Lloyds Bank PLC 0.25% 25-03-2024	8.674.658,00	0,22				
9.000.000,00	Lloyds Bank PLC 0.625% 26-03-2025	9.378.756,00	0,24				
4.500.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 0.01% 11-03-2025	4.554.585,00	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 - Low Duration European Covered Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
1.000.000,00 UniCredit Bank Austria AG FRN 31-12-2031	891.534,95	0,02	<b>USD</b>		
11.000.000,00 United Overseas Bank Ltd 0.01% 01-12-2027	11.178.662,00	0,29	12.000.000,00 HSBC Bank Canada 0.95% 14-05-2023	9.895.637,70	0,26
10.500.000,00 United Overseas Bank Ltd 0.5% 16-01-2025	10.856.580,00	0,28	10.000.000,00 HSBC Bank Canada 1.65% 10-09-2022	8.329.491,86	0,22
24.000.000,00 Vseobecna Uverova Banka AS 0.01% 23-06-2025	24.264.033,12	0,63	15.000.000,00 Republic of Italy Government 2.375% 17-10-2024	12.857.899,18	0,33
4.500.000,00 Vseobecna Uverova Banka AS 0.25% 26-03-2024	4.584.174,30	0,12	13.000.000,00 Republic of Italy Government 2.875% 17-10-2029	11.154.150,28	0,29
5.900.000,00 Yorkshire Building Society 0.01% 13-10-2027	5.989.503,00	0,16		<b>42.237.179,02</b>	<b>1,09</b>
	<b>2.137.078.360,50</b>	<b>55,39</b>	<b>Total bonos</b>	<b>199.731.851,42</b>	<b>5,18</b>
<b>GBP</b>			<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>199.731.851,42</b>	<b>5,18</b>
8.600.000,00 Commonwealth Bank of Austral FRN 16-01-2025	9.673.110,14	0,25			
3.000.000,00 Coventry Building Society FRN 15-01-2025	3.372.670,45	0,09	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>3.624.493.529,28</b>	<b>93,94</b>
10.500.000,00 Royal Bank of Canada FRN 30-01-2025	11.768.171,20	0,31	<b>Saldos bancarios</b>	<b>241.976.160,93</b>	<b>6,27</b>
	<b>24.813.951,79</b>	<b>0,64</b>	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(8.130.522,05)</b>	<b>(0,21)</b>
<b>JPY</b>			<b>Total activos netos</b>	<b>3.858.339.168,16</b>	<b>100,00</b>
1.000.000,00 Japan Government Thirty Year 0.6% 20-06-2050	7.823,08	0,00			
	<b>7.823,08</b>	<b>0,00</b>			
<b>NOK</b>					
125.000.000,00 DNB Boligkreditt AS 19/22 FRN C COVID	11.971.932,17	0,31			
200.000.000,00 Eika Boligkreditt AS 18/23 FRN C COVID	19.202.537,05	0,50			
400.000.000,00 Nordea Eiendomskredi AS 16/22 FRN C COVID	38.599.456,57	1,00			
195.000.000,00 Spb 1 Boligkreditt AS 18/24 ADJ C COVID	19.672.323,25	0,51			
	<b>89.446.249,04</b>	<b>2,32</b>			
<b>SEK</b>					
150.000.000,00 DNB Boligkreditt AS 0.75% 31-01-2024	15.248.457,65	0,40			
200.000.000,00 Nordea Hypotek AB 1% 17-09-2025	20.757.093,05	0,54			
1.000.000.000,00 Stadshypotek AB 1% 03-09-2025	103.775.492,97	2,69			
500.000.000,00 Swedbank Hypotek AB 1% 18-06-2025	51.844.865,70	1,34			
	<b>191.625.909,37</b>	<b>4,97</b>			
<b>USD</b>					
30.000.000,00 Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026	24.368.438,08	0,63			
22.595.000,00 Republic of Italy Government 4% 17-10-2049	20.227.294,70	0,52			
17.000.000,00 Westpac Banking Corp 2% 16-01-2025	14.627.140,76	0,38			
	<b>59.222.873,54</b>	<b>1,53</b>			
<b>Total bonos</b>	<b>3.424.761.677,86</b>	<b>88,76</b>			
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>3.424.761.677,86</b>	<b>88,76</b>			
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					
<b>Bonos</b>					
<b>EUR</b>					
10.700.000,00 Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	10.700.941,60	0,28			
75.000.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 0.3% 15-08-2023	76.282.500,00	1,98			
31.000.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 0.5% 01-02-2026	31.793.600,00	0,82			
20.000.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	21.474.104,00	0,56			
5.900.000,00 Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	5.964.852,80	0,15			
11.000.000,00 Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.267% 18-06-2026	11.278.674,00	0,29			
	<b>157.494.672,40</b>	<b>4,08</b>			

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

# Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Dinamarca	25,16	Cédulas hipotecarias	43,85
Italia	14,78	Renta fija privada	31,84
Francia	11,08	Títulos de deuda pública	18,01
Grecia	6,27	Cédulas hipotecarias redimibles	0,23
Noruega	6,25		
Suecia	4,57	<b>Total</b>	<b>93,94</b>
Alemania	3,24		
Canadá	3,17		
España	2,66		
Reino Unido	2,64		
Eslovaquia	1,75		
Austria	1,73		
Polonia	1,58		
Japón	1,42		
Portugal	1,40		
Países Bajos	1,09		
Australia	1,05		
República de Corea	1,04		
Chipre	0,80		
Singapur	0,57		
Nueva Zelanda	0,42		
Finlandia	0,31		
Bélgica	0,25		
Turquía	0,24		
Eslovenia	0,17		
Estonia	0,12		
Rumanía	0,10		
Letonia	0,06		
<b>Total</b>	<b>93,94</b>		

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

# Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
15.977.741,21	CHF	14.752.321,33	EUR	39.550,57	29/01/2021
2.434.033,69	EUR	2.623.642,64	CHF	5.123,30	29/01/2021
56,16	EUR	594,39	NOK	(0,57)	29/01/2021
318.974,98	EUR	3.246.495,86	SEK	(4.647,42)	29/01/2021
37.937,10	EUR	46.049,84	USD	426,05	29/01/2021
19.040.098,97	GBP	21.347.340,92	EUR	(155.623,67)	29/01/2021
2.213.645,58	NOK	209.522,57	EUR	1.769,16	29/01/2021
136.055.436,94	SEK	13.422.889,91	EUR	139.580,59	29/01/2021
88.842.234,74	USD	74.537.462,29	EUR	(2.169.414,35)	29/01/2021
				<b>(2.143.236,34)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
730.000,00	AUD	453.914,95	EUR	5.083,43	03/03/2021
259.000,00	CAD	166.403,01	EUR	(1.008,35)	03/03/2021
234.010,25	EUR	365.000,00	CAD	924,64	03/03/2021
341.000,00	USD	281.928,23	EUR	(4.357,36)	03/03/2021
				<b>642,36</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
183.463.000,00	EUR	1.911.633.457,29	SEK	(7.107.253,89)	25/01/2021
447.000,00	GBP	485.357,83	EUR	11.904,16	03/03/2021
				<b>(7.095.349,73)</b>	
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>					
55.000,00	CAD	34.840,45	EUR	282,45	03/03/2021
307.468,99	EUR	502.000,00	AUD	(8.175,44)	03/03/2021
56.731,44	EUR	88.000,00	CAD	535,75	03/03/2021
508.880,63	EUR	459.000,00	GBP	(1.720,68)	03/03/2021
197,38	EUR	25.000,00	JPY	(0,14)	03/03/2021
				<b>(9.078,06)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
87.240.000,00	EUR	938.935.828,07	NOK	(2.330.413,93)	19/02/2021
734.478.293,64	EUR	5.466.027.407,38	DKK	(160.948,57)	26/02/2021
928.000,00	AUD	569.092,63	EUR	14.408,75	03/03/2021
185.000,00	CHF	171.154,60	EUR	148,88	03/03/2021
4.654.402,02	EUR	7.577.000,00	AUD	(109.803,87)	03/03/2021
28.156,82	EUR	44.000,00	CAD	58,78	03/03/2021
91.156,93	EUR	98.000,00	CHF	412,85	03/03/2021
35.075.426,23	EUR	31.416.000,00	GBP	127.836,73	03/03/2021
11.840,89	EUR	1.480.000,00	JPY	147,76	03/03/2021
402.000,00	GBP	437.572,79	EUR	9.628,24	03/03/2021
				<b>(2.448.524,38)</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>					
33.090.025,91	EUR	246.221.000,00	DKK	(2.304,53)	26/02/2021
1.203.000,00	AUD	732.506,53	EUR	23.912,43	03/03/2021
324.000,00	CAD	206.957,62	EUR	(53,50)	03/03/2021
22.597,22	EUR	35.000,00	CAD	246,69	03/03/2021
167.916,23	EUR	182.000,00	CHF	(609,79)	03/03/2021
				<b>21.191,30</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>					
172.000,00	AUD	106.115,13	EUR	2.033,23	03/03/2021
33.000,00	CAD	20.988,81	EUR	84,84	03/03/2021
1.333.582,08	EUR	2.073.000,00	CAD	9.787,87	03/03/2021
7.505.850,92	EUR	8.140.000,00	CHF	(31.525,99)	03/03/2021
105.648.789,17	EUR	126.894.000,00	USD	2.358.941,66	03/03/2021
				<b>2.339.321,61</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
143.508.015,68	EUR	1.067.651.593,00	DKK	14.674,38	26/02/2021
				<b>14.674,38</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
93.000,00	CHF	86.056,08	EUR	58,63	03/03/2021
				<b>58,63</b>	
				<b>(7.177.063,89)</b>	
				<b>(9.320.300,23)</b>	

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

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

# Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### 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 30/12/2020 al 31/12/2020	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
AUST 10Y BOND FUT 3/2021	15/03/2021	AUD	730,00	72.251.750,00	27.369,37	256.223,84
CAN 10YR BOND FUT 3/2021	31/03/2021	CAD	280,00	41.641.600,00	(14.325,68)	(54.404,16)
EURO-BOBL FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	(7.385,00)	(998.599.700,00)	(295.400,00)	(1.062.630,19)
Euro-BTP Future 3/2021	10/03/2021	EUR	(170,00)	(25.834.900,00)	6.800,00	(139.430,38)
EURO-BUND FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	(1.160,00)	(206.294.400,00)	(232.000,00)	(579.132,82)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2021	10/03/2021	EUR	(113,00)	(25.495.060,00)	(42.940,00)	(284.520,00)
Euro-OAT Future 3/2021	10/03/2021	EUR	(1.000,00)	(167.970.000,00)	(110.000,00)	(970.000,00)
LONG GILT FUTURE 3/2021	31/03/2021	GBP	(360,00)	(48.769.200,00)	(88.191,86)	(472.934,78)
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	31/03/2021	USD	(500,00)	(68.945.315,00)	31.835,04	(50.928,62)
US ULTRA BOND CBT 3/2021	31/03/2021	USD	(90,00)	(19.110.937,50)	34.384,04	89.870,14
					<b>(682.469,09)</b>	<b>(3.267.886,97)</b>

### Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento	Coste en la divisa de base del subfondo (EUR)
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
Paying fixed rate 0.0265%	(30.000.000,00)	EUR	(533.296,17)	30/04/2024	
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate -0.0340%	(30.000.000,00)	EUR	(482.690,48)	24/05/2024	2.156,00
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 0.1390%	(40.000.000,00)	EUR	(808.145,30)	04/02/2024	2.875,00
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate -0.0350%	(16.000.000,00)	EUR	(724.502,39)	06/03/2070	
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate -0.4355%	(100.000.000,00)	EUR	(153.616,14)	28/09/2025	
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate -0.2920%	50.000.000,00	EUR	(152.153,77)	14/12/2030	
Paying floating rate EURIBOR 6 months					
			<b>(2.854.404,25)</b>		<b>5.031,00</b>
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>					
Paying fixed rate -0.2140%	(100.000.000,00)	EUR	(563.481,83)	08/10/2030	
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 0.3525%	(150.000.000,00)	SEK	34.357,23	09/10/2030	
Receiving floating rate STIBOR 3 months					
Paying fixed rate 0.0065%	(20.000.000,00)	EUR	(162.847,00)	23/11/2050	
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate -0.2715%	35.000.000,00	EUR	(37.701,30)	21/12/2030	
Paying floating rate EURIBOR 6 months					
			<b>(729.672,90)</b>		
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
Receiving floating rate EURIBOR 6 months	25.000.000,00	EUR	(546.445,10)	08/03/2023	
Paying fixed rate 0.4770%					
Paying fixed rate 0.4040%	(30.000.000,00)	EUR	(764.165,51)	05/10/2023	
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 0.4460%	(30.000.000,00)	EUR	(802.169,09)	08/10/2023	
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 0.6440%	(35.000.000,00)	EUR	(2.892.672,16)	01/03/2029	
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate -0.1000%	(3.500.000,00)	EUR	(46.203,49)	17/06/2070	
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate -0.0020%	10.000.000,00	EUR	47.470,71	16/07/2050	
Paying floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate -0.4190%	(200.000.000,00)	EUR	(473.021,30)	10/09/2025	
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate -0.3810%	(50.000.000,00)	EUR	(208.018,37)	14/09/2025	
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate -0.4010%	(75.000.000,00)	EUR	(239.926,04)	15/09/2025	

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

# Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### Permuta de tipos de interés (continuación)

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento	Coste en la divisa de base del subfondo (EUR)
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Paying fixed rate -0.1670%	(50.000.000,00)	EUR	(500.516,12)	12/11/2030	
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Paying fixed rate 0.0120%	(20.000.000,00)	EUR	(196.208,89)	24/11/2050	
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Receiving fixed rate -0.2810%	50.000.000,00	EUR	(96.075,14)	14/12/2030	
Paying floating rate EURIBOR 6 months					
			<b>(6.717.950,50)</b>		
<b>Contraparte: DNB Bank ASA</b>					
Paying fixed rate 0.6700%	(200.000.000,00)	NOK	209.173,83	13/08/2025	
Receiving floating rate OIBOR 6 months					
			<b>209.173,83</b>		
<b>Contraparte: Deutsche Bank AG</b>					
Paying fixed rate 0.0500%	(15.000.000,00)	EUR	(308.469,71)	19/08/2050	
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Paying fixed rate -0.4280%	(50.000.000,00)	EUR	(94.413,32)	29/09/2025	
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Paying fixed rate 0.1000%	(15.000.000,00)	EUR	(547.327,61)	12/11/2050	
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Paying fixed rate 0.0600%	(10.000.000,00)	EUR	(243.367,34)	16/11/2050	
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Receiving fixed rate -0.3085%	70.000.000,00	EUR	(331.691,27)	15/12/2030	
Paying floating rate EURIBOR 6 months Paying fixed rate -0.0365%	(10.000.000,00)	EUR	47.756,94	21/12/2050	
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
			<b>(1.477.512,31)</b>		
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
Receiving fixed rate -0.3050%	30.000.000,00	EUR	(131.447,48)	15/12/2030	
Paying floating rate EURIBOR 6 months					
			<b>(131.447,48)</b>		
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
Paying fixed rate 0.1770%	(10.000.000,00)	EUR	(212.070,15)	29/01/2024	
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
			<b>(212.070,15)</b>		
			<b>(11.913.883,76)</b>		

Barclays Bank Ireland PLC percibió 940.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.  
 BNP Paribas SA percibió 2.890.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.  
 BofA Securities Europe SA percibió 6.840.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.  
 Deutsche Bank AG percibió 1.700.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.  
 Nordea Bank Abp percibió 220.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.

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

# Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>					
<b>Bonos</b>					
<b>EUR</b>					
359.000,00	Vertical Midco GmbH FRN 15-07-2027	445.870,87	0,25		
<b>USD</b>					
300.000,00	AerCap Ireland Capital DAC / 6.5% 15-07-2025	358.452,93	0,20		
1.150.000,00	Air Lease Corp 3.375% 01-07-2025	1.236.054,41	0,69		
250.000,00	Algeco Global Finance Plc 8% 15-02-2023	254.687,50	0,14		
2.300.000,00	Ally Financial Inc 3.875% 21-05-2024	2.519.202,77	1,40		
2.325.000,00	American Tower Corp 2.4% 15-03-2025	2.470.011,04	1,37		
425.000,00	Apache Corp 4.625% 15-11-2025	447.703,50	0,25		
1.000.000,00	Ball Corp 5% 15-03-2022	1.046.250,00	0,58		
505.000,00	Berry Global Inc 5.125% 15-07-2023	511.312,50	0,28		
1.400.000,00	CANPACK SA / Eastern PA Land 3.125% 01-11-2025	1.407.000,00	0,78		
1.725.000,00	CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	1.912.593,75	1,06		
2.175.000,00	Clearway Energy Operating LL 5.75% 15-10-2025	2.289.187,50	1,27		
1.800.000,00	CNH Industrial Capital LLC 4.375% 05-04-2022	1.881.871,25	1,04		
650.000,00	Continental Resources Inc/OK 3.8% 01-06-2024	671.060,00	0,37		
1.200.000,00	Crown Americas LLC / Crown A 4.5% 15-01-2023	1.266.156,00	0,70		
700.000,00	Deutsche Bank AG 4.296% MULTI 24-05-2028	717.827,07	0,40		
670.000,00	DISH DBS Corp 5.875% 15-11-2024	702.518,45	0,39		
1.000.000,00	DISH DBS Corp 6.75% 01-06-2021	1.017.500,00	0,56		
2.000.000,00	Edgewell Personal Care Co 4.7% 24-05-2022	2.082.300,00	1,15		
1.350.000,00	EnLink Midstream Partners LP 4.4% 01-04-2024	1.332.139,50	0,74		
575.000,00	Ford Motor Co 8.5% 21-04-2023	647.168,25	0,36		
575.000,00	Ford Motor Co 9% 22-04-2025	705.651,50	0,39		
2.800.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.25% 20-09-2022	2.890.048,00	1,60		
1.000.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.596% 07-01-2022	1.033.680,00	0,57		
390.000,00	General Motors Co 5.4% 02-10-2023	437.771,46	0,24		
600.000,00	General Motors Financial Co 5.2% 20-03-2023	657.856,59	0,36		
1.660.000,00	Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-05-2025	1.935.975,00	1,07		
2.400.000,00	Icahn Enterprises LP / Icahn 6.25% 01-02-2022	2.406.000,00	1,33		
690.000,00	Kohl's Corp 9.5% 15-05-2025	894.580,67	0,50		
1.660.000,00	Kraft Heinz Foods Co 3% 01-06-2026	1.746.721,57	0,97		
600.000,00	Lennar Corp 4.75% 15-11-2022	635.043,00	0,35		
470.000,00	Lennar Corp 4.875% 15-12-2023	520.774,10	0,29		
650.000,00	Lennar Corp 5.875% 15-11-2024	749.125,00	0,42		
1.110.000,00	Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	1.141.579,50	0,63		
1.585.000,00	MGM Growth Properties Operat 5.625% 01-05-2024	1.721.547,75	0,95		
750.000,00	MGM Resorts International 6% 15-03-2023	808.312,50	0,45		
218.000,00	Newell Brands Inc 4.35% 01-04-2023	228.658,02	0,13		
510.000,00	Newell Brands Inc 4.7% 01-04-2026	561.765,00	0,31		
1.665.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-03-2026	1.968.862,50	1,09		
340.000,00	OneMain Finance Corp 8.875% 01-06-2025	384.183,00	0,21		
505.000,00	Penske Automotive Group Inc 3.5% 01-09-2025	512.575,00	0,28		
700.000,00	Service Properties Trust 5% 15-08-2022	712.250,00	0,39		
210.000,00	Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	216.846,00	0,12		
1.950.000,00	Spectrum Brands Inc 6.125% 15-12-2024	1.991.437,50	1,10		
2.215.000,00	Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	2.397.737,50	1,33		
1.435.000,00	Sysco Corp 5.65% 01-04-2025	1.705.387,64	0,95		
900.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	978.750,00	0,54		
2.975.000,00	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15-07-2024	3.049.434,50	1,69		
450.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 2.8% 21-07-2023	445.500,00	0,25		
850.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 2.95% 18-12-2022	847.875,00	0,47		
2.440.000,00	T-Mobile USA Inc 6% 01-03-2023	2.443.050,00	1,35		
145.000,00	T-Mobile USA Inc 6.5% 15-01-2026	150.075,00	0,08		
1.000.000,00	Toll Brothers Finance Corp 4.375% 15-04-2023	1.061.250,00	0,59		
1.000.000,00	Toll Brothers Finance Corp 5.875% 15-02-2022	1.040.000,00	0,58		
900.000,00	TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	982.350,00	0,54		
100.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 15-08-2021	101.242,19	0,06		
100.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 31-01-2021	100.145,53	0,06		
100.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 30-04-2021	100.691,41	0,06		
100.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 31-07-2021	101.210,94	0,06		
2.250.000,00	VeriSign Inc 4.625% 01-05-2023	2.269.687,50	1,26		
370.000,00	Veritas US Inc / Veritas Ber 7.5% 01-09-2025	379.916,00	0,21		
1.300.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-08-2026	1.350.375,00	0,75		
		<b>69.136.918,29</b>	<b>38,32</b>		
<b>Total bonos</b>			<b>69.582.789,16</b>	<b>38,57</b>	
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>69.582.789,16</b>	<b>38,57</b>	
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					
<b>Bonos</b>					
<b>USD</b>					
1.672.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4.25% 15-05-2024	1.705.440,00	0,95		
225.000,00	Adient Global Holdings Ltd 4.875% 15-08-2026	231.304,50	0,13		
1.200.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 3.25% 15-03-2026	1.218.000,00	0,68		
1.200.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-02-2023	1.230.000,00	0,68		
1.705.000,00	Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	1.794.512,50	0,99		
370.000,00	American Airlines Inc 11.75% 15-07-2025	426.240,00	0,24		
705.000,00	APX Group Inc 8.5% 01-11-2024	740.250,00	0,41		
500.000,00	Aramark Services Inc 6.375% 01-05-2025	536.910,00	0,30		
2.000.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 30-04-2025	2.110.000,00	1,17		
276.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 6% 15-02-2025	286.383,12	0,16		
420.000,00	Aviation Capital Group LLC 5.5% 15-12-2024	464.758,85	0,26		
600.000,00	Aviation Capital Group LLC 6.75% 06-04-2021	608.032,81	0,34		
640.000,00	Avient Corp 5.75% 15-05-2025	680.000,00	0,38		
3.400.000,00	Bausch Health Cos Inc 6.125% 15-04-2025	3.493.500,00	1,94		
390.000,00	Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	415.350,00	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 - Low Duration US High Yield Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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		
310.000,00	Caesars Resort Collection LL 5.75% 01-07-2025	329.375,00	0,18	1.750.000,00	OI European Group BV 4% 15-03-2023	1.785.000,00	0,99
2.000.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4% 01-03-2023	2.012.500,00	1,12	1.180.000,00	OneMain Finance Corp 7.75% 01-10-2021	1.241.950,00	0,69
500.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	518.125,00	0,29	1.250.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	1.339.062,50	0,74
600.000,00	CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	641.250,00	0,36	1.495.000,00	PBF Holding Co LLC / PBF Fin 9.25% 15-05-2025	1.484.363,08	0,82
1.300.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 4.125% 01-05-2025	1.360.034,00	0,75	330.000,00	PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	348.975,00	0,19
650.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 01-12-2024	726.693,50	0,40	762.000,00	Performance Food Group Inc 5.5% 01-06-2024	765.810,00	0,42
500.000,00	Change Healthcare Holdings L 5.75% 01-03-2025	510.000,00	0,28	500.000,00	Performance Food Group Inc 6.875% 01-05-2025	536.775,00	0,30
340.000,00	Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	366.350,00	0,20	850.000,00	PetSmart Inc 5.875% 01-06-2025	873.375,00	0,48
908.000,00	Clear Channel International 6.625% 01-08-2025	957.940,00	0,53	985.000,00	Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15-06-2025	1.054.087,90	0,58
2.910.000,00	CommScope Inc 5.5% 01-03-2024	2.996.630,70	1,66	185.000,00	Plastipak Holdings Inc 6.25% 15-10-2025	190.550,00	0,11
1.000.000,00	Continental Airlines 2005-ER 9.798% 01-04-2021	7.844,82	0,00	1.535.000,00	Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	1.569.537,50	0,87
1.600.000,00	CSC Holdings LLC 6.75% 15-11-2021	1.662.000,00	0,92	680.000,00	Primo Water Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	702.100,00	0,39
1.095.000,00	Dell International LLC / EMC 5.45% 15-06-2023	1.211.022,64	0,67	975.000,00	PTC Inc 3.625% 15-02-2025	1.009.125,00	0,56
135.000,00	Delta Air Lines Inc / SkyMil 4.5% 20-10-2025	144.757,92	0,08	312.000,00	Realogy Group LLC / Realogy 7.625% 15-06-2025	338.744,64	0,19
700.000,00	Delta Air Lines Inc 7% 01-05-2025	807.793,08	0,45	375.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / 4% 15-10-2027	384.843,75	0,21
207.000,00	Endeavor Energy Resources LP 6.625% 15-07-2025	221.490,00	0,12	75.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	75.922,50	0,04
1.560.000,00	Entegris Inc 4.625% 10-02-2026	1.618.500,00	0,90	2.380.000,00	SBA Communications Corp 4.875% 01-09-2024	2.441.237,40	1,35
810.000,00	EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025	886.950,00	0,49	1.818.000,00	Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	1.875.976,02	1,04
535.000,00	Expedia Group Inc 7% 01-05-2025	589.395,35	0,33	1.145.000,00	Sealed Air Corp 4.875% 01-12-2022	1.200.818,75	0,67
400.000,00	Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	455.000,00	0,25	2.118.000,00	Sensata Technologies BV 4.875% 15-10-2023	2.284.792,50	1,27
850.000,00	Fairstone Financial Inc 7.875% 15-07-2024	901.000,00	0,50	1.118.000,00	Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	1.287.657,77	0,71
430.000,00	Freedom Mortgage Corp 7.625% 01-05-2026	449.350,00	0,25	2.000.000,00	Sirius XM Radio Inc 4.625% 15-07-2024	2.072.500,00	1,15
1.765.000,00	GFL Environmental Inc 4.25% 01-06-2025	1.831.187,50	1,02	762.000,00	Spirit AeroSystems Inc 7.5% 15-04-2025	817.245,00	0,45
1.100.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 3.35% 01-09-2024	1.152.937,50	0,64	1.705.000,00	Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	1.798.775,00	1,00
2.640.000,00	Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	2.765.400,00	1,53	1.150.000,00	Targa Resources Partners LP 4.25% 15-11-2023	1.155.750,00	0,64
525.000,00	Hill-Rom Holdings Inc 5% 15-02-2025	539.437,50	0,30	275.000,00	TEGNA Inc 4.75% 15-03-2026	291.500,00	0,16
1.120.000,00	IHS Markit Ltd 5% 01-11-2022	1.203.691,90	0,67	383.000,00	TEGNA Inc 5.5% 15-09-2024	389.223,75	0,22
1.868.000,00	International Game Technolog 6.25% 15-02-2022	1.928.691,32	1,07	950.000,00	Tempo Acquisition LLC / Temp 5.75% 01-06-2025	1.009.375,00	0,56
625.000,00	Jaguar Holding Co II / PPD D 4.625% 15-06-2025	653.125,00	0,36	400.000,00	T-Mobile USA Inc 3.5% 15-04-2025	441.992,00	0,25
250.000,00	JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	272.769,52	0,15	185.000,00	TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	200.429,00	0,11
1.195.000,00	KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	1.229.690,85	0,68	1.000.000,00	Triumph Group Inc 6.25% 15-09-2024	990.000,00	0,55
445.000,00	Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	464.237,35	0,26	265.000,00	Triumph Group Inc 8.875% 01-06-2024	290.837,50	0,16
990.000,00	L Brands Inc 6.875% 01-07-2025	1.074.922,20	0,60	4.250.000,00	US Airways 2010-1 Class A Pa 6.25% 22-04-2023	1.568.643,43	0,87
170.000,00	L Brands Inc 9.375% 01-07-2025	209.100,00	0,12	1.175.000,00	US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	1.191.156,25	0,66
1.735.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	1.808.737,50	1,00	1.305.000,00	US Foods Inc 6.25% 15-04-2025	1.394.718,75	0,77
600.000,00	LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	630.000,00	0,35	500.000,00	USA Compression Partners LP 6.875% 01-04-2026	525.000,00	0,29
1.525.000,00	Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	1.582.187,50	0,88	805.000,00	VICI Properties LP / VICI No 3.5% 15-02-2025	823.333,88	0,46
700.000,00	LPL Holdings Inc 5.75% 15-09-2025	724.094,00	0,40	1.270.000,00	WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	1.395.412,50	0,77
1.250.000,00	Macy's Inc 8.375% 15-06-2025	1.378.125,00	0,76				
2.500.000,00	Mauser Packaging Solutions H 5.5% 15-04-2024	2.549.325,00	1,41				
325.000,00	Navistar International Corp 9.5% 01-05-2025	364.812,50	0,20				
635.000,00	Newell Brands Inc 4.875% 01-06-2025	698.690,50	0,39				
655.000,00	NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	733.600,00	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 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020  
(expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
800.000,00	Western Midstream Operating FRN 13-01-2023	784.210,36	0,43
1.801.000,00	XPO Logistics Inc 6.5% 15-06-2022	1.806.853,25	1,00
200.000,00	Yum! Brands Inc 7.75% 01-04-2025	221.500,00	0,12
659.000,00	Zimmer Biomet Holdings Inc FRN 19-03-2021	658.999,96	0,37
	<b>Total bonos</b>	<b>101.727.606,37</b>	<b>56,39</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>101.727.606,37</b>	<b>56,39</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>171.310.395,53</b>	<b>94,96</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>5.286.476,77</b>	<b>2,93</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>3.806.319,20</b>	<b>2,11</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>180.403.191,50</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	78,54	Renta fija privada	94,74
Canadá	4,60	Títulos de deuda pública	0,22
Países Bajos	4,03		
Supranacional	2,19	<b>Total</b>	<b>94,96</b>
Reino Unido	1,96		
Francia	0,99		
Bermudas	0,67		
Alemania	0,65		
Italia	0,54		
Curaçao	0,47		
Irlanda	0,20		
Jersey	0,13		
<b>Total</b>	<b>94,96</b>		

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

# Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
38.076.700,08	EUR	45.379.635,86	USD	1.364.244,98	29/01/2021
130.558.358,32	NOK	14.726.273,11	USD	572.004,20	29/01/2021
20.871.699,84	SEK	2.460.944,73	USD	93.190,24	29/01/2021
112.865,41	USD	92.495,46	EUR	(684,55)	29/01/2021
958,74	USD	8.377,96	NOK	(22,95)	29/01/2021
70.714,54	USD	598.989,56	SEK	(2.585,69)	29/01/2021
				<b>2.026.146,23</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
214.000,00	EUR	253.302,85	USD	9.505,75	16/02/2021
256.229,00	USD	215.000,00	EUR	(7.808,03)	16/02/2021
				<b>1.697,72</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
72.000,00	EUR	87.479,78	USD	942,26	16/02/2021
				<b>942,26</b>	
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>					
177.000,00	EUR	214.850,80	USD	2.520,02	16/02/2021
349.907,70	USD	288.000,00	EUR	(3.780,45)	16/02/2021
				<b>(1.260,43)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
350.000,00	EUR	419.621,64	USD	10.206,59	16/02/2021
305.332,12	USD	257.000,00	EUR	(10.284,05)	16/02/2021
				<b>(77,46)</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>					
385.000,00	EUR	463.052,36	USD	9.758,99	16/02/2021
169.694,66	USD	142.000,00	EUR	(4.692,68)	16/02/2021
				<b>5.066,31</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>					
458.799,52	USD	388.000,00	EUR	(17.694,49)	16/02/2021
				<b>(17.694,49)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
382.088,83	USD	317.000,00	EUR	(7.213,14)	16/02/2021
				<b>(7.213,14)</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
28.000,00	EUR	34.067,78	USD	318,58	16/02/2021
				<b>318,58</b>	
				<b>(18.220,65)</b>	
				<b>2.007.925,58</b>	

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

### Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) del 30/12/2020 al 31/12/2020	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
US 2YR NOTE (CBT) 3/2021	05/04/2021	USD	(150,00)	(33.142.968,00)	0,90	(28.125,00)
					<b>0,90</b>	<b>(28.125,00)</b>

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

# Nordea 1 - Nordic Equity Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
<b>Acciones</b>			
<b>DKK</b>			
67.321,00	Chr. Hansen Holding	5.667.402,14	2,74
200.928,00	Novo Nordisk B	11.521.099,66	5,58
295.013,00	Tryg	7.616.408,71	3,69
29.861,00	Vestas Wind Systems	5.776.938,43	2,80
		<b>30.581.848,94</b>	<b>14,81</b>
<b>EUR</b>			
142.844,00	Huhtamäki	6.036.587,44	2,92
404.792,00	Kesko B	8.516.823,68	4,12
137.719,00	Neste	8.147.456,04	3,95
136.268,00	Nokian Renkaat	3.927.243,76	1,90
1.196.391,00	Nokia	3.769.828,04	1,83
680.333,00	Nordea Bank	4.539.181,78	2,20
370.370,00	Sampo A	12.803.690,90	6,20
160.411,00	Terveystalo Plc	1.610.526,44	0,78
96.966,00	UPM-Kymmene	2.954.554,02	1,43
		<b>52.305.892,10</b>	<b>25,33</b>
<b>NOK</b>			
138.252,00	Bakkafrost	8.088.381,83	3,92
682.987,00	Gjensidige Forsikring	12.486.436,13	6,05
66.619,00	Schibsted ser. B	2.034.982,59	0,99
104.190,00	Tomra Systems	4.205.713,26	2,04
		<b>26.815.513,81</b>	<b>12,99</b>
<b>SEK</b>			
84.381,00	ABB Ltd	1.926.967,72	0,93
411.876,00	Adapteo	3.914.296,12	1,90
162.043,00	Atlas Copco A	6.804.712,90	3,30
170.300,00	Elektro B	1.875.748,72	0,91
294.580,00	Essity B	7.770.039,45	3,76
137.592,00	Evolution Gaming	11.454.335,87	5,55
531.035,00	Hennes & Mauritz B	9.108.479,45	4,41
1.552.986,00	Kindred Group SDB	12.476.170,12	6,04
85.036,00	Lundin Energy	1.885.109,47	0,91
326.602,00	Nordea Bank	2.189.332,07	1,06
94.079,00	SECTRA B	6.881.563,16	3,33
222.077,00	Swedish Match	14.124.802,59	6,84
853.140,00	Telia Company	2.889.231,07	1,40
86.028,00	Veoneer SDB	1.528.768,82	0,74
510.435,00	Volvo B	9.864.805,08	4,78
		<b>94.694.362,61</b>	<b>45,86</b>
	<b>Total acciones</b>	<b>204.397.617,46</b>	<b>98,98</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>204.397.617,46</b>	<b>98,98</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>204.397.617,46</b>	<b>98,98</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>2.999.358,60</b>	<b>1,45</b>
	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(895.051,02)</b>	<b>(0,43)</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>206.501.925,04</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - Nordic Equity Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Suecia	35,19	Seguros multiramo	12,25
Finlandia	28,29	Casinos y apuestas	11,59
Dinamarca	14,81	Tabaco	6,84
Noruega	9,07	Farmacéuticas	5,58
Malta	6,04	Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	4,78
Islas Feroe	3,92	Ropa al por menor	4,41
Suiza	0,93	Equipos sanitarios	4,24
Estados Unidos	0,74	Alimentación al por menor	4,12
<b>Total</b>	<b>98,98</b>	Refino y comercialización de petróleo y gas	3,95
		Alimentos envasados y carnes	3,92
		Artículos del hogar	3,76
		Seguros de bienes y accidentes	3,69
		Maquinaria industrial	3,30
		Bancos diversificados	3,26
		Envases de papel	2,92
		Equipos eléctricos pesados	2,80
		Química especializada	2,74
		Servicios medioambientales y de tratamiento	2,04
		Construcción e ingeniería	1,90
		Neumáticos y caucho	1,90
		Equipos de comunicaciones	1,83
		Productos de papel	1,43
		Servicios de telecomunicaciones integrados	1,40
		Editoriales	0,99
		Equipos y componentes eléctricos	0,93
		Exploración y producción de petróleo y gas	0,91
		Servicios de atención sanitaria	0,78
		Componentes y equipos automovilísticos	0,74
		<b>Total</b>	<b>98,98</b>

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

# Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>					
<b>Acciones</b>					
<b>DKK</b>					
2.058,00 ALK-Abelló B	691.460,06	0,46	1.000,00 Autoliv SDB	76.287,91	0,05
149.694,00 Bang & Olufsen	675.162,12	0,45	846,00 Avanza	19.657,15	0,01
2.957,00 Flügger group B	252.352,01	0,17	79.601,00 Axfood	1.522.514,43	1,02
3.276,00 H+H International	58.116,51	0,04	228.026,00 Bactiguard B	3.251.731,64	2,17
28.884,00 Harboes Bryggeri B	281.046,14	0,19	15.000,00 Beijer Alma B	195.955,22	0,13
27.142,00 ISS	384.471,52	0,26	280.100,00 Beijer Electronics	1.136.846,44	0,76
30.650,00 Jeudan	1.021.560,01	0,68	2.074,00 BillerudKorsnäs	30.103,38	0,02
39.581,00 Jyske Bank	1.239.968,80	0,83	62.007,00 Boliden	1.801.874,57	1,20
5.000,00 Matas	58.058,45	0,04	14.094,00 Bonava B	110.612,27	0,07
1.711,00 MT Højgaard Holding A/S	39.091,35	0,03	27.439,00 Boule Diagnostics	162.809,42	0,11
78.577,00 NKT	2.863.959,36	1,91	52.000,00 Bravida Holding	567.821,40	0,38
9.150,00 NNIT	149.532,77	0,10	100.768,00 BTS Group B	2.180.603,29	1,46
64.281,00 Per Aarsleff Holding B	2.665.136,85	1,78	101.105,00 Bulten	905.405,77	0,60
11.511,00 Schouw & Co.	952.961,79	0,64	133.378,00 Bure Equity	3.905.121,42	2,61
38.980,00 Solar B	1.885.932,12	1,26	5,00 Castellum	104,06	0,00
30.349,00 Sydbank	548.590,64	0,37	155.342,00 Cavotec	329.961,13	0,22
10.000,00 Topdanmark	355.070,45	0,24	68,00 CellaVision	2.081,81	0,00
	<b>14.122.470,95</b>	<b>9,43</b>	280.148,00 Clas Ohlson B	2.190.271,13	1,46
<b>EUR</b>			100.942,00 Concentric	1.844.130,56	1,23
112.191,00 Ahlstrom-Munksjö Oyj	2.030.657,10	1,36	237.760,00 COOR Service Management	1.716.610,04	1,15
161.957,00 Alma Media	1.444.656,44	0,96	32.100,00 DevPort B	56.499,43	0,04
26.884,00 Apetit Plc	287.658,80	0,19	33,00 Dometic Group	358,54	0,00
48.014,00 Aspo	403.317,60	0,27	179.161,00 Doro	834.362,25	0,56
10.142,00 Cargotec B	343.002,44	0,23	16.893,00 Dustin Group	107.815,46	0,07
29.904,00 Enento Group Plc	1.004.774,40	0,67	69.100,00 Electrolux B	1.318.562,75	0,88
71.177,00 Finnair	53.916,58	0,04	114.192,00 Electrolux Professional B	530.431,68	0,35
31.283,00 Fiskars	468.619,34	0,31	59.878,00 Elos Medtech B	644.889,54	0,43
768.905,00 F-Secure	2.948.750,68	1,97	47.927,00 Eltel	107.536,79	0,07
13.726,00 Honkarakenne B	58.747,28	0,04	2.729,00 Enad Global 7	33.201,50	0,02
110.915,00 Kemira	1.435.240,10	0,96	15,00 Fabege	193,49	0,00
1.000,00 Konecranes	28.780,00	0,02	163.891,00 Fagerhult	743.636,66	0,50
112.559,00 Lassila&Tikanoja	1.695.138,54	1,13	10.685,00 Fastpartner A	103.357,16	0,07
13.201,00 Marimekko	601.305,55	0,40	66.039,00 Fenix Outdoor Int. B	6.756.816,72	4,51
1.622,00 Martela A	5.011,98	0,00	32.703,00 Ferroamp Elektronik	266.116,65	0,18
737,00 Musti Group	18.085,98	0,01	23.080,00 Filo Mining Corp.	28.539,86	0,02
14.330,00 NoHo Partners Oyj	115.499,80	0,08	11.512,00 FM Mattsson Mora Group B	212.381,56	0,14
54.076,00 Nokian Renkaat	1.558.470,32	1,04	15.468,00 Garo	979.494,90	0,65
24.737,00 Optomed Oyj	178.601,14	0,12	1.000,00 Getinge B	19.156,74	0,01
90.942,00 Ponsse	2.655.506,40	1,77	27.272,00 Gränges	272.507,84	0,18
423.232,00 Rapala VMC	1.845.291,52	1,23	45.370,00 Haldex	197.943,45	0,13
5,00 Revenio Group Corporation	251,50	0,00	92.899,00 Handicare Group	379.829,93	0,25
10.000,00 Robit plc	36.500,00	0,02	25.552,00 Hexatronic Group	194.676,06	0,13
41.013,00 Suominen	208.346,04	0,14	27.703,00 Hexpol B	243.110,53	0,16
7.473,00 Terveystalo Plc	75.028,92	0,05	201.266,00 Holmen B	7.899.867,28	5,27
36.483,00 Tikkurila	910.250,85	0,61	97,00 Hufvudstaden A	1.317,48	0,00
224.744,00 Uponor	4.081.351,04	2,72	8.296,00 Husqvarna B	88.107,45	0,06
137.289,00 Vaisala A	5.539.611,15	3,70	15.630,00 Instalco	391.225,35	0,26
101.976,00 Verkkokauppa Oyj	726.069,12	0,48	1.000,00 JM	28.979,43	0,02
21.269,00 Wulff-Group	68.911,56	0,05	71.553,00 KABE B	1.177.351,34	0,79
47.000,00 Wärtsilä	383.050,00	0,26	6.848,00 Knowit	212.723,80	0,14
	<b>31.210.402,17</b>	<b>20,83</b>	28.421,00 Lexington	43.080,15	0,03
<b>NOK</b>			20.087,00 Lindab International	341.333,54	0,23
2.712,00 Aker Biomarine	30.437,69	0,02	3,00 Loomis	67,67	0,00
33.000,00 AKVA Group	330.969,04	0,22	142.195,00 Lundin Energy	3.152.231,31	2,10
79.225,00 Borregaard	1.073.056,55	0,72	14.938,00 Malmbergs Elektriska B	86.400,20	0,06
24.000,00 EDEA Holding AS	114.621,31	0,08	121.172,00 Medivir B	100.293,93	0,07
756.717,00 Kitron	1.309.712,02	0,87	12.000,00 Mekonomen	109.016,92	0,07
1.208.100,00 Kongsberg Automotive	40.445,95	0,03	52.071,00 Midsona B	403.989,25	0,27
49.482,00 Kongsberg Gruppen	832.793,41	0,56	187.036,00 Midsummer	201.438,86	0,13
142.596,00 Lerøy Seafood Group	824.854,48	0,55	168.544,00 MTG B	2.465.685,61	1,65
89.305,00 Navamedic	162.927,08	0,11	51.724,00 NCC B	773.709,01	0,52
523.774,00 NRC Group	1.588.443,59	1,06	125.509,00 NENT Group B	5.739.885,24	3,83
136.420,00 Polaris Media	703.648,77	0,47	160,00 Nolato B	13.275,09	0,01
11.015,00 SpareBank 1 Østlandet	102.898,13	0,07	909,00 Nordnet	11.702,66	0,01
2.265,00 Sparebanken Telemark	30.072,33	0,02	10.000,00 Nyfosa	81.722,80	0,05
27.706,00 Treasure	48.958,68	0,03	75.488,00 OEM International B	2.326.112,36	1,55
51.418,00 Wallenius Wilhelmsen	113.942,91	0,08	18.101,00 Pandox	262.097,86	0,17
19.386,00 With. Wilhelmsen Holding ser. A	312.938,53	0,21	53,00 Paradox Interactive	1.353,04	0,00
24.006,00 With. Wilhelmsen Holding ser. B	385.223,89	0,26	20.000,00 Peab B	178.802,91	0,12
31.000,00 Zaptec AS	131.470,64	0,09	217.176,00 Poolia B	130.810,64	0,09
	<b>8.137.415,00</b>	<b>5,43</b>	1.805,00 Precio Fishbone B	10.691,98	0,01
<b>SEK</b>			113.307,00 Rejlers B	1.920.878,75	1,28
391.982,00 AcadeMedia	3.322.609,79	2,22	48.782,00 Scandi Standard	334.689,69	0,22
10.762,00 Ahlstrom-Munksjö Oyj	194.681,44	0,13	48.689,00 Scandic Hotels Group	168.967,97	0,11
4.000,00 Annehem Fastigheter B	12.624,90	0,01	164.980,00 SECTRA B	12.067.733,40	8,05
2.416,00 AQ Group	51.559,06	0,03	467,00 Securitas B	6.182,24	0,00
100,00 Arjo B	626,76	0,00	154.066,00 Semcon	1.213.747,05	0,81
11,00 Atrium Ljungberg B	189,55	0,00	28.000,00 SJR B	65.617,58	0,04
			38.685,00 SSAB A	113.032,81	0,08
			965.935,00 SSAB B	2.521.806,94	1,68
			228.514,00 Svedbergs B	781.630,00	0,52
			83.365,00 Systemair	2.140.697,38	1,43
			82.490,00 SAAB B	1.970.158,25	1,31

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 - Nordic Equity Small Cap Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
5.000,00	Tele2 B	54.149,46	0,04
53.225,00	Trelleborg B	968.663,26	0,65
9.703,00	Troax Group	185.974,63	0,12
60.738,00	VBG Group B	935.800,47	0,62
77,00	Veoneer SDB	1.368,34	0,00
183,00	Wallenstam B	2.383,35	0,00
27.160,00	ÅF Pöyry B	680.367,70	0,45
25.000,00	AAK	413.849,45	0,28
		<b>92.345.185,91</b>	<b>61,63</b>
	<b>Total acciones</b>	<b>145.815.474,03</b>	<b>97,32</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>145.815.474,03</b>	<b>97,32</b>
	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
	<b>Acciones</b>		
	<b>EUR</b>		
11.000,00	Herantis Pharma Plc	45.650,00	0,03
		<b>45.650,00</b>	<b>0,03</b>
	<b>SEK</b>		
51.280,00	24SevenOffice	265.916,72	0,18
1.463,00	Alpha Helix	185,29	0,00
74.950,00	Bahnhof B	276.919,88	0,18
229.064,00	Eurocon Consulting	113.757,61	0,08
		<b>656.779,50</b>	<b>0,44</b>
	<b>Total acciones</b>	<b>702.429,50</b>	<b>0,47</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>702.429,50</b>	<b>0,47</b>
	<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
	<b>Acciones</b>		
	<b>SEK</b>		
125.460,00	Midsummer Warrent	6.505,83	0,00
		<b>6.505,83</b>	<b>0,00</b>
	<b>Total acciones</b>	<b>6.505,83</b>	<b>0,00</b>
	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>6.505,83</b>	<b>0,00</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>146.524.409,36</b>	<b>97,80</b>
	<b>SalDOS bancarios</b>	<b>3.393.660,76</b>	<b>2,27</b>
	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(91.298,69)</b>	<b>(0,06)</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>149.826.771,43</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País	Sector
Suecia	Equipos sanitarios
Finlandia	Productos de papel
Dinamarca	Productos de construcción
Noruega	Tiendas especializadas
Suiza	Fabricantes de equipos electrónicos
Estados Unidos	Radiodifusión
Canadá	Construcción e ingeniería
<b>Total</b>	<b>97,80</b>
	Equipos y componentes eléctricos
	Servicios de consultoría y análisis
	Sociedades comerciales y distribuidores
	Gestión de activos y bancos depositarios
	Servicios de educación
	Maquinaria industrial
	Suministros sanitarios
	Exploración y producción de petróleo y gas
	Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados
	Software de sistemas
	Alimentos envasados y carnes
	Aeroespacial y defensa
	Servicios de apoyo diversificados
	Maquinaria agrícola y de granja
	Acero
	Entretención en casa interactivo
	Recursos humanos y servicios de empleo
	Tiendas de bricolaje
	Editoriales
	Bancos diversificados
	Productos de ocio
	Metales diversificados y minería
	Servicios medioambientales y de tratamiento
	Neumáticos y caucho
	Alimentación al por menor
	Química diversificada
	Aparatos domésticos
	Química especializada
	Servicios de fabricación de electrónica
	Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)
	Fabricantes de automóviles
	Productos químicos de base
	Componentes y equipos automovilísticos
	Farmacéuticas
	Internet y marketing directo minorista
	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos
	Marítimo
	Productos de electrónica de consumo
	Ropa, accesorios y artículos de lujo
	Productos del hogar y especializados
	Hoteles, complejos turísticos y cruceros
	Conglomerados industriales
	Artículos personales
	Seguros multiramo
	Cerveceras
	Servicios de consultoría informática y otros servicios
	Aluminio
	Software de aplicaciones
	Servicios de telecomunicaciones integrados
	Artículos del hogar
	Equipos de semiconductores
	Construcción de viviendas
	Tecnología de atención sanitaria
	No disponible
	Restaurantes
	Comercio al por menor de automóviles
	Biotecnología
	Distribuidores
	Servicios de atención sanitaria
	Compañías aéreas
	Materiales de construcción
	Servicios de telecomunicaciones móviles
	Transporte aéreo y logística
	Industria textil
	Envases de papel
	Banca de inversión y corretaje
	<b>Total</b>
	<b>97,80</b>

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



# Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### 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 30/12/2020 al 31/12/2020	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
OMXS30 IND FUTURE 1/2021	15/01/2021	SEK	100,00	18.772.500,00	(997,23)	(18.064,95)
					<b>(997,23)</b>	<b>(18.064,95)</b>

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

# Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
<b>Acciones</b>			
<b>DKK</b>			
27.310,00	Chr. Hansen Holding	2.299.085,76	2,64
66.475,00	Novo Nordisk B	3.811.639,49	4,38
191.280,00	Tryg	4.938.313,42	5,68
12.552,00	Vestas Wind Systems	2.428.322,27	2,79
		<b>13.477.360,94</b>	<b>15,49</b>
<b>EUR</b>			
1.167.731,00	F-Secure	4.478.248,39	5,15
61.580,00	Huhtamäki	2.602.370,80	2,99
192.303,00	Kesko B	4.046.055,12	4,65
73.763,00	Musti Group	1.810.144,02	2,08
59.946,00	Neste	3.546.405,36	4,08
516.262,00	Nokia	1.626.741,56	1,87
382.461,00	Nordea Bank	2.551.779,79	2,93
155.788,00	Sampo A	5.385.591,16	6,19
41.672,00	UPM-Kymmene	1.269.745,84	1,46
		<b>27.317.082,04</b>	<b>31,41</b>
<b>NOK</b>			
62.298,00	Bakkafrost	3.644.721,32	4,19
229.686,00	Gjensidige Forsikring	4.199.142,25	4,83
61.676,00	Tomra Systems	2.489.601,41	2,86
		<b>10.333.464,98</b>	<b>11,88</b>
<b>SEK</b>			
371.396,00	Adapteo	3.529.591,24	4,06
95.376,00	Atlas Copco A	4.005.148,62	4,60
162.148,00	Elekta B	1.785.959,50	2,05
95.398,00	Essity B	2.516.281,57	2,89
73.650,00	Evolution Gaming	6.131.256,45	7,05
144.909,00	Hennes & Mauritz B	2.485.524,77	2,86
591.598,00	Kindred Group SDB	4.752.700,47	5,46
79.975,00	Swedish Match	5.086.664,03	5,85
215.004,00	Volvo B	4.155.225,55	4,78
		<b>34.448.352,20</b>	<b>39,60</b>
	<b>Total acciones</b>	<b>85.576.260,16</b>	<b>98,38</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>85.576.260,16</b>	<b>98,38</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>85.576.260,16</b>	<b>98,38</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>1.555.134,49</b>	<b>1,79</b>
	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(149.599,17)</b>	<b>(0,17)</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>86.981.795,48</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

Pais		Sector	
Finlandia	35,46	Casinos y apuestas	12,51
Suecia	30,08	Seguros multiramo	11,02
Dinamarca	15,49	Tabaco	5,85
Noruega	7,69	Seguros de bienes y accidentes	5,68
Malta	5,46	Software de sistemas	5,15
Islas Feroe	4,19	Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	4,78
<b>Total</b>	<b>98,38</b>	Alimentación al por menor	4,65
		Maquinaria industrial	4,60
		Farmacéuticas	4,38
		Alimentos envasados y carnes	4,19
		Refino y comercialización de petróleo y gas	4,08
		Construcción e ingeniería	4,06
		Envases de papel	2,99
		Bancos diversificados	2,93
		Artículos del hogar	2,89
		Ropa al por menor	2,86
		Servicios medioambientales y de tratamiento	2,86
		Equipos eléctricos pesados	2,79
		Química especializada	2,64
		Tiendas especializadas	2,08
		Equipos sanitarios	2,05
		Equipos de comunicaciones	1,87
		Productos de papel	1,46
		<b>Total</b>	<b>98,38</b>

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

# Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
<b>Acciones</b>			
<b>DKK</b>			
35.575,00	Chr. Hansen Holding	2.994.872,79	2,12
136.163,00	Novo Nordisk B	7.807.510,62	5,51
193.686,00	Tryg	5.000.429,60	3,53
20.062,00	Vestas Wind Systems	3.881.214,25	2,74
		<b>19.684.027,26</b>	<b>13,90</b>
<b>EUR</b>			
108.865,00	Enento Group Plc	3.657.864,00	2,58
1.397.359,00	F-Secure	5.358.871,77	3,79
243.209,00	Kesko B	5.117.117,36	3,61
106.935,00	Musti Group	2.624.184,90	1,85
1.051.798,00	Nokia	3.314.215,50	2,34
226.535,00	Sampo A	7.831.314,95	5,53
68.009,00	UPM-Kymmene	2.072.234,23	1,46
132.354,00	Uponor	2.403.548,64	1,70
149.086,00	Vaisala A	6.015.620,10	4,25
		<b>38.394.971,45</b>	<b>27,12</b>
<b>NOK</b>			
104.024,00	Bakkafrost	6.085.885,42	4,30
405.366,00	Gjensidige Forsikring	7.410.941,45	5,23
104.995,00	Tomra Systems	4.238.207,74	2,99
		<b>17.735.034,61</b>	<b>12,53</b>
<b>SEK</b>			
360.418,00	Adapteo	3.425.260,95	2,42
89.537,00	Atlas Copco A	3.759.950,00	2,66
235.259,00	Elekta B	2.591.231,75	1,83
202.977,00	Essity B	5.353.857,35	3,78
54,00	Evolution Gaming	4.495,42	0,00
35.753,00	Fenix Outdoor Int. B	3.658.087,92	2,58
239.717,00	Hennes & Mauritz B	4.111.701,43	2,90
161.252,00	Holmen B	6.329.282,63	4,47
118.420,00	NENT Group B	5.415.685,01	3,83
662.046,00	Nordea Bank	4.437.935,27	3,13
280.899,00	Rejlers B	4.762.044,01	3,36
121.508,00	SECTRA B	8.887.902,48	6,28
64.461,00	Veoneer SDB	1.145.510,38	0,81
358.815,00	Volvo B	6.934.555,89	4,90
		<b>60.817.500,49</b>	<b>42,96</b>
	<b>Total acciones</b>	<b>136.631.533,81</b>	<b>96,51</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>136.631.533,81</b>	<b>96,51</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>136.631.533,81</b>	<b>96,51</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>4.512.494,29</b>	<b>3,19</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>434.493,41</b>	<b>0,31</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>141.578.521,51</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Suecia	34,01	Seguros multiramo	10,77
Finlandia	32,67	Equipos sanitarios	8,11
Dinamarca	13,90	Servicios de consultoría y análisis	5,95
Noruega	8,23	Productos de papel	5,93
Islas Feroe	4,30	Farmacéuticas	5,51
Suiza	2,58	Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	4,90
Estados Unidos	0,81	Tiendas especializadas	4,44
<b>Total</b>	<b>96,51</b>	Alimentos envasados y carnes	4,30
		Fabricantes de equipos electrónicos	4,25
		Radiodifusión	3,83
		Software de sistemas	3,79
		Artículos del hogar	3,78
		Alimentación al por menor	3,61
		Seguros de bienes y accidentes	3,53
		Bancos diversificados	3,13
		Servicios medioambientales y de tratamiento	2,99
		Ropa al por menor	2,90
		Equipos eléctricos pesados	2,74
		Maquinaria industrial	2,66
		Construcción e ingeniería	2,42
		Equipos de comunicaciones	2,34
		Química especializada	2,12
		Productos de construcción	1,70
		Componentes y equipos automovilísticos	0,81
		<b>Total</b>	<b>96,51</b>

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

# Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>USD</b>							
1.225.000,00	AerCap Global Aviation 6.500% MULTI 15-06-2045	1.249.500,00	0,13	740.000,00	Credit Suisse Group AG 7.500% MULTI Perp FC2023	806.600,00	0,08
1.355.000,00	AerCap Ireland Capital DAC / 6.5% 15-07-2025	1.619.012,40	0,17	3.241.000,00	Credit Suisse Group AG 7.500% MULTI Perp FC2023	3.603.181,75	0,37
1.002.000,00	Ally Financial Inc 3.875% 21-05-2024	1.097.496,16	0,11	2.360.000,00	Dana Inc 5.375% 15-11-2027	2.501.600,00	0,26
1.000.000,00	Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	1.163.604,10	0,12	97.000,00	Dana Inc 5.5% 15-12-2024	98.940,00	0,01
838.000,00	Altice Financing SA 5% 15-01-2028	858.644,13	0,09	600.000,00	Deutsche Bank AG 6.000% MULTI Perp FC2025	600.000,00	0,06
929.000,00	Antero Resources Corp 5.625% 01-06-2023	909.258,75	0,09	1.830.000,00	DISH DBS Corp 5% 15-03-2023	1.889.475,00	0,19
1.591.000,00	Apache Corp 4.25% 15-01-2044	1.569.728,33	0,16	1.380.000,00	DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	1.442.100,00	0,15
1.353.000,00	Apache Corp 4.375% 15-10-2028	1.408.445,94	0,14	1.553.000,00	DISH DBS Corp 6.75% 01-06-2021	1.580.177,50	0,16
791.000,00	Apache Corp 4.625% 15-11-2025	833.255,22	0,09	866.000,00	Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	904.970,00	0,09
676.000,00	Apache Corp 4.75% 15-04-2043	699.017,80	0,07	226.000,00	Encompass Health Corp 4.625% 01-04-2031	240.125,00	0,02
802.000,00	Apache Corp 4.875% 15-11-2027	850.039,80	0,09	2.116.000,00	Encompass Health Corp 4.75% 01-02-2030	2.270.446,84	0,23
2.224.000,00	ARD Finance SA 6.5% P-I-K 30-06-2027	2.351.880,00	0,24	1.925.000,00	Encompass Health Corp 5.75% 15-09-2025	1.989.968,75	0,20
445.000,00	Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	472.652,30	0,05	2.329.000,00	Equinix Inc 5.375% 15-05-2027	2.538.653,11	0,26
1.066.000,00	Ashtead Capital Inc 4.25% 01-11-2029	1.167.099,44	0,12	107.000,00	Ford Motor Co 8.5% 21-04-2023	120.429,57	0,01
2.727.000,00	Ashtead Capital Inc 5.25% 01-08-2026	2.887.211,25	0,30	384.000,00	Ford Motor Co 9% 22-04-2025	471.252,48	0,05
1.740.000,00	Avation Capital SA 6.5% 15-05-2021	1.270.200,00	0,13	397.000,00	Ford Motor Co 9.625% 22-04-2030	559.770,00	0,06
3.625.000,00	B&G Foods Inc 5.25% 15-09-2027	3.842.500,00	0,39	1.501.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.2% 15-01-2021	1.501.750,50	0,15
1.143.000,00	Ball Corp 2.875% 15-08-2030	1.140.142,50	0,12	3.390.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.336% 18-03-2021	3.396.780,00	0,35
3.599.000,00	Barclays PLC 7.750% MULTI Perp FC2023	3.868.925,00	0,40	200.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 01-11-2022	203.250,00	0,02
1.327.000,00	Barclays PLC 8.000% MULTI Perp FC2024	1.479.605,00	0,15	2.802.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.37% 17-11-2023	2.854.537,50	0,29
1.360.000,00	Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028	1.491.920,00	0,15	1.146.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13-11-2025	1.177.354,56	0,12
1.578.000,00	Beazer Homes USA Inc 5.875% 15-10-2027	1.660.845,00	0,17	2.572.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.813% 12-10-2021	2.600.935,00	0,27
1.814.000,00	Beazer Homes USA Inc 6.75% 15-03-2025	1.888.736,80	0,19	1.100.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4% 13-11-2030	1.155.000,00	0,12
826.000,00	BNP Paribas SA 6.750% MULTI Perp FC2022	863.170,00	0,09	1.734.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.375% 06-08-2023	1.799.025,00	0,18
1.935.000,00	BNP Paribas SA 7.625% MULTI Perp FC2021	1.959.187,50	0,20	1.493.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 08-01-2026	1.575.115,00	0,16
1.771.000,00	Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	1.839.732,51	0,19	1.598.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 07-01-2021	1.598.000,00	0,16
5.044.000,00	Callon Petroleum Co 6.125% 01-10-2024	2.900.300,00	0,30	600.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.596% 07-01-2022	620.208,00	0,06
1.925.000,00	Callon Petroleum Co 6.25% 15-04-2023	1.222.375,00	0,13	432.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.875% 02-08-2021	442.152,00	0,05
2.175.000,00	Calpine Corp 3.75% 01-03-2031	2.171.008,88	0,22	1.459.000,00	Freeport-McMoRan Inc 4.125% 01-03-2028	1.530.126,25	0,16
711.000,00	Carnival Corp 7.625% 01-03-2026	772.007,36	0,08	1.810.000,00	Freeport-McMoRan Inc 4.25% 01-03-2030	1.941.225,00	0,20
2.743.000,00	CBL & Associates LP 01-12-2023	1.083.485,00	0,11	1.555.000,00	Freeport-McMoRan Inc 4.375% 01-08-2028	1.650.243,75	0,17
2.839.000,00	CenturyLink Inc 5.8% 15-03-2022	2.959.657,50	0,30	550.000,00	Freeport-McMoRan Inc 4.55% 14-11-2024	598.812,50	0,06
914.000,00	CenturyLink Inc 6.45% 15-06-2021	933.422,50	0,10	1.555.000,00	Freeport-McMoRan Inc 4.625% 01-08-2030	1.706.612,50	0,17
1.330.000,00	CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	1.474.637,50	0,15	2.918.000,00	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15-03-2043	3.625.615,00	0,37
2.382.000,00	CenturyLink Inc 7.5% 01-04-2024	2.697.615,00	0,28	203.000,00	Frontier Communications Corp 15-04-2022	102.007,50	0,01
877.000,00	CIT Group Inc 4.75% 16-02-2024	959.218,75	0,10	963.000,00	Frontier Communications Corp 15-08-2031	464.647,50	0,05
600.000,00	CIT Group Inc 5% 15-08-2022	636.000,00	0,07	1.820.000,00	Frontier Communications Corp 15-09-2025	955.500,00	0,10
3.996.000,00	Citigroup Inc 5.000% MULTI Perp FC2024	4.153.342,50	0,43	328.000,00	Genesis Energy LP / Genesis 6.5% 01-10-2025	318.980,00	0,03
311.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	315.665,00	0,03	2.902.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	3.263.095,86	0,33
2.218.000,00	Constellation SE 5.75% 15-05-2024	2.263.291,56	0,23	451.686,00	GMAC Capital Trust I MULTI 15-02-2040	12.000.443,21	1,23
7.549.000,00	Cornerstone Building Brands 8% 15-04-2026	7.945.322,50	0,81	796.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	813.910,00	0,08
1.300.000,00	Credit Suisse Group AG 5.250% MULTI Perp FC2027	1.374.750,00	0,14	791.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 31-05-2026	804.842,50	0,08
200.000,00	Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	218.475,20	0,02	2.683.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 9.5% 31-05-2025	3.032.594,90	0,31
1.884.000,00	Credit Suisse Group AG 6.375% MULTI Perp FC2026	2.098.305,00	0,22				
1.980.000,00	Credit Suisse Group AG 7.250% MULTI Perp FC2025	2.227.962,61	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 High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
2.048.000,00 HCA Inc 3.5% 01-09-2030	2.172.177,29	0,22	2.846.000,00 Occidental Petroleum Corp 2.7% 15-08-2022	2.848.077,58	0,29
1.600.000,00 HCA Inc 5.375% 01-02-2025	1.792.000,00	0,18	4.887.000,00 Occidental Petroleum Corp 2.9% 15-08-2024	4.712.436,36	0,48
553.000,00 HCA Inc 5.875% 01-02-2029	665.524,44	0,07	1.662.000,00 Occidental Petroleum Corp 5.875% 01-09-2025	1.770.030,00	0,18
6.573.000,00 HCA Inc 5.875% 15-02-2026	7.558.950,00	0,78	294.000,00 Occidental Petroleum Corp 6.125% 01-01-2031	315.256,20	0,03
237.000,00 HCA Inc 7.5% 06-11-2033	329.430,00	0,03	1.667.000,00 Occidental Petroleum Corp 6.625% 01-09-2030	1.810.562,04	0,19
615.000,00 Hertz Corp/The 15-10-2022	332.100,00	0,03	1.837.000,00 Olin Corp 5.125% 15-09-2027	1.921.759,18	0,20
1.898.000,00 HighPoint Operating Corp 8.75% 15-06-2025	740.220,00	0,08	1.096.000,00 OneMain Finance Corp 7.125% 15-03-2026	1.296.020,00	0,13
3.538.000,00 Hughes Satellite Systems Cor 7.625% 15-06-2021	3.626.450,00	0,37	1.009.000,00 OneMain Finance Corp 8.875% 01-06-2025	1.140.119,55	0,12
238.000,00 International Game Technolog 6.25% 15-01-2027	272.545,70	0,03	1.911.000,00 Ovintiv Inc 7.375% 01-11-2031	2.264.931,32	0,23
1.687.000,00 iStar Inc 4.25% 01-08-2025	1.682.782,50	0,17	1.102.000,00 Penske Automotive Group Inc 3.5% 01-09-2025	1.118.530,00	0,11
2.995.000,00 iStar Inc 5.5% 15-02-2026	3.068.377,50	0,31	1.325.000,00 Service Properties Trust 4.35% 01-10-2024	1.313.273,75	0,13
1.925.000,00 JPMorgan Chase & Co 4.600% MULTI Perp FC2025	1.987.562,50	0,20	1.029.000,00 Service Properties Trust 4.75% 01-10-2026	1.016.137,50	0,10
818.000,00 JPMorgan Chase & Co MULTI Perpetual	816.326,72	0,08	706.000,00 SM Energy Co 5.625% 01-06-2025	575.390,00	0,06
1.234.000,00 KB Home 4.8% 15-11-2029	1.357.400,00	0,14	1.885.000,00 SM Energy Co 6.625% 15-01-2027	1.503.287,50	0,15
2.450.000,00 KB Home 7.5% 15-09-2022	2.682.750,00	0,28	2.285.000,00 SM Energy Co 6.75% 15-09-2026	1.839.425,00	0,19
2.253.000,00 KB Home 7.625% 15-05-2023	2.495.197,50	0,26	3.326.000,00 Societe Generale SA 7.375% MULTI Perp FC2021	3.405.923,78	0,35
677.000,00 Kinder Morgan Inc 7.75% 15-01-2032	977.814,04	0,10	2.534.000,00 Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	2.660.700,00	0,27
50.000,00 Kinder Morgan Inc 8.05% 15-10-2030	68.199,32	0,01	983.000,00 Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	1.543.310,00	0,16
753.000,00 Kraft Heinz Foods Co 5% 04-06-2042	880.737,86	0,09	3.594.000,00 Sprint Corp 7.125% 15-06-2024	4.197.899,82	0,43
2.797.000,00 Kraft Heinz Foods Co 5% 15-07-2035	3.382.371,88	0,35	1.311.000,00 Sprint Corp 7.25% 15-09-2021	1.361.801,25	0,14
536.000,00 Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26-01-2039	740.023,55	0,08	1.560.000,00 Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	1.938.300,00	0,20
1.998.000,00 L Brands Inc 5.25% 01-02-2028	2.085.072,84	0,21	955.000,00 Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	1.105.412,50	0,11
1.027.000,00 L Brands Inc 6.75% 01-07-2036	1.144.206,38	0,12	1.629.000,00 Summit Midstream Holdings LL 5.75% 15-04-2025	1.042.560,00	0,11
702.000,00 L Brands Inc 6.875% 01-11-2035	787.995,00	0,08	1.723.000,00 Targa Resources Partners LP 5.875% 15-04-2026	1.826.759,06	0,19
539.000,00 Lennar Corp 4.125% 15-01-2022	551.801,25	0,06	2.500.000,00 Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-05-2025	2.548.725,00	0,26
925.000,00 Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	951.316,25	0,10	462.000,00 Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-06-2023	495.495,00	0,05
4.681.000,00 Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	4.717.511,80	0,48	925.000,00 T-Mobile USA Inc 4.5% 01-02-2026	947.616,25	0,10
937.000,00 Lloyds Banking Group P 7.500% MULTI Perp FC2024	1.056.729,86	0,11	2.063.000,00 Triumph Group Inc 5.25% 01-06-2022	1.965.007,50	0,20
830.000,00 Lloyds Banking Group P 7.500% MULTI Perp FC2025	954.500,00	0,10	1.032.000,00 Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	942.990,00	0,10
832.000,00 Macy's Retail Holdings LLC 3.45% 15-01-2021	827.840,00	0,08	1.448.000,00 Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15-08-2026	1.531.260,00	0,16
2.400.000,00 Marriott Ownership Resorts I 6.5% 15-09-2026	2.508.000,00	0,26	844.000,00 Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15-08-2027	924.180,00	0,09
740.000,00 Meritage Homes Corp 5.125% 06-06-2027	826.950,00	0,08	2.549.000,00 United Airlines Holdings Inc 4.875% 15-01-2025	2.472.530,00	0,25
2.315.000,00 Meritor Inc 6.25% 15-02-2024	2.362.503,80	0,24	2.338.000,00 United Rentals North America 4% 15-07-2030	2.460.745,00	0,25
2.379.000,00 MGM Resorts International 4.75% 15-10-2028	2.549.978,73	0,26	1.289.000,00 United Rentals North America 5.5% 15-05-2027	1.379.230,00	0,14
3.046.000,00 MGM Resorts International 5.5% 15-04-2027	3.394.767,00	0,35	1.798.000,00 US Airways 2012-2 Class B Pa 6.75% 03-06-2021	1.094.226,08	0,11
2.043.000,00 MGM Resorts International 5.75% 15-06-2025	2.258.842,95	0,23	4.921.000,00 Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	5.333.133,75	0,55
1.223.000,00 MGM Resorts International 6.75% 01-05-2025	1.324.496,77	0,14	450.000,00 Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-08-2026	467.437,50	0,05
966.000,00 MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031	999.375,30	0,10	2.245.000,00 Vmed O2 UK Financing I PLC 4.25% 31-01-2031	2.289.900,00	0,23
375.000,00 Navient Corp 5% 15-03-2027	376.875,00	0,04	2.517.000,00 Western Digital Corp 4.75% 15-02-2026	2.790.723,75	0,29
1.487.000,00 Navient Corp 6.5% 15-06-2022	1.557.632,50	0,16	1.645.000,00 WPX Energy Inc 5.25% 15-09-2024	1.791.849,15	0,18
519.000,00 Navient Corp 6.625% 26-07-2021	530.028,75	0,05	1.686.000,00 WPX Energy Inc 5.875% 15-06-2028	1.837.790,58	0,19
1.400.000,00 Noble Holding International Ltd 01-03-2041	25.970,00	0,00	2.436.000,00 Wyndham Destinations Inc 5.65% 01-04-2024	2.621.745,00	0,27
754.000,00 Noble Holding International Ltd 01-04-2045	10.933,00	0,00			
1.550.000,00 Nokia Oyj 3.375% 12-06-2022	1.601.831,85	0,16			
2.715.000,00 NRG Energy Inc 7.25% 15-05-2026	2.864.325,00	0,29			
1.632.000,00 NuStar Logistics LP 5.625% 28-04-2027	1.729.920,00	0,18			
428.000,00 NuStar Logistics LP 5.75% 01-10-2025	451.540,00	0,05			
216.000,00 NuStar Logistics LP 6% 01-06-2026	233.606,16	0,02			
1.822.000,00 NuStar Logistics LP 6.75% 01-02-2021	1.826.555,00	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 - North American High Yield Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
2.813.000,00 Wyndham Destinations Inc 6% 01-04-2027	3.166.565,97	0,32	1.689.000,00 Avis Budget Car Rental LLC / 6.375% 01-04-2024	1.722.780,00	0,18
1.200.000,00 Wyndham Destinations Inc 6.6% 01-10-2025	1.351.500,00	0,14	1.438.000,00 Avolon Holdings Funding Ltd 5.125% 01-10-2023	1.538.244,23	0,16
1.675.000,00 Ziggo Bond Co BV 6% 15-01-2027	1.770.089,75	0,18	360.000,00 Avolon Holdings Funding Ltd 5.25% 15-05-2024	391.409,53	0,04
	<b>315.049.794,48</b>	<b>32,30</b>	842.000,00 Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	936.447,14	0,10
<b>Total bonos</b>	<b>315.049.794,48</b>	<b>32,30</b>	959.000,00 Bausch Health Americas Inc 9.25% 01-04-2026	1.069.285,00	0,11
<b>Acciones</b>			684.000,00 Bausch Health Cos Inc 5% 15-02-2029	701.955,00	0,07
<b>USD</b>			270.000,00 Bausch Health Cos Inc 5% 30-01-2028	278.245,80	0,03
45.604,00 Oasis Petroleum	1.697.380,88	0,17	228.000,00 Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	238.997,58	0,02
	<b>1.697.380,88</b>	<b>0,17</b>	270.000,00 Bausch Health Cos Inc 5.25% 30-01-2030	283.500,00	0,03
<b>Total acciones</b>	<b>1.697.380,88</b>	<b>0,17</b>	625.000,00 Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	647.681,25	0,07
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>316.747.175,36</b>	<b>32,48</b>	2.374.000,00 Bausch Health Cos Inc 6.125% 15-04-2025	2.439.285,00	0,25
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			3.500.000,00 Bausch Health Cos Inc 7% 15-03-2024	3.600.625,00	0,37
<b>Bonos</b>			744.000,00 Beazer Homes USA Inc 7.25% 15-10-2029	838.860,00	0,09
<b>USD</b>			1.806.000,00 Big River Steel LLC / BRS FI 6.625% 31-01-2029	1.950.480,00	0,20
1.734.000,00 1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	1.757.287,62	0,18	726.000,00 Boise Cascade Co 4.875% 01-07-2030	785.895,00	0,08
2.220.000,00 Acadia Healthcare Co Inc 5% 15-04-2029	2.358.750,00	0,24	1.539.000,00 Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	1.504.372,50	0,15
246.000,00 AdaptHealth LLC 4.625% 01-08-2029	252.519,00	0,03	1.794.000,00 Bombardier Inc 7.5% 15-03-2025	1.663.935,00	0,17
2.355.000,00 AdaptHealth LLC 6.125% 01-08-2028	2.528.681,25	0,26	2.447.000,00 Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	2.232.887,50	0,23
572.000,00 Albertsons Cos Inc / Safeway 3.25% 15-03-2026	580.580,00	0,06	81.000,00 Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	84.138,75	0,01
2.334.000,00 Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	2.366.162,52	0,24	1.094.000,00 Boyd Gaming Corp 6% 15-08-2026	1.137.760,00	0,12
2.522.000,00 Albertsons Cos Inc / Safeway 4.625% 15-01-2027	2.682.777,50	0,28	523.000,00 Boyd Gaming Corp 8.625% 01-06-2025	581.675,37	0,06
3.138.000,00 Albertsons Cos Inc / Safeway 5.75% 15-03-2025	3.232.140,00	0,33	3.600.000,00 Boyne USA Inc 7.25% 01-05-2025	3.771.000,00	0,39
348.000,00 Albertsons Cos Inc / Safeway 7.5% 15-03-2026	389.429,40	0,04	268.000,00 Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030	290.276,16	0,03
2.609.000,00 Alcoa Nederland Holding BV 7% 30-09-2026	2.778.585,00	0,28	2.492.000,00 Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	2.703.097,32	0,28
1.782.000,00 Allison Transmission Inc 3.75% 30-01-2031	1.823.208,75	0,19	456.000,00 Cablevision Lightpath LLC 3.875% 15-09-2027	459.420,00	0,05
2.871.000,00 Altice Financing SA 7.5% 15-05-2026	3.029.766,30	0,31	245.000,00 Cablevision Lightpath LLC 5.625% 15-09-2028	256.331,25	0,03
4.098.000,00 Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	4.313.145,00	0,44	877.000,00 Callon Petroleum Co 6.375% 01-07-2026	451.655,00	0,05
5.245.000,00 American Airlines Group Inc 3.75% 01-03-2025	3.986.200,00	0,41	2.548.000,00 Callon Petroleum Co 8.25% 15-07-2025	1.375.920,00	0,14
539.000,00 American Airlines Group Inc 5% 01-06-2022	481.057,50	0,05	4.433.000,00 Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	4.610.320,00	0,47
2.033.000,00 Antero Midstream Partners LP 7.875% 15-05-2026	2.099.235,14	0,22	488.000,00 Calpine Corp 5% 01-02-2031	509.960,00	0,05
471.000,00 Antero Resources Corp 8.375% 15-07-2026	480.095,01	0,05	1.703.000,00 Calpine Corp 5.125% 15-03-2028	1.791.504,91	0,18
357.000,00 Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	374.146,71	0,04	765.000,00 Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	791.392,50	0,08
1.413.000,00 Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 15-08-2027	1.483.381,53	0,15	958.000,00 Carnival Corp 10.5% 01-02-2026	1.113.675,00	0,11
595.000,00 Ardagh Packaging Finance PLC 6% 15-02-2025	617.383,90	0,06	1.048.000,00 Carnival Corp 11.5% 01-04-2023	1.212.242,56	0,12
1.234.000,00 Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.625% 15-01-2028	1.298.785,00	0,13	1.261.000,00 Cascades Inc/Cascades USA In 5.125% 15-01-2026	1.331.931,25	0,14
1.489.000,00 Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.75% 01-08-2025	1.548.560,00	0,16	2.503.000,00 Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	2.646.922,50	0,27
3.862.000,00 Ashton Woods USA LLC / Ashto 9.875% 01-04-2027	4.339.922,50	0,44	917.000,00 CBL & Associates LP 15-12-2026	362.215,00	0,04
1.506.000,00 Associated Materials LLC / A 9% 01-09-2025	1.596.360,00	0,16	1.618.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	1.710.549,60	0,18
5.223.000,00 Avaya Inc 6.125% 15-09-2028	5.556.854,16	0,57	3.356.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-05-2032	3.561.555,00	0,37
1.339.000,00 Avient Corp 5.75% 15-05-2025	1.422.687,50	0,15	2.565.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 15-08-2030	2.722.106,25	0,28
2.130.000,00 Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027	2.161.950,00	0,22	2.501.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	2.685.448,75	0,28
			2.724.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	2.867.010,00	0,29
			785.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	860.556,25	0,09
			2.831.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	2.933.623,75	0,30

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



# Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020  
(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
5.258.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-02-2026	5.425.467,30	0,56	1.844.339,00 CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 01-	1.415.530,18	0,15
1.979.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.875% 01-05-2027	2.055.686,25	0,21	1.964.000,00 Cushman & Wakefield US Borro 6.75% 15-05-2028	2.160.400,00	0,22
195.000,00 Centene Corp 3.375% 15-02-2030	205.157,55	0,02	455.000,00 DAE Funding LLC 4.5% 01-08-2022	460.323,50	0,05
660.000,00 Centene Corp 4.25% 15-12-2027	699.600,00	0,07	733.000,00 DAE Funding LLC 5% 01-08-2024	751.325,00	0,08
479.000,00 Centene Corp 4.625% 15-12-2029	531.790,59	0,05	751.000,00 DAE Funding LLC 5.75% 15-11-2023	771.652,50	0,08
5.120.000,00 Century Communities Inc 5.875% 15-07-2025	5.324.800,00	0,55	6.524.000,00 Dana Financing Luxembourg Sa 5.75% 15-04-2025	6.768.650,00	0,69
1.377.000,00 Century Communities Inc 6.75% 01-06-2027	1.470.222,90	0,15	2.548.000,00 DaVita Inc 3.75% 15-02-2031	2.587.137,28	0,27
1.777.000,00 CenturyLink Inc 4.5% 15-01-2029	1.808.301,86	0,19	2.188.000,00 DaVita Inc 4.625% 01-06-2030	2.331.970,40	0,24
2.649.000,00 CenturyLink Inc 5.125% 15-12-2026	2.797.238,04	0,29	2.502.000,00 DCP Midstream LP 7.375% MULTI Perp FC2022	2.076.660,00	0,21
962.000,00 Cheniere Corpus Christi Hold 5.875% 31-03-2025	1.119.061,95	0,11	2.064.000,00 DCP Midstream Operating LP 5.375% 15-07-2025	2.265.240,00	0,23
1.159.000,00 Cheniere Energy Inc 4.625% 15-10-2028	1.216.950,00	0,12	1.228.000,00 Dell International LLC / EMC 4.9% 01-10-2026	1.449.143,18	0,15
2.267.000,00 Cheniere Energy Partners LP 5.625% 01-10-2026	2.357.680,00	0,24	1.271.000,00 Dell International LLC / EMC 5.875% 15-06-2021	1.273.287,80	0,13
1.201.000,00 CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	1.291.075,00	0,13	1.223.000,00 Dell International LLC / EMC 6.02% 15-06-2026	1.491.115,93	0,15
1.972.000,00 CHS/Community Health Systems 6.625% 15-02-2025	2.070.600,00	0,21	2.864.000,00 Dell International LLC / EMC 7.125% 15-06-2024	2.970.326,00	0,30
4.992.000,00 CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	5.378.880,00	0,55	1.128.000,00 Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	1.692.029,99	0,17
1.581.000,00 CHS/Community Health Systems 8.125% 30-06-2024	1.624.477,50	0,17	831.000,00 Delta Air Lines Inc / SkyMil 4.5% 20-10-2025	891.065,43	0,09
1.749.000,00 CIT Bank NA 2.969% MULTI 27-09-2025	1.832.077,50	0,19	694.000,00 Delta Air Lines Inc / SkyMil 4.75% 20-10-2028	756.692,37	0,08
1.149.000,00 Clarios Global LP / Clarios 6.25% 15-05-2026	1.232.302,50	0,13	3.662.000,00 Diamond Sports Group LLC / D 5.375% 15-08-2026	2.966.220,00	0,30
3.771.000,00 Clear Channel Worldwide Hold 5.125% 15-08-2027	3.808.710,00	0,39	318.000,00 Diamond Sports Group LLC / D 6.625% 15-08-2027	191.595,00	0,02
2.294.000,00 Clear Channel Worldwide Hold 9.25% 15-02-2024	2.319.807,50	0,24	1.449.000,00 DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	1.543.185,00	0,16
2.029.000,00 Cleveland-Cliffs Inc 4.875% 15-01-2024	2.064.507,50	0,21	2.652.000,00 DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	2.970.266,52	0,30
2.110.000,00 Cleveland-Cliffs Inc 6.75% 15-03-2026	2.262.975,00	0,23	1.543.000,00 Eagle Intermediate Global Ho 7.5% 01-05-2025	1.357.840,00	0,14
1.563.000,00 Colfax Corp 6% 15-02-2024	1.625.520,00	0,17	3.161.000,00 eG Global Finance PLC 6.75% 07-02-2025	3.255.830,00	0,33
352.000,00 Colfax Corp 6.375% 15-02-2026	375.760,00	0,04	681.000,00 eG Global Finance PLC 8.5% 30-10-2025	725.265,00	0,07
1.826.000,00 CommScope Inc 5.5% 01-03-2024	1.880.360,02	0,19	2.850.000,00 Elwood Energy LLC 8.159% 05-07-2026	760.808,64	0,08
1.538.000,00 CommScope Inc 6% 01-03-2026	1.618.745,00	0,17	1.504.000,00 Endo Dac / Endo Finance LLC 6% 30-06-2028	1.278.400,00	0,13
1.310.000,00 CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	1.398.425,00	0,14	1.417.000,00 Endo Dac / Endo Finance LLC 9.5% 31-07-2027	1.581.726,25	0,16
153.000,00 CommScope Technologies LLC 5% 15-03-2027	150.705,00	0,02	542.000,00 EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025	593.490,00	0,06
3.043.000,00 CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	3.100.056,25	0,32	1.051.000,00 EQM Midstream Partners LP 6.5% 01-07-2027	1.184.224,76	0,12
2.303.000,00 Connect Finco SARL / Connect 6.75% 01-10-2026	2.480.791,60	0,25	1.116.000,00 Expedia Group Inc 3.6% 15-12-2023	1.189.240,04	0,12
1.395.000,00 Constellium SE 5.625% 15-06-2028	1.503.112,50	0,15	1.352.000,00 Expedia Group Inc 6.25% 01-05-2025	1.566.368,01	0,16
2.324.000,00 Constellium SE 5.875% 15-02-2026	2.393.720,00	0,25	1.304.000,00 First Quantum Minerals Ltd 7.25% 01-04-2023	1.336.600,00	0,14
4.574.000,00 Constellium SE 6.625% 01-03-2025	4.671.197,50	0,48	1.497.000,00 Flex Acquisition Co Inc 6.875% 15-01-2025	1.519.455,00	0,16
3.383.000,00 Continental Airlines 2007-1 6.903% 19-04-2022	231.071,43	0,02	2.381.000,00 Flex Acquisition Co Inc 7.875% 15-07-2026	2.500.050,00	0,26
564.000,00 Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	599.250,00	0,06	1.589.000,00 Frontier Communications Corp 5% 01-05-2028	1.656.532,50	0,17
4.952.000,00 Crown Americas LLC / Crown A 4.75% 01-02-2026	5.137.700,00	0,53	1.077.000,00 Frontier Communications Corp 5.875% 15-10-2027	1.164.506,25	0,12
3.555.000,00 CrownRock LP / CrownRock Fin 5.625% 15-10-2025	3.630.472,65	0,37	1.778.000,00 Frontier Communications Corp 6.75% 01-05-2029	1.902.460,00	0,20
880.000,00 CSC Holdings LLC 4.125% 01-12-2030	920.128,00	0,09	2.126.000,00 FXI Holdings Inc 12.25% 15-11-2026	2.423.640,00	0,25
4.206.000,00 CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	4.374.240,00	0,45	3.030.000,00 Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027	3.060.300,00	0,31
2.075.000,00 CSC Holdings LLC 5.375% 01-02-2028	2.215.062,50	0,23	3.171.000,00 Garda World Security Corp 8.75% 15-05-2025	3.297.840,00	0,34
529.000,00 CSC Holdings LLC 6.5% 01-02-2029	593.802,50	0,06	775.000,00 Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	858.312,50	0,09
425.000,00 CSC Holdings LLC 7.5% 01-04-2028	478.125,00	0,05	790.000,00 Gartner Inc 3.75% 01-10-2030	832.470,40	0,09
587.000,00 CSI Compressco LP / CSI Comp 7.5% 01-04-2025	554.715,00	0,06	3.256.000,00 Gartner Inc 4.5% 01-07-2028	3.435.080,00	0,35
557.000,00 CSI Compressco LP / CSI Comp 7.5% 01-04-2025	526.365,00	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 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
830.000,00 Graphic Packaging Internatio 3.5% 01-03-2029	848.675,00	0,09	389.000,00 Mattel Inc 5.45% 01-11-2041	428.036,15	0,04
2.937.000,00 Graphic Packaging Internatio 3.5% 15-03-2028	3.043.466,25	0,31	417.000,00 Mattel Inc 6.75% 31-12-2025	440.130,99	0,05
2.134.000,00 Gray Television Inc 4.75% 15-10-2030	2.174.012,50	0,22	2.413.000,00 Mauser Packaging Solutions H 5.5% 15-04-2024	2.460.608,49	0,25
2.194.000,00 Gray Television Inc 7% 15-05-2027	2.402.430,00	0,25	695.000,00 Mauser Packaging Solutions H 7.25% 15-04-2025	701.950,00	0,07
2.879.000,00 Greif Inc 6.5% 01-03-2027	3.044.542,50	0,31	2.051.000,00 Meredith Corp 6.5% 01-07-2025	2.174.060,00	0,22
1.681.000,00 Griffon Corp 5.75% 01-03-2028	1.777.657,50	0,18	305.000,00 Meritor Inc 4.5% 15-12-2028	312.625,00	0,03
3.561.000,00 Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	3.175.164,08	0,33	604.000,00 Meritor Inc 6.25% 01-06-2025	650.882,48	0,07
1.424.000,00 HAT Holdings I LLC / HAT Hol 5.25% 15-07-2024	1.480.960,00	0,15	1.184.000,00 MGM Growth Properties Operat 3.875% 15-02-2029	1.212.244,32	0,12
1.015.000,00 HAT Holdings I LLC / HAT Hol 6% 15-04-2025	1.086.050,00	0,11	559.000,00 MGM Growth Properties Operat 4.625% 15-06-2025	598.689,00	0,06
3.938.000,00 Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	4.174.280,00	0,43	1.074.000,00 MGM Growth Properties Operat 5.75% 01-02-2027	1.204.888,38	0,12
2.720.000,00 Hertz Corp/The 15-01-2028	1.468.800,00	0,15	2.932.000,00 Mineral Resources Ltd 8.125% 01-05-2027	3.243.525,00	0,33
2.445.000,00 Hertz Corp/The 15-10-2024	1.320.300,00	0,14	946.000,00 Moss Creek Resources Holding 10.5% 15-05-2027	756.800,00	0,08
2.112.000,00 Hess Midstream Operations LP 5.125% 15-06-2028	2.207.694,72	0,23	282.000,00 Moss Creek Resources Holding 7.5% 15-01-2026	214.320,00	0,02
2.606.000,00 Hexion Inc 7.875% 15-07-2027	2.788.420,00	0,29	4.154.000,00 Navient Corp 5.875% 25-10-2024	4.413.625,00	0,45
1.190.000,00 Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	1.304.537,50	0,13	1.068.000,00 NCL Corp Ltd 10.25% 01-02-2026	1.254.900,00	0,13
2.496.000,00 Hilton Domestic Operating Co 5.125% 01-05-2026	2.589.699,84	0,27	1.565.000,00 NCL Corp Ltd 12.25% 15-05-2024	1.885.825,00	0,19
103.000,00 Hilton Domestic Operating Co 5.375% 01-05-2025	110.128,63	0,01	1.873.000,00 NCL Corp Ltd 3.625% 15-12-2024	1.720.818,75	0,18
1.360.000,00 Hilton Domestic Operating Co 5.75% 01-05-2028	1.479.000,00	0,15	584.000,00 NCL Corp Ltd 5.875% 15-03-2026	610.569,08	0,06
221.000,00 Hughes Satellite Systems Cor 5.25% 01-08-2026	243.652,50	0,02	946.000,00 NCR Corp 5% 01-10-2028	998.030,00	0,10
2.717.000,00 Hughes Satellite Systems Cor 6.625% 01-08-2026	3.060.021,25	0,31	1.125.000,00 NCR Corp 5.25% 01-10-2030	1.206.562,50	0,12
1.250.000,00 iHeartCommunications Inc 6.375% 01-05-2026	1.337.500,00	0,14	789.000,00 NCR Corp 5.75% 01-09-2027	838.312,50	0,09
1.214.000,00 iHeartCommunications Inc 8.375% 01-05-2027	1.295.896,44	0,13	1.647.000,00 NCR Corp 6.125% 01-09-2029	1.824.052,50	0,19
1.129.000,00 Intelsat Jackson Holdings SA 15-10-2024	807.235,00	0,08	699.000,00 NCR Corp 8.125% 15-04-2025	778.434,36	0,08
284.000,00 International Game Technolog 5.25% 15-01-2029	307.341,96	0,03	3.500.000,00 Netflix Inc 3.625% 15-06-2025	3.738.840,00	0,38
1.584.000,00 International Game Technolog 6.25% 15-02-2022	1.635.464,16	0,17	628.000,00 Netflix Inc 4.875% 15-06-2030	722.200,00	0,07
2.374.000,00 International Game Technolog 6.5% 15-02-2025	2.654.179,48	0,27	359.000,00 New Gold Inc 6.375% 15-05-2025	375.155,00	0,04
3.325.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15-01-2026	3.802.753,06	0,39	2.920.000,00 New Gold Inc 7.5% 15-07-2027	3.226.600,00	0,33
666.000,00 Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	697.635,00	0,07	1.492.000,00 NextEra Energy Operating Par 4.25% 15-07-2024	1.607.570,32	0,16
3.709.000,00 Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	3.914.070,61	0,40	1.150.000,00 Nielsen Finance LLC / Nielse 5.625% 01-10-2028	1.249.187,50	0,13
3.408.000,00 Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15-05-2027	3.667.470,74	0,38	575.000,00 Nielsen Finance LLC / Nielse 5.875% 01-10-2030	643.281,25	0,07
1.549.000,00 Kraft Heinz Foods Co 4.875% 01-10-2049	1.797.904,27	0,18	3.668.000,00 Norbord Inc 6.25% 15-04-2023	3.975.195,00	0,41
560.000,00 Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	584.208,80	0,06	1.633.000,00 NOVA Chemicals Corp 4.875% 01-06-2024	1.700.361,25	0,17
209.000,00 Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	218.817,78	0,02	5.454.000,00 NOVA Chemicals Corp 5.25% 01-06-2027	5.811.346,08	0,60
798.000,00 L Brands Inc 6.625% 01-10-2030	879.795,00	0,09	2.043.000,00 Novelis Corp 4.75% 30-01-2030	2.186.010,00	0,22
438.000,00 L Brands Inc 6.875% 01-07-2025	475.571,64	0,05	2.881.000,00 Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	3.010.645,00	0,31
328.000,00 L Brands Inc 9.375% 01-07-2025	403.440,00	0,04	715.000,00 NRG Energy Inc 3.375% 15-02-2029	735.631,33	0,08
1.610.000,00 Ladder Capital Finance Holdi 4.25% 01-02-2027	1.581.825,00	0,16	1.021.000,00 NRG Energy Inc 3.625% 15-02-2031	1.052.329,39	0,11
2.201.000,00 Ladder Capital Finance Holdi 5.25% 01-10-2025	2.195.497,50	0,23	852.000,00 Occidental Petroleum Corp 4.85% 15-03-2021	852.000,00	0,09
2.523.000,00 Ladder Capital Finance Holdi 5.25% 15-03-2022	2.535.615,00	0,26	6.525.000,00 Occidental Petroleum Corp 6.45% 15-09-2036	6.753.375,00	0,69
2.879.000,00 LCPR Senior Secured Financin 6.75% 15-10-2027	3.098.523,75	0,32	3.217.000,00 Ohio National Financial Serv 5.55% 24-01-2030	3.357.781,71	0,34
1.735.000,00 Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	1.730.662,50	0,18	1.655.000,00 OI European Group BV 4% 15-03-2023	1.688.100,00	0,17
2.232.000,00 Level 3 Financing Inc 4.25% 01-07-2028	2.293.380,00	0,24	2.584.000,00 Olin Corp 9.5% 01-06-2025	3.228.837,20	0,33
5.928.000,00 Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	4.564.560,00	0,47	1.914.000,00 Open Text Corp 3.875% 15-02-2028	1.990.560,00	0,20
476.000,00 Macy's Inc 8.375% 15-06-2025	524.790,00	0,05	1.730.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	1.853.262,50	0,19
481.000,00 Mattel Inc 3.15% 15-03-2023	485.810,00	0,05	4.068.000,00 Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	4.413.780,00	0,45
			410.000,00 Park Aerospace Holdings Ltd 5.25% 15-08-2022	430.312,08	0,04
			1.096.000,00 Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	1.164.500,00	0,12
			2.499.000,00 Park Intermediate Holdings L 7.5% 01-06-2025	2.698.920,00	0,28
			1.584.000,00 Parkland Corp/Canada 5.875% 15-07-2027	1.702.800,00	0,17
			393.000,00 Parsley Energy LLC / Parsley 5.25% 15-08-2025	409.309,50	0,04
			2.349.000,00 Parsley Energy LLC / Parsley 5.375% 15-01-2025	2.409.486,75	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 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
772.000,00 Parsley Energy LLC / Parsley 5.625% 15-10-2027	844.954,00	0,09	2.944.000,00 Staples Inc 7.5% 15-04-2026	3.061.760,00	0,31
2.803.000,00 Patrick Industries Inc 7.5% 15-10-2027	3.055.270,00	0,31	3.044.000,00 Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	3.066.830,00	0,31
4.268.000,00 PDC Energy Inc 6.125% 15-09-2024	4.374.700,00	0,45	2.049.000,00 Stericycle Inc 5.375% 15-07-2024	2.136.082,50	0,22
1.534.000,00 Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	1.603.030,00	0,16	1.912.000,00 Summit Midstream Partn 9.500% MULTI Perp FC2022	611.840,00	0,06
399.000,00 Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	412.466,25	0,04	1.690.000,00 Switch Ltd 3.75% 15-09-2028	1.715.350,00	0,18
3.468.000,00 Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	3.780.120,00	0,39	3.416.000,00 Targa Resources Partners LP 4.875% 01-02-2031	3.722.039,44	0,38
1.317.000,00 Post Holdings Inc 5.625% 15-01-2028	1.402.605,00	0,14	898.000,00 Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	947.892,88	0,10
4.075.000,00 Primo Water Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	4.207.437,50	0,43	2.130.000,00 Targa Resources Partners LP 5.125% 01-02-2025	2.183.250,00	0,22
1.149.000,00 Radiate Holdco LLC / Radiate 4.5% 15-09-2026	1.184.906,25	0,12	1.895.000,00 Targa Resources Partners LP 5.5% 01-03-2030	2.051.337,50	0,21
1.149.000,00 Radiate Holdco LLC / Radiate 6.5% 15-09-2028	1.210.758,75	0,12	877.000,00 Targa Resources Partners LP 6.5% 15-07-2027	951.545,00	0,10
1.283.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / 4% 15-10-2027	1.316.678,75	0,14	555.000,00 Taylor Morrison Communities 5.125% 01-08-2030	621.600,00	0,06
59.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	59.725,70	0,01	2.166.000,00 Taylor Morrison Communities 6.625% 15-07-2027	2.340.904,50	0,24
2.344.000,00 Rite Aid Corp 7.5% 01-07-2025	2.446.550,00	0,25	1.164.000,00 TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	1.197.465,00	0,12
1.788.000,00 Rite Aid Corp 8% 15-11-2026	1.908.386,04	0,20	787.000,00 TEGNA Inc 4.75% 15-03-2026	834.220,00	0,09
600.000,00 Royal Caribbean Cruises Ltd 10.875% 01-06-2023	682.728,00	0,07	2.532.000,00 Tenet Healthcare Corp 4.875% 01-01-2026	2.645.940,00	0,27
970.000,00 Royal Caribbean Cruises Ltd 11.5% 01-06-2025	1.131.786,30	0,12	2.103.000,00 Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027	2.226.551,25	0,23
369.000,00 Royal Caribbean Cruises Ltd 9.125% 15-06-2023	400.660,20	0,04	1.682.000,00 Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028	1.752.610,36	0,18
2.872.000,00 Sally Holdings LLC / Sally C 8.75% 30-04-2025	3.187.920,00	0,33	629.000,00 Tenet Healthcare Corp 7.5% 01-04-2025	687.182,50	0,07
1.500.000,00 SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	1.567.950,00	0,16	1.419.000,00 Terrier Media Buyer Inc 8.875% 15-12-2027	1.560.900,00	0,16
2.818.000,00 SBA Communications Corp 4% 01-10-2022	2.846.180,00	0,29	611.000,00 Triumph Group Inc 8.875% 01-06-2024	670.572,50	0,07
600.000,00 SBA Communications Corp 4.875% 01-09-2024	615.438,00	0,06	223.000,00 Uber Technologies Inc 6.25% 15-01-2028	241.955,00	0,02
1.967.000,00 Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	2.029.727,63	0,21	2.884.000,00 Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	3.172.400,00	0,33
1.384.000,00 Scientific Games Internation 7% 15-05-2028	1.488.090,64	0,15	2.943.000,00 Uber Technologies Inc 8% 01-11-2026	3.211.901,91	0,33
927.000,00 Scientific Games Internation 7.25% 15-11-2029	1.017.382,50	0,10	120.000,00 United Airlines 2014-2 Class 4.625% 03-09-2022	64.643,31	0,01
1.943.000,00 Scientific Games Internation 8.25% 15-03-2026	2.086.956,87	0,21	2.071.000,00 United Shore Financial Servi 5.5% 15-11-2025	2.184.905,00	0,22
467.000,00 Scripps Escrow II Inc 3.875% 15-01-2029	485.336,76	0,05	2.029.000,00 Univision Communications Inc 6.625% 01-06-2027	2.179.247,45	0,22
550.000,00 Scripps Escrow II Inc 5.375% 15-01-2031	575.841,75	0,06	1.072.000,00 Univision Communications Inc 9.5% 01-05-2025	1.192.600,00	0,12
1.296.000,00 Scripps Escrow Inc 5.875% 15-07-2027	1.351.080,00	0,14	728.000,00 US Airways 2013-1 Class B Pa 5.375% 15-11-2021	467.331,10	0,05
2.318.000,00 Seagate HDD Cayman 4.091% 01-06-2029	2.483.157,50	0,25	1.693.000,00 USA Compression Partners LP 6.875% 01-09-2027	1.807.412,94	0,19
164.000,00 Seagate HDD Cayman 4.125% 15-01-2031	175.141,34	0,02	5.343.000,00 Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	5.225.340,73	0,54
1.010.000,00 Seagate HDD Cayman 4.875% 01-03-2024	1.094.638,00	0,11	2.747.000,00 Viking Cruises Ltd 6.25% 15-05-2025	2.698.927,50	0,28
856.000,00 Sensata Technologies BV 4.875% 15-10-2023	923.410,00	0,09	1.619.000,00 Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	1.679.712,50	0,17
239.000,00 Sensata Technologies Inc 3.75% 15-02-2031	247.742,62	0,03	537.000,00 Virgin Media Secured Finance 4.5% 15-08-2030	561.165,00	0,06
756.000,00 Sensata Technologies Inc 4.375% 15-02-2030	813.645,00	0,08	1.348.000,00 Zayo Group Holdings Inc 4% 01-03-2027	1.351.370,00	0,14
535.000,00 Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	616.186,86	0,06	2.568.000,00 Ziggo BV 5.5% 15-01-2027	2.689.980,00	0,28
1.071.000,00 Shelf Drilling Holdings Ltd 8.25% 15-02-2025	483.288,75	0,05		<b>593.790.526,36</b>	<b>60,88</b>
1.185.000,00 Sinclair Television Group In 4.125% 01-12-2030	1.212.527,55	0,12		<b>Total bonos</b>	<b>593.790.526,36</b>
2.237.000,00 Sinclair Television Group In 5.5% 01-03-2030	2.343.257,50	0,24		<b>Acciones</b>	
1.677.000,00 Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	1.777.620,00	0,18		<b>USD</b>	
2.197.000,00 Sirius XM Radio Inc 4.625% 15-07-2024	2.276.641,25	0,23	115.898,00 Hexion Holdings	1.419.750,50	0,15
2.920.000,00 SRM Escrow Issuer LLC 6% 01-11-2028	3.051.852,60	0,31		<b>1.419.750,50</b>	<b>0,15</b>
1.301.000,00 Standard Industries Inc/NJ 3.375% 15-01-2031	1.307.505,00	0,13		<b>Total acciones</b>	<b>1.419.750,50</b>
				<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>595.210.276,86</b>
					<b>61,03</b>

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

# Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>			
<b>Bonos</b>			
<b>USD</b>			
174.000,00	Ultra Resources Inc/US 15-04-2022 NEW Escrow	0,00	0,00
1.494.000,00	Ultra Resources Inc/US 15-04-2025 NEW Escrow	0,01	0,00
		<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
<b>Acciones</b>			
<b>USD</b>			
573.197,76	Associated Materials- LLC unit	3.152.587,69	0,32
12.925,00	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance	129.250,00	0,01
68.871,00	Homer City Generation - LLC unit	0,07	0,00
		<b>3.281.837,76</b>	<b>0,34</b>
	<b>Total acciones</b>	<b>3.281.837,76</b>	<b>0,34</b>
	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>3.281.837,77</b>	<b>0,34</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>915.239.289,99</b>	<b>93,84</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>32.226.606,81</b>	<b>3,30</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>27.821.152,74</b>	<b>2,85</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>975.287.049,54</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	74,90	Renta fija privada	93,19
Canadá	4,53	Otros	0,32
Reino Unido	2,72	Exploración y producción de petróleo y gas	0,17
Francia	2,19	Química especializada	0,15
Supranacional	1,61	No disponible	0,01
Luxemburgo	1,55		
Bermudas	1,37		
Países Bajos	1,26		
Suiza	1,06		
Islas Caimán	0,68		
Irlanda	0,48		
Italia	0,39		
Australia	0,33		
Panamá	0,32		
Liberia	0,23		
Finlandia	0,16		
Alemania	0,06		
<b>Total</b>	<b>93,84</b>	<b>Total</b>	<b>93,84</b>

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

# Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
1.265.301.392,25	DKK	202.747.713,56	USD	6.081.455,75	29/01/2021
23.565.934,74	EUR	28.089.727,21	USD	840.386,39	29/01/2021
1.952.486.079,15	SEK	229.581.737,69	USD	9.350.009,79	29/01/2021
207.694,75	USD	1.273.057,28	DKK	(2.414,84)	29/01/2021
903.320,73	USD	753.560,40	EUR	(21.768,80)	29/01/2021
450.320,11	USD	3.784.700,94	SEK	(12.825,91)	29/01/2021
				<b>16.234.842,38</b>	

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

# Nordea 1 - North American Small Cap Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos			
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					
<b>Acciones</b>			<b>Acciones</b>					
<b>USD</b>			<b>USD</b>					
4.470,00	ACI Worldwide	171.871,50	0,39	11.687,00	Computer Services	724.594,00	1,66	
59.057,00	Air Transport Services Group	1.823.680,16	4,18			<b>724.594,00</b>	<b>1,66</b>	
24.587,00	American Equity Investment Life Holding	679.584,68	1,56					
19.616,00	Argan	878.796,80	2,01			<b>Total acciones</b>	<b>724.594,00</b>	<b>1,66</b>
13.231,00	Armstrong World Industries	971.949,26	2,23					
17.776,00	Atkore International Group	721.527,84	1,65			<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>724.594,00</b>	<b>1,66</b>
48.906,00	Avaya Holdings	928.724,94	2,13					
12.971,00	Axalta Coating Systems	369.673,50	0,85			<b>Total inversiones en valores</b>	<b>40.549.297,83</b>	<b>92,86</b>
20.972,00	Axis Capital Holdings	1.042.937,56	2,39					
6.685,00	Barrett Business Services	446.558,00	1,02			<b>Saldos bancarios</b>	<b>2.431.037,44</b>	<b>5,57</b>
38.894,00	BJ's Wholesale Club Holdings	1.460.469,70	3,34			<b>Otros activos netos</b>	<b>687.275,35</b>	<b>1,57</b>
40.708,00	Cannae Holdings	1.783.824,56	4,09					
23.954,00	CDK Global	1.235.786,86	2,83			<b>Total activos netos</b>	<b>43.667.610,62</b>	<b>100,00</b>
10.078,00	Colfax	379.537,48	0,87					
19.219,00	Comfort Systems USA	1.012.456,92	2,32					
21.359,00	Computer Programs and Systems	571.139,66	1,31					
2.605,00	Core Laboratories	69.058,55	0,16					
13.026,00	Cubic	799.405,62	1,83					
18.529,00	Cushman & Wakefield	270.338,11	0,62					
27.754,00	DXC Technology	680.805,62	1,56					
12.474,00	ePlus	1.078.626,78	2,47					
73.567,00	Evolution Petroleum	205.251,93	0,47					
62.317,00	Extended Stay America	902.350,16	2,07					
12.926,00	GMS	391.399,28	0,90					
84.932,00	GrafTech International	889.238,04	2,04					
29.479,00	Harsco	515.882,50	1,18					
22.120,00	HollyFrontier	573.792,80	1,31					
95.942,00	Hostess Brands	1.399.793,78	3,21					
16.102,00	Ingles Markets	681.919,70	1,56					
2.770,00	Insperty	223.816,00	0,51					
30.883,00	Ituran Location and Control	586.777,00	1,34					
37.738,00	J Alexander's Holdings	271.713,60	0,62					
70.154,00	Liberty Latin America	774.500,16	1,77					
33.159,00	Liberty TripAdvisor Holdings	136.946,67	0,31					
13.673,00	MEDNAX	323.913,37	0,74					
2.774,00	MSC Industrial Direct	233.404,36	0,53					
3.386,00	Murphy USA	437.742,08	1,00					
30.102,00	NCR	1.116.483,18	2,56					
29.071,00	Newmark Group	207.276,23	0,47					
13.500,00	nVent Electric	312.120,00	0,71					
101.952,00	Oaktree Specialty Lending	570.421,44	1,31					
95.883,00	ORBCOMM	662.551,53	1,52					
31.724,00	Park Aerospace	421.294,72	0,96					
17.756,00	PBF Energy	124.824,68	0,29					
31.311,00	Perspecta	747.080,46	1,71					
42.069,00	Premier	1.474.939,14	3,38					
18.459,00	SP Plus	526.635,27	1,21					
20.139,00	TriMas	640.218,81	1,47					
8.055,00	UniFirst	1.685.830,95	3,86					
16.816,00	US Ecology	605.039,68	1,39					
16.047,00	Viad	568.545,21	1,30					
41.713,00	Vonage Holdings	541.434,74	1,24					
1.792,00	White Mountains Insurance Group	1.776.535,04	4,07					
75.632,00	Whole Earth Brands	825.901,44	1,89					
15.729,00	World Fuel Services	493.261,44	1,13					
18.846,00	Yelp	599.114,34	1,37					
		<b>39.824.703,83</b>	<b>91,20</b>					
	<b>Total acciones</b>	<b>39.824.703,83</b>	<b>91,20</b>					
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>39.824.703,83</b>	<b>91,20</b>					

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

# Nordea 1 - North American Small Cap Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	80,95	Seguros de bienes y accidentes	6,46
Bermudas	9,08	Software de aplicaciones	5,35
Israel	1,34	Servicios de apoyo diversificados	5,16
Irlanda	0,71	Alimentos envasados y carnes	5,10
Reino Unido	0,62	Transportistas alternativos	4,53
Países Bajos	0,16	Equipos y componentes eléctricos	4,40
<b>Total</b>	<b>92,86</b>	Construcción e ingeniería	4,33
		Transporte aéreo y logística	4,18
		Servicios de atención sanitaria	4,12
		Posiciones multisectoriales	4,09
		Servicios medioambientales y de tratamiento	3,77
		Hipermercados y supermercados	3,34
		Servicios de consultoría informática y otros servicios	3,27
		Aeroespacial y defensa	2,80
		Refino y comercialización de petróleo y gas	2,73
		Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	2,56
		Distribuidores de tecnología	2,47
		Maquinaria industrial	2,34
		Productos de construcción	2,23
		Hoteles, complejos turísticos y cruceros	2,07
		Servicios y medios de comunicación interactivos	1,69
		Procesamiento de datos y servicios subcontratados	1,66
		Alimentación al por menor	1,56
		Seguros de vida y de salud	1,56
		Recursos humanos y servicios de empleo	1,54
		Sociedades comerciales y distribuidores	1,43
		Equipos de comunicaciones	1,34
		Gestión de activos y bancos depositarios	1,31
		Tecnología de atención sanitaria	1,31
		Servicios inmobiliarios	1,09
		Comercio al por menor de automóviles	1,00
		Química especializada	0,85
		Restaurantes	0,62
		Exploración y producción de petróleo y gas	0,47
		Equipos y servicios de petróleo y gas	0,16
		<b>Total</b>	<b>92,86</b>

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



# Nordea 1 - North American Small Cap Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
2.740.352,61	EUR	3.285.714,40	USD	78.410,94	29/01/2021
890.379,02	USD	730.320,84	EUR	(6.182,52)	29/01/2021
				<b>72.228,42</b>	

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

# Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>					
<b>Acciones</b>					
<b>GBP</b>					
3.181.233,00 Rotork	13.821.423,48	1,48	253.565,00 Wells Fargo	7.553.701,35	0,81
	<b>13.821.423,48</b>	<b>1,48</b>	328.697,00 Westrock	14.133.971,00	1,51
<b>USD</b>			40.661,00 Whirlpool	7.425.918,43	0,80
57.110,00 3M	9.903.445,10	1,06	136.603,00 Xcel Energy	9.004.869,76	0,97
195.254,00 AbbVie	20.616.869,86	2,21		<b>903.392.324,74</b>	<b>96,82</b>
149.766,00 Activision Blizzard	13.785.960,30	1,48	<b>Total acciones</b>	<b>917.213.748,22</b>	<b>98,30</b>
43.460,00 Alibaba Group Holding ADR	10.250.041,00	1,10	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>917.213.748,22</b>	<b>98,30</b>
83.535,00 Allegion	9.594.830,10	1,03	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>917.213.748,22</b>	<b>98,30</b>
29.387,00 Alphabet	51.334.387,08	5,50	<b>Saldos bancarios</b>	<b>16.173.839,42</b>	<b>1,73</b>
14.080,00 Amazon.com	46.073.420,80	4,94	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(280.674,54)</b>	<b>(0,03)</b>
21.836,00 ANSYS	7.964.681,00	0,85	<b>Total activos netos</b>	<b>933.106.913,10</b>	<b>100,00</b>
324.004,00 Apple	43.235.093,76	4,63			
152.293,00 Applied Materials	13.025.620,29	1,40			
33.639,00 Autodesk	10.183.198,08	1,09			
234.287,00 Autoliv	21.781.662,39	2,33			
250.769,00 Avantor	6.918.716,71	0,74			
31.460,00 Bright Horizons Family Solutions	5.314.537,80	0,57			
143.000,00 Bristol-Myers Squibb	8.750.170,00	0,94			
105.407,00 Chubb	15.930.159,91	1,71			
28.224,00 Cintas	9.875.577,60	1,06			
235.769,00 Cisco Systems	10.432.778,25	1,12			
184.756,00 Citigroup	11.201.756,28	1,20			
100.505,00 Cognex	8.064.521,20	0,86			
162.318,00 Colgate-Palmolive	13.774.305,48	1,48			
48.185,00 Ecolab	10.447.471,70	1,12			
24.577,00 Estee Lauder Cos	6.477.022,58	0,69			
83.801,00 Eversource Energy	7.185.935,75	0,77			
220.320,00 Fastenal	10.778.054,40	1,16			
84.125,00 First Republic Bank/CA	12.141.761,25	1,30			
79.758,00 Gilead Sciences	4.543.813,26	0,49			
146.418,00 Globus Medical	9.430.783,38	1,01			
169.594,00 Houlihan Lokey	11.284.784,76	1,21			
72.199,00 International Flavors & Fragrances	7.906.873,49	0,85			
60.997,00 Jack Henry & Associates	9.698.523,00	1,04			
87.222,00 Jones Lang LaSalle	12.818.145,12	1,37			
230.735,00 JPMorgan Chase	28.878.792,60	3,09			
16.497,00 Kimberly-Clark	2.213.402,49	0,24			
41.972,00 Littelfuse	10.660.888,00	1,14			
51.648,00 Mastercard	18.509.093,76	1,98			
190.418,00 Medtronic	22.052.308,58	2,36			
237.266,00 Microsoft	52.554.419,00	5,63			
176.337,00 Mondelez International	10.232.836,11	1,10			
48.917,00 Neurocrine Biosciences	4.584.990,41	0,49			
71.534,00 NIKE	10.129.929,74	1,09			
66.333,00 PayPal Holdings	15.319.606,35	1,64			
11.367,00 Pool	4.164.414,12	0,45			
246.430,00 PRA Group	9.726.592,10	1,04			
109.849,00 Progressive	10.703.686,56	1,15			
52.329,00 S&P Global	17.028.379,89	1,82			
73.253,00 salesforce.com	16.202.098,54	1,74			
13.043,00 Sherwin-Williams	9.453.435,97	1,01			
90.359,00 Stryker	21.869.588,77	2,34			
136.331,00 Texas Instruments	22.146.970,95	2,37			
27.822,00 Thermo Fisher Scientific	12.842.635,20	1,38			
53.884,00 United Rentals	12.399.247,24	1,33			
392.350,00 US Foods Holding	12.943.626,50	1,39			
61.786,00 Verisk Analytics	12.737.183,90	1,37			
130.780,00 Visa	28.661.744,80	3,07			
103.945,00 Waste Management	12.140.776,00	1,30			
40.543,00 Waters	9.922.899,25	1,06			
39.630,00 Watsco	8.956.380,00	0,96			
1.327.751,00 Welbilt	17.513.035,69	1,88			

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 - North American Stars Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	90,62	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	7,74
Irlanda	3,39	Internet y marketing directo minorista	6,04
Suiza	1,71	Equipos sanitarios	5,72
Reino Unido	1,48	Software de sistemas	5,63
Islas Caimán	1,10	Servicios y medios de comunicación interactivos	5,50
<b>Total</b>	<b>98,30</b>	Bancos diversificados	5,10
		Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	4,63
		Software de aplicaciones	3,68
		Sociedades comerciales y distribuidores	3,44
		Maquinaria industrial	3,36
		Biotecnología	3,19
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	3,18
		Química especializada	2,98
		Seguros de bienes y accidentes	2,85
		Semiconductores	2,37
		Componentes y equipos automovilísticos	2,33
		Datos y mercados financieros	1,82
		Eléctricas	1,74
		Artículos del hogar	1,71
		Envases de papel	1,51
		Entretenimiento en casa interactivo	1,48
		Equipos de semiconductores	1,40
		Distribuidores de alimentos	1,39
		Servicios inmobiliarios	1,37
		Servicios de consultoría y análisis	1,37
		Servicios medioambientales y de tratamiento	1,30
		Bancos regionales	1,30
		Banca de inversión y corretaje	1,21
		Componentes electrónicos	1,14
		Equipos de comunicaciones	1,12
		Alimentos envasados y carnes	1,10
		Calzado	1,09
		Servicios de apoyo diversificados	1,06
		Conglomerados industriales	1,06
		Crédito al consumo	1,04
		Productos de construcción	1,03
		Farmacéuticas	0,94
		Fabricantes de equipos electrónicos	0,86
		Aparatos domésticos	0,80
		Artículos personales	0,69
		Servicios de educación	0,57
		Distribuidores	0,45
		<b>Total</b>	<b>98,30</b>

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

# Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
24.187,17	CHF	26.642,29	USD	846,63	29/01/2021
23.343.771,96	EUR	27.861.665,41	USD	795.719,39	29/01/2021
664,88	USD	588,38	CHF	(3,83)	29/01/2021
1.317.443,03	USD	1.085.853,27	EUR	(15.579,07)	29/01/2021
				<b>780.983,12</b>	

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

# Nordea 1 - North American Value Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
<b>Acciones</b>			
<b>USD</b>			
91.675,00	Advance Auto Parts	14.308.634,00	3,48
713.622,00	AES	16.434.714,66	4,00
250.189,00	Air Transport Services Group	7.725.836,32	1,88
427.918,00	Avaya Holdings	8.126.162,82	1,98
269.473,00	Axis Capital Holdings	13.400.892,29	3,26
144.737,00	Berkshire Hathaway	33.191.088,84	8,08
289.930,00	BJ's Wholesale Club Holdings	10.886.871,50	2,65
258.963,00	Bristol-Myers Squibb	15.845.945,97	3,86
239.526,00	Cannae Holdings	10.496.029,32	2,55
115.170,00	Chubb	17.405.642,10	4,24
411.249,00	Cisco Systems	18.197.768,25	4,43
508.638,00	Comcast	26.469.521,52	6,44
155.131,00	Cubic	9.520.389,47	2,32
509.979,00	Discovery	13.233.955,05	3,22
564.342,00	Fidelity National Financial	21.890.826,18	5,33
1.410.178,00	Hostess Brands	20.574.497,02	5,01
254.194,74	Liberty Broadband	40.302.576,03	9,81
377.292,00	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	16.415.974,92	4,00
414.919,00	LKQ	14.551.209,33	3,54
65.370,00	McKesson	11.302.473,00	2,75
312.533,00	NCR	11.591.848,97	2,82
469.103,00	Premier	16.446.751,18	4,00
104.878,00	Progressive	10.219.312,32	2,49
222.868,00	Unilever ADR	13.501.343,44	3,29
454.578,00	World Fuel Services	14.255.566,08	3,47
		<b>406.295.830,58</b>	<b>98,89</b>
	<b>Total acciones</b>	<b>406.295.830,58</b>	<b>98,89</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>406.295.830,58</b>	<b>98,89</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>406.295.830,58</b>	<b>98,89</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>7.487.833,72</b>	<b>1,82</b>
	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(2.934.739,73)</b>	<b>(0,71)</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>410.848.924,57</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - North American Value Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	88,11	Comunicaciones por cable y satélite	20,25
Suiza	4,24	Seguros de bienes y accidentes	15,31
Reino Unido	3,29	Posiciones multisectoriales	10,63
Bermudas	3,26	Alimentos envasados y carnes	5,01
<b>Total</b>	<b>98,89</b>	Equipos de comunicaciones	4,43
		Servicios de atención sanitaria	4,00
		Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	4,00
		Farmacéuticas	3,86
		Distribuidores	3,54
		Comercio al por menor de automóviles	3,48
		Refino y comercialización de petróleo y gas	3,47
		Artículos personales	3,29
		Radiodifusión	3,22
		Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	2,82
		Distribuidores del sector sanitario	2,75
		Hipermercados y supermercados	2,65
		Aeroespacial y defensa	2,32
		Software de aplicaciones	1,98
		Transporte aéreo y logística	1,88
		<b>Total</b>	<b>98,89</b>

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

# Nordea 1 - North American Value Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
10.089,915,56	EUR	12.052,632,54	USD	333.995,32	29/01/2021
40,016,51	NOK	4.518,60	USD	170,37	29/01/2021
610.969,54	USD	502.032,63	EUR	(5.339,12)	29/01/2021
204,56	USD	1.782,64	NOK	(4,30)	29/01/2021
				<b>328.822,27</b>	

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

# Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en NOK)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
<b>Bonos</b>				<b>Bonos</b>			
<b>NOK</b>				<b>NOK</b>			
16.000.000,00	Avinor AS 20/26 FRN	16.464.750,40	0,34	50.000.000,00	Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN	50.228.500,00	1,05
30.000.000,00	BMW Finance NV FRN 21-04-2023	30.958.578,00	0,65	30.000.000,00	Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	31.603.080,00	0,66
28.000.000,00	Borregaard ASA 18/23 FRN	28.140.319,20	0,59	25.000.000,00	BKK AS 20/26 FRN	25.011.970,00	0,52
100.000.000,00	Danske Bank A/S 20/24 FRN C	100.003.040,00	2,09	42.000.000,00	Brage Finans AS 20/25 FRN	41.989.143,00	0,88
100.000.000,00	Den norske stat 19/29 1,75%	106.970.000,00	2,23	75.000.000,00	Bustadkreditt Sogn o AS 20/26 FRN C COVD	75.744.832,50	1,58
375.000.000,00	Den norske stat 20/30 1,375%	389.400.000,00	8,13	50.000.000,00	Eiendomskreditt AS 16/26 ADJ C COVD	53.652.290,00	1,12
65.000.000,00	DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	65.765.440,00	1,37	162.000.000,00	Eiendomskreditt AS 19/25 FRN C COVD	163.831.167,00	3,42
8.000.000,00	DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	8.428.508,00	0,18	20.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN	20.146.304,00	0,42
20.000.000,00	Eidsiva Energi AS 20/27 2,33%	20.727.442,00	0,43	30.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	29.958.498,00	0,63
60.000.000,00	Entra ASA 19/25 FRN	60.149.100,00	1,26	20.000.000,00	Fana Spb Boligkredit AS 18/24 FRN C COVD	20.162.132,00	0,42
70.000.000,00	Entra ASA 20/27 FRN	70.825.923,00	1,48	20.000.000,00	Fana Spb Boligkredit AS 18/25 FRN C COVD	20.262.174,00	0,42
26.000.000,00	Entra ASA 20/28 1,66%	25.302.131,40	0,53	47.000.000,00	Felleskjøpet Agri SA 19/22 FRN	47.214.827,60	0,99
28.000.000,00	Hafslund E-CO AS 20/25 FRN	28.139.734,00	0,59	170.000.000,00	Ferde AS 19/24 FRN	170.577.915,00	3,56
12.000.000,00	Kommunalbanken AS 17/27 2,00%	12.526.414,80	0,26	204.000.000,00	Ferde AS 19/25 FRN	204.294.066,00	4,26
15.000.000,00	Kongsberg Gruppen ASA 18/24 FRN FLOOR	15.145.546,50	0,32	36.000.000,00	Ferde AS 19/26 2,36%	37.880.787,60	0,79
73.720.000,00	Lenvik komm 15/25 2,92%	79.618.646,82	1,66	53.000.000,00	Ferde AS 20/27 FRN	53.197.414,40	1,11
70.000.000,00	Nordea Bank Abp 18/23 FRN	70.651.070,00	1,47	50.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 19/25 FRN C COVD	50.297.610,00	1,05
36.000.000,00	Nordea Bank Abp 19/23 1,99%	36.878.241,60	0,77	10.000.000,00	Jæren Spb 18/28 FRN C SUB	10.133.895,00	0,21
50.000.000,00	Nordea Bank Abp 20/25 FRN	50.875.670,00	1,06	70.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	70.451.374,00	1,47
24.000.000,00	Nordea Eiendomskre AS 19/26 2,17% C COVD	25.219.267,20	0,53	33.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	33.132.937,20	0,69
110.000.000,00	Nordea Eiendomskredi AS 20/25 FRN C COVD	110.281.501,00	2,30	50.000.000,00	Landkreditt Boligkred AS 19/25 FRN C COVD	50.230.630,00	1,05
30.000.000,00	Norgesgruppen ASA 19/25 FRN	29.879.697,00	0,62	50.000.000,00	Lyse AS 20/26 1,78%	50.535.680,00	1,05
28.000.000,00	Norgesgruppen ASA 20/26 FRN	28.503.790,00	0,59	25.000.000,00	OBOS BBL 20/25 FRN	25.362.015,00	0,53
40.000.000,00	Norske Tog AS 18/24 FRN	40.182.060,00	0,84	27.000.000,00	OBOS Eiendom AS 18/23 FRN	26.971.172,10	0,56
4.000.000,00	Norske Tog AS 19/25 FRN	3.979.056,80	0,08	10.000.000,00	OBOS-banken AS 19/29 FRN C SUB	10.164.413,00	0,21
15.000.000,00	Norwegian Property ASA 17/22 FRN	15.164.370,00	0,32	6.000.000,00	Orkla Spb 18/28 FRN C SUB	6.083.240,40	0,13
100.000.000,00	Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	101.194.680,00	2,11	27.000.000,00	Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	27.610.910,10	0,58
33.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN	32.972.732,10	0,69	40.000.000,00	Sandnes Spb 19/25 FRN	40.125.400,00	0,84
84.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/24 FRN	84.361.586,40	1,76	40.000.000,00	Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	40.189.292,00	0,84
32.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	32.466.662,40	0,68	10.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	10.130.320,00	0,21
30.000.000,00	Orkla ASA 13/24 4,35%	32.849.046,00	0,69	50.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB	51.289.220,00	1,07
26.000.000,00	Rikshem AB 20/29 FRN	25.905.950,20	0,54	8.000.000,00	Spb 1 BV 19/25 2,35%	8.336.401,60	0,17
57.000.000,00	Sande komm (Larsnes) 19/24 1,915%	58.714.269,30	1,23	90.000.000,00	Spb 1 Nord-Norge 19/24 2,37%	93.509.172,00	1,95
50.000.000,00	Scania CV AB FRN 16-04-2025	53.836.525,00	1,12	50.000.000,00	Spb 1 Næringskreditt AS 20/24 FRN C COVD	51.317.685,00	1,07
11.000.000,00	Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	11.066.674,30	0,23	25.000.000,00	Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	25.242.505,00	0,53
50.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 16/26 ADJ C COVD	52.369.955,00	1,09	45.000.000,00	Spb 1 SMN 18/24 2,33%	46.654.758,00	0,97
20.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	20.294.700,00	0,42	82.000.000,00	Spb 1 SMN 20/25 FRN	82.078.482,20	1,71
20.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1,95%	20.479.804,00	0,43	25.000.000,00	Spb 1 SMN 20/26 1,40%	24.730.165,00	0,52
75.000.000,00	Statnett SF 17/24 2,35%	78.126.585,00	1,63	20.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 18/28 FRN C SUB	20.271.832,00	0,42
20.000.000,00	Statnett SF 17/24 FRN	20.228.056,00	0,42	20.000.000,00	Spb 1 Østlandet 18/28 FRN C SUB	20.248.024,00	0,42
25.000.000,00	Stavanger komm 20/25 FRN	25.010.915,00	0,52	70.000.000,00	Spb 1 Østlandet 20/25 FRN	69.970.453,00	1,46
50.000.000,00	Trondheim komm 20/25 FRN	50.223.950,00	1,05	34.000.000,00	Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	34.166.464,00	0,71
45.000.000,00	Vasakronan AB 20/27 FRN	44.954.343,00	0,94	15.000.000,00	Spb Sør 18/24 2,46%	15.653.569,50	0,33
25.000.000,00	Vestland fylke 16/26 FRN	25.733.990,00	0,54	62.000.000,00	Spb Sør 19/24 2,44%	64.741.193,60	1,35
26.000.000,00	Volvo Treasury AB FRN 13-02-2024	26.215.480,20	0,55	9.000.000,00	Spb Sør 19/29 FRN C SUB	9.086.488,20	0,19
20.000.000,00	Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	20.108.500,00	0,42	25.000.000,00	Spb Vest 16/26 FRN C SUB	25.206.210,00	0,53
		<b>2.287.294.701,62</b>	<b>47,73</b>	7.000.000,00	Spb Vest 17/27 FRN C SUB	7.076.842,50	0,15
	<b>Total bonos</b>	<b>2.287.294.701,62</b>	<b>47,73</b>	50.000.000,00	Spb Vest 19/25 2,42%	52.237.760,00	1,09
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>2.287.294.701,62</b>	<b>47,73</b>	30.000.000,00	Spb Øst 18/24 2,67%	31.435.290,00	0,66
				70.000.000,00	SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN C COVD	70.726.187,00	1,48
				10.000.000,00	Tine SA 17/24 2,50%	10.392.380,00	0,22
				30.000.000,00	Tine SA 19/24 FRN	30.243.132,00	0,63
				10.000.000,00	Voss Spb 20/25 FRN	9.994.859,00	0,21
						<b>2.351.783.063,50</b>	<b>49,08</b>
					<b>Total bonos</b>	<b>2.351.783.063,50</b>	<b>49,08</b>
					<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>2.351.783.063,50</b>	<b>49,08</b>

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



# Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en NOK) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
	<b>Bonos</b>		
	<b>NOK</b>		
7.000.000,00	Jotun A/S 18/24 FRN	7.030.603,30	0,15
		<b>7.030.603,30</b>	<b>0,15</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>7.030.603,30</b>	<b>0,15</b>
	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>7.030.603,30</b>	<b>0,15</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>4.646.108.368,42</b>	<b>96,96</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>39.456.739,02</b>	<b>0,82</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>106.390.109,19</b>	<b>2,22</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>4.791.955.216,63</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Desglose por país y sector económico de  
las inversiones en valores a 31/12/2020  
(en % de los activos netos)

País		Sector	
Noruega	85,24	Renta fija privada	79,37
Dinamarca	4,20	Títulos de deuda pública	14,88
Suecia	3,57	Cédulas hipotecarias	2,70
Finlandia	3,31		
Países Bajos	0,65		
<b>Total</b>	<b>96,96</b>	<b>Total</b>	<b>96,96</b>

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

# Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (NOK)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>				
Receiving fixed rate 1.9354%	250.000.000,00	NOK	10.611.831,22	18/11/2024
Paying floating rate OIBOR 6 months				
			<b>10.611.831,22</b>	
<b>Contraparte: Deutsche Bank AG</b>				
Receiving fixed rate 0.7770%	150.000.000,00	NOK	(1.538.658,16)	14/04/2026
Paying floating rate OIBOR 6 months				
			<b>(1.538.658,16)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>				
Receiving fixed rate 2.0850%	200.000.000,00	NOK	11.599.436,01	26/06/2026
Paying floating rate OIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 1.8680%	300.000.000,00	NOK	11.571.081,06	28/08/2024
Paying floating rate OIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 0.7550%	300.000.000,00	NOK	(8.189.517,87)	06/05/2028
Paying floating rate OIBOR 6 months				
			<b>14.980.999,20</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(200.000.000,00)	NOK	2.411.415,01	05/04/2022
Receiving fixed rate 1.4750%				
Receiving fixed rate 1.8900%	135.000.000,00	NOK	7.031.130,62	09/01/2028
Paying floating rate OIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 2.0275%	100.000.000,00	NOK	3.733.718,20	23/10/2023
Paying floating rate OIBOR 6 months				
			<b>13.176.263,83</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(200.000.000,00)	NOK	12.229.211,22	29/10/2024
Receiving fixed rate 2.4400%				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(70.000.000,00)	NOK	869.311,22	08/11/2021
Receiving fixed rate 1.9675%				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(300.000.000,00)	NOK	7.062.997,61	10/05/2024
Receiving fixed rate 1.4700%				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(100.000.000,00)	NOK	215.020,69	14/05/2021
Receiving fixed rate 1.1000%				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(100.000.000,00)	NOK	710.434,25	09/11/2021
Receiving fixed rate 1.3350%				
Receiving fixed rate 1.9375%	200.000.000,00	NOK	9.108.754,34	24/05/2025
Paying floating rate OIBOR 6 months				
Paying fixed rate 1.7650%	(200.000.000,00)	NOK	(6.884.305,52)	29/07/2024
Receiving floating rate OIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 1.4250%	80.000.000,00	NOK	1.815.420,18	19/08/2026
Paying floating rate OIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 1.6550%	150.000.000,00	NOK	5.370.153,13	26/02/2027
Paying floating rate OIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 0.7160%	300.000.000,00	NOK	(6.531.893,57)	06/05/2027
Paying floating rate OIBOR 6 months				
			<b>23.965.103,55</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>				
Receiving fixed rate 2.0950%	60.000.000,00	NOK	3.968.962,26	26/01/2028
Paying floating rate OIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 2.1125%	180.000.000,00	NOK	10.533.682,31	09/04/2026
Paying floating rate OIBOR 6 months				
			<b>14.502.644,57</b>	
			<b>75.698.184,21</b>	

BNP Paribas SA abonó 1.170.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.  
 Goldman Sachs Bank Europe SE abonó 2.030.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.  
 JP Morgan AG abonó 1.850.000,00 EUR en concepto de garantía por permutas de tipos de interés.  
 Nordea Bank Abp abonó 3.250.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.  
 Societe Generale SA percibió 1.940.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de tipos de interés.

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

# Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en NOK)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>SEK</b>		
<b>Acciones</b>			6.344,00 Karnov Group 0,04		
EUR			36.931,00 Nordic Paper 0,15		
35.000,00 ABN AMRO Bank	2.938.720,61	0,30	<b>1.883.149,90 0,19</b>		
8.454,00 NN Group	3.144.657,40	0,32	<b>Total acciones 960.912.083,57 99,08</b>		
<b>6.083.378,01 0,63</b>			<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa 960.912.083,57 99,08</b>		
<b>NOK</b>			<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
97.800,00 Agilyx AS	4.107.600,00	0,42	<b>Acciones</b>		
279.945,00 Aker BP	60.524.109,00	6,24	<b>CAD</b>		
36.351,00 Aker	20.356.560,00	2,10	20.000,00 STAGE HOLDCO LTD COMMON 0,13 0,00		
294.950,00 AKVA Group	30.969.750,00	3,19	STOCK CAD 0,13 0,00		
51.990,00 Andfjord Salmon AS	2.859.450,00	0,29	<b>NOK</b>		
469.781,00 Atea	56.937.457,20	5,87	1.000.000,00 Transeuro Energy 1,00 0,00		
245.125,00 Austevoll Seafood	21.497.462,50	2,22	332.865,00 ZEG Power AS 1.403.025,98 0,14		
426.414,00 Axactor SE	4.562.629,80	0,47	<b>1.403.026,98 0,14</b>		
430.541,00 BerGenBio	13.863.420,20	1,43	<b>Total acciones 1.403.027,11 0,14</b>		
345.064,00 Borregaard	48.930.075,20	5,05	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario 1.403.027,11 0,14</b>		
54.862,00 Bouvet	38.952.020,00	4,02	<b>Total inversiones en valores 962.315.110,68 99,23</b>		
78.154,00 BW LPG Limited	4.611.086,00	0,48	<b>Saldos bancarios 14.019.228,59 1,45</b>		
146.000,00 Cadeler A/S	3.552.180,00	0,37	<b>Otros pasivos netos (6.528.060,44) (0,67)</b>		
216.637,00 DNB	36.395.016,00	3,75	<b>Total activos netos 969.806.278,83 100,00</b>		
94.947,00 Elektroimportøren AS	5.649.346,50	0,58			
378.178,00 Elkem	10.732.691,64	1,11			
9.370,00 Equinor	1.358.181,50	0,14			
192.326,00 Europris	9.827.858,60	1,01			
124.290,00 Fjordkraft Holding	10.403.073,00	1,07			
102.778,00 Goodtech	1.161.391,40	0,12			
88.847,00 Grieg Seafood	7.551.995,00	0,78			
91.298,00 Helgeland Sparebank	7.897.277,00	0,81			
227.704,00 Hexagon Composites	12.455.408,80	1,28			
109.275,00 Hexagon Purus	5.452.822,50	0,56			
1.518.991,00 Hunter Group	5.301.278,59	0,55			
146.623,00 Kalera AS	4.765.980,62	0,49			
283.858,00 Kid	27.080.053,20	2,79			
322.753,00 Kitron	5.848.284,36	0,60			
129.500,00 Klavness Combination Carriers	4.545.450,00	0,47			
20.115.193,00 Kongsberg Automotive	7.050.375,15	0,73			
296.915,00 Lerøy Seafood Group	17.981.172,40	1,85			
721.649,00 Mintra Holding AS	5.484.532,40	0,57			
144.437,00 Mowi	27.587.467,00	2,84			
431.680,00 NEL	12.501.452,80	1,29			
50.730,00 Nordic Aqua Partners	4.464.240,00	0,46			
182.668,00 Nordic Nanovector	2.869.714,28	0,30			
556.043,00 Norsk Hydro	22.163.873,98	2,29			
70.820,00 Norwegian Finans Holding	5.180.483,00	0,53			
308.832,00 NRC Group	9.805.416,00	1,01			
161.541,00 Odfjell ser. A	4.426.223,40	0,46			
128.000,00 OHT	2.393.600,00	0,25			
133.558,00 Olav Thon Eiendomsselskap	24.507.893,00	2,53			
24.578,00 Otello Corporation	666.063,80	0,07			
3.737,00 Pexip Holding	245.520,90	0,03			
52.084,00 poLight	4.385.472,80	0,45			
97.405,00 Protector Forsikring	5.805.338,00	0,60			
415.055,00 Quantafuel AS	25.235.344,00	2,60			
53.355,00 SallMar	26.869.578,00	2,77			
277.736,00 Salmon Evolution Holding AS	1.902.491,60	0,20			
198.600,00 SATS	4.587.660,00	0,47			
213.659,00 Sbanken	14.721.105,10	1,52			
41.730,00 Schibsted ser. B	13.345.254,00	1,38			
40.421,00 Sikri Holding AS	3.839.995,00	0,40			
119.385,00 SpareBank 1 BV	4.930.600,50	0,51			
447.944,00 SpareBank 1 SMN	43.719.334,40	4,51			
338.067,00 SpareBank 1 SR-Bank	30.764.097,00	3,17			
335.998,00 Sparebanken Vest	24.326.255,20	2,51			
55.055,00 Storebrand	3.534.531,00	0,36			
241.141,00 Subsea 7 S.A.	21.181.825,44	2,18			
820.000,00 Targovax	7.937.600,00	0,82			
75.524,00 TGS-NOPEC Geophysical Company	10.022.034,80	1,03			
516.499,00 Treasure	9.555.231,50	0,99			
21.723,00 Ultimovacs	1.737.840,00	0,18			
93.526,00 Webstep	2.076.277,20	0,21			
8.724,00 Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	1.474.356,00	0,15			
56.337,00 Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	9.464.616,00	0,98			
140.288,00 Yara International	49.942.528,00	5,15			
205.533,00 Zalaris	10.646.609,40	1,10			
123.010,00 Zaptec AS	5.461.644,00	0,56			
<b>952.945.555,66 98,26</b>					

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

# Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País	Sector
Noruega	Alimentos envasados y carnes
Luxemburgo	Servicios de consultoría informática y otros servicios
Dinamarca	Bancos regionales
Países Bajos	Bancos diversificados
Bermudas	Exploración y producción de petróleo y gas
Suecia	Química especializada
<b>Total</b>	<b>99,23</b>
	Fertilizantes y química agrícola
	Maquinaria industrial
	Equipos y servicios de petróleo y gas
	Servicios medioambientales y de tratamiento
	Mobiliario para el hogar al por menor
	Biocología
	Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)
	Marítimo
	Aluminio
	No disponible
	Posiciones multisectoriales
	Construcción e ingeniería
	Editoriales
	Equipos eléctricos pesados
	Recursos humanos y servicios de empleo
	Eléctricas
	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas
	Comercios de productos diversos
	Transporte aéreo y logística
	Componentes y equipos automovilísticos
	Seguros de vida y de salud
	Servicios de fabricación de electrónica
	Seguros multiramo
	Software de aplicaciones
	Equipos y componentes eléctricos
	Productos agrícolas
	Crédito al consumo
	Instalaciones de ocio
	Componentes electrónicos
	Productos de papel
	Gasísticas y petroleras integradas
	Publicidad
	Servicios y medios de comunicación interactivos
	<b>Total</b>
	<b>99,23</b>

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

# Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en NOK)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
<b>Bonos</b>				<b>Bonos</b>			
<b>NOK</b>				<b>NOK</b>			
18.000.000,00	Agder Energi AS 17/23 FRN	18.138.654,00	0,42	5.000.000,00	Vasakronan AB 17/22 FRN	5.030.364,50	0,12
7.000.000,00	Agder Energi AS 19/23 FRN	7.084.189,00	0,16	20.000.000,00	Volvo Treasury AB FRN 05-04-2023	20.604.608,00	0,47
20.000.000,00	BKK AS 18/23 FRN	20.106.454,00	0,46	41.000.000,00	Volvo Treasury AB FRN 11-02-2022	41.094.070,40	0,95
20.000.000,00	BMW Finance NV FRN 21-04-2023	20.639.052,00	0,47			<b>2.053.475.348,70</b>	<b>47,25</b>
25.000.000,00	BMW Finance NV FRN 22-08-2022	25.027.510,00	0,58	<b>Total bonos</b>		<b>2.053.475.348,70</b>	<b>47,25</b>
25.000.000,00	Danske Bank A/S 19/22 FRN	25.221.737,50	0,58	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		<b>2.053.475.348,70</b>	<b>47,25</b>
100.000.000,00	Danske Bank A/S 20/24 FRN C	100.003.040,00	2,30	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
24.000.000,00	Danske Bank A/S 20/24 FRN C	24.159.535,20	0,56	<b>Bonos</b>			
75.000.000,00	DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	75.883.200,00	1,75	<b>NOK</b>			
10.000.000,00	DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	10.060.443,00	0,23	15.000.000,00	Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN	15.068.550,00	0,35
20.000.000,00	DNB Bank ASA 19/23 FRN	20.037.790,00	0,46	48.000.000,00	BN Bank ASA 18/23 FRN	48.259.435,20	1,11
40.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVD	40.198.152,00	0,92	73.000.000,00	Brage Finans AS 18/22 FRN	73.506.065,20	1,69
20.000.000,00	Eidsiva Energi AS 20/25 FRN	20.074.060,00	0,46	8.000.000,00	Brage Finans AS 19/22 FRN	8.024.693,60	0,18
50.000.000,00	Entra ASA 17/22 FRN	50.153.895,00	1,15	45.000.000,00	Brage Finans AS 20/24 FRN	45.029.484,00	1,04
20.000.000,00	Entra ASA 19/25 FRN	20.049.700,00	0,46	21.000.000,00	Brage Finans AS 20/25 FRN	20.994.571,50	0,48
30.000.000,00	Glitre Energi AS 13/22 4,35%	31.380.942,00	0,72	25.000.000,00	Eidsberg Spb 19/22 FRN	25.040.557,50	0,58
12.000.000,00	Glitre Energi AS 20/25 FRN	12.032.713,20	0,28	15.000.000,00	Eiendomskreditt AS 16/22 FRN C COVD	15.140.242,50	0,35
15.000.000,00	Kongsberg Gruppen ASA 16/21 FRN	15.048.042,00	0,35	25.000.000,00	Eiendomsspar AS 18/23 FRN	25.040.132,50	0,58
62.000.000,00	Kongsberg Gruppen ASA 18/21 FRN FLOOR	62.192.299,20	1,43	50.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN	50.365.760,00	1,16
50.000.000,00	LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2021	50.027.015,00	1,15	25.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 20/23 FRN	25.012.725,00	0,58
40.000.000,00	LeasePlan Corp NV FRN 07-06-2021	40.018.360,00	0,92	25.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN	25.053.330,00	0,58
20.000.000,00	LeasePlan Corp NV FRN 08-05-2023	21.028.082,00	0,48	100.000.000,00	Fana Spb 19/23 FRN	100.159.860,00	2,30
75.000.000,00	Lyse AS 17/23 FRN	75.703.350,00	1,74	57.000.000,00	Felleskjøpet Agri SA 19/22 FRN	57.260.535,60	1,32
32.000.000,00	Lyse AS 17/23 FRN	32.304.272,00	0,74	23.000.000,00	Ferde AS 19/23 FRN	23.012.965,10	0,53
58.000.000,00	Nordea Bank Abp 18/23 FRN	58.539.458,00	1,35	25.000.000,00	Ferde AS 19/23 FRN	25.022.775,00	0,58
10.000.000,00	Nordea Bank Abp 18/28 FRN C SUB	10.139.714,00	0,23	25.000.000,00	Fjellinjen AS 18/22 FRN	25.038.152,50	0,58
60.000.000,00	Nordea Bank Abp 19/22 FRN	60.083.478,00	1,38	25.000.000,00	Flekkefjord Spb 19/22 FRN	25.019.322,50	0,58
50.000.000,00	Nordea Bank Abp 19/22 FRN	49.991.610,00	1,15	20.000.000,00	Flekkefjord Spb 20/23 FRN	20.033.816,00	0,46
19.000.000,00	Norgesgruppen ASA 14/21 FRN	19.032.974,50	0,44	27.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 17/22 FRN C COVD	27.091.632,60	0,62
15.000.000,00	Norwegian Property ASA 17/22 FRN	15.164.370,00	0,35	45.000.000,00	Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	45.231.597,00	1,04
55.000.000,00	Norwegian Property ASA 19/22 FRN	55.124.355,00	1,27	25.000.000,00	Jæren Spb 16/26 FRN C SUB	25.343.807,50	0,58
12.000.000,00	Norwegian Property ASA 20/23 FRN	12.049.471,20	0,28	36.000.000,00	KLP Boligkreditt AS 20/22 FRN C COVD	36.215.132,40	0,83
100.000.000,00	Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	101.194.680,00	2,33	10.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 19/22 FRN	10.036.817,00	0,23
30.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 16/21 FRN	30.086.535,00	0,69	40.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	40.449.588,00	0,93
38.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/21 FRN	38.036.871,40	0,88	10.000.000,00	Landkreditt Bank AS 18/28 FRN C SUB	10.098.305,00	0,23
115.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN	114.904.975,50	2,64	25.000.000,00	Landkreditt Boligkre AS 17/22 FRN C COVD	25.121.590,00	0,58
10.000.000,00	Posten Norge AS 17/21 FRN	10.027.862,00	0,23	15.000.000,00	Landkreditt Boligkre AS 17/22 FRN C COVD	15.086.233,50	0,35
100.000.000,00	Realkredit Danmark A/S 18/22 FRN COVD	100.470.790,00	2,31	25.000.000,00	Lillestrøm Spb 17/22 FRN	25.140.750,00	0,58
10.000.000,00	Rikshem AB 16/21 FRN	10.047.738,00	0,23	20.000.000,00	Melhus Spb 18/22 FRN	20.071.364,00	0,46
70.000.000,00	Scania CV AB FRN 18-02-2022	70.012.432,00	1,61	24.000.000,00	Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	23.982.225,60	0,55
42.000.000,00	Scania CV AB FRN 24-01-2023	41.779.096,80	0,96	14.000.000,00	Nordea Direct Bank ASA 16/26 FRN C SUB	14.105.814,80	0,32
20.000.000,00	Sogn og Fjordane Energi AS 19/21 FRN	20.057.932,00	0,46	25.000.000,00	Nordea Direct Bank ASA 17/22 FRN	25.124.517,50	0,58
18.000.000,00	Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN	18.052.657,20	0,42	6.000.000,00	Nord-Trøndelag Elektrisit AS 14/21 FRN	6.025.286,40	0,14
35.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN	35.370.646,50	0,81	30.000.000,00	OBOS-banken AS 18/23 FRN	30.103.389,00	0,69
40.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	40.589.400,00	0,93	45.000.000,00	Pareto Bank ASA 17/22 FRN	45.478.350,00	1,05
16.000.000,00	Spb Møre 17/27 FRN C SUB	16.152.924,80	0,37	60.000.000,00	Pareto Bank ASA 18/23 FRN	60.526.644,00	1,39
24.000.000,00	Statnett SF 20/23 FRN	24.121.051,20	0,56	40.000.000,00	Pareto Bank ASA 19/23 FRN	40.277.260,00	0,93
68.000.000,00	Swedbank AB FRN 04-05-2023	68.922.460,80	1,59	42.000.000,00	Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	42.260.673,00	0,97
98.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 19/22 FRN COVD	98.074.783,80	2,26	10.000.000,00	Sbanken ASA 17/27 FRN C SUB	10.097.344,00	0,23
22.000.000,00	Tomra Systems ASA 19/22 FRN	21.988.351,00	0,51	40.000.000,00	Sbanken ASA 19/22 FRN	39.987.400,00	0,92
30.000.000,00	Trønderenergi AS 16/21 FRN	30.157.200,00	0,69	10.000.000,00	Selbu Spb 20/23 FRN	10.088.322,00	0,23
				15.000.000,00	Skagerrak Spb 17/22 FRN	15.103.413,00	0,35
				25.000.000,00	Skue Spb 18/23 FRN	25.185.632,50	0,58
				50.000.000,00	Skue Spb 20/23 FRN	49.993.315,00	1,15
				30.000.000,00	Spareskillingsbanken 19/22 FRN	30.114.222,00	0,69
				3.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	3.039.096,00	0,07

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

# Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en NOK) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
15.000.000,00 Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB	15.386.766,00	0,35
18.000.000,00 Spb 1 Hallingdal Valdres 17/27 FRN C SUB	18.243.207,00	0,42
17.000.000,00 Spb 1 Nord-Norge 17/22 FRN	17.107.298,90	0,39
20.000.000,00 Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN C SUB	20.201.578,00	0,46
12.000.000,00 Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	12.116.402,40	0,28
43.000.000,00 Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	43.210.528,00	0,99
20.000.000,00 Spb Sør 17/22 FRN	20.114.186,00	0,46
50.000.000,00 Spb Sør 19/22 FRN	50.074.740,00	1,15
9.000.000,00 Spb Sør 19/29 FRN C SUB	9.086.488,20	0,21
15.000.000,00 Spb Telemark 17/27 FRN C SUB	15.140.025,00	0,35
15.000.000,00 Spb Vest 17/27 FRN C SUB	15.164.662,50	0,35
7.000.000,00 Spb Vest 19/29 FRN C SUB	7.094.377,50	0,16
55.000.000,00 SSB Boligkreditt AS 15/22 FRN C COVID	55.181.687,00	1,27
130.000.000,00 SSB Boligkreditt AS 19/23 FRN C COVID	130.292.110,00	3,00
25.000.000,00 Storebrand Bank ASA 19/22 FRN	25.035.957,50	0,58
25.000.000,00 Storebrand Bank ASA 19/22 FRN	25.026.952,50	0,58
30.000.000,00 Thon Holding AS 17/22 FRN	30.046.362,00	0,69
15.000.000,00 Tine SA 17/22 FRN	15.086.595,00	0,35
23.000.000,00 Tine SA 18/23 FRN	23.104.551,10	0,53
10.000.000,00 Totens Spb 20/23 FRN	10.080.497,00	0,23
30.000.000,00 Totens Spb Boligkred AS 18/23 FRN C COVID	30.214.731,00	0,70
45.000.000,00 Totens Spb Boligkred AS 20/24 FRN C COVID	44.970.291,00	1,03
16.000.000,00 Vegfinans Vestfold og Telem AS 20/25 FRN	16.017.950,40	0,37
20.000.000,00 Verd Boligkredi AS 18/23 FRN STEP C COVID	20.096.434,00	0,46
19.000.000,00 Verd Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVID	19.104.800,20	0,44
25.000.000,00 Verd Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVID	25.118.572,50	0,58
2.000.000,00 Voss Veksel ASA 19/29 FRN C SUB	2.019.524,20	0,05
	<b>2.117.799.970,40</b>	<b>48,73</b>
<b>Total bonos</b>	<b>2.117.799.970,40</b>	<b>48,73</b>
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>2.117.799.970,40</b>	<b>48,73</b>
<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
<b>Bonos</b>		
<b>NOK</b>		
40.000.000,00 Jotun A/S 14/21 3,85%	40.237.408,00	0,93
35.000.000,00 Jotun A/S 18/22 FRN	35.075.964,00	0,81
40.000.000,00 Jotun A/S 19/23 FRN FLOOR	40.252.404,00	0,93
	<b>115.565.776,00</b>	<b>2,66</b>
<b>Total bonos</b>	<b>115.565.776,00</b>	<b>2,66</b>
<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>115.565.776,00</b>	<b>2,66</b>
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>4.286.841.095,10</b>	<b>98,64</b>
<b>Saldos bancarios</b>	<b>31.242.385,87</b>	<b>0,72</b>
<b>Otros activos netos</b>	<b>28.020.425,67</b>	<b>0,64</b>
<b>Total activos netos</b>	<b>4.346.103.906,64</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Noruega	74,66	Renta fija privada	94,64
Suecia	8,18	Cédulas hipotecarias	3,10
Dinamarca	8,08	Títulos de deuda pública	0,90
Finlandia	4,11		
Países Bajos	3,61		
<b>Total</b>	<b>98,64</b>	<b>Total</b>	<b>98,64</b>

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



# Nordea 1 - Renminbi Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en CNH)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
<b>Bonos</b>			
<b>CNH</b>			
4.000.000,00	First Abu Dhabi Bank PJSC 3.5% 02-07-2025	4.021.160,00	3,81
2.000.000,00	Franshion Brilliant Ltd 5.2% 08-03-2021	2.005.000,00	1,90
1.000.000,00	Volkswagen International Fin 3.4% 08-12-2023	1.010.000,00	0,96
		<b>7.036.160,00</b>	<b>6,67</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>7.036.160,00</b>	<b>6,67</b>
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
		<b>7.036.160,00</b>	<b>6,67</b>
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
<b>Bonos</b>			
<b>CNY</b>			
2.000.000,00	Agricultural Development Ban 2.25% 22-04-2025	1.909.275,04	1,81
6.000.000,00	Agricultural Development Ban 2.96% 17-04-2030	5.648.345,36	5,35
4.000.000,00	Central Huijin Investment Lt 3.7% 19-06-2024	3.996.496,52	3,79
8.000.000,00	China Development Bank 3.9% 03-08-2040	7.932.340,83	7,52
10.000.000,00	China Government Bond 1.99% 09-04-2025	9.555.244,78	9,06
10.000.000,00	China Government Bond 3.13% 21-11-2029	9.860.235,37	9,35
10.000.000,00	China Government Bond 3.81% 14-09-2050	10.086.655,63	9,56
3.000.000,00	China Huaneng Group Co Ltd 4.72% 25-04-2023	3.046.452,20	2,89
8.000.000,00	China National Chemical Corp 3.24% 24-04-2025	7.579.318,09	7,19
4.000.000,00	China Southern Power Grid Co 3.73% 25-02-2024	3.996.056,75	3,79
4.000.000,00	China State Railway Group Co 4.31% 28-07-2022	4.047.731,44	3,84
6.000.000,00	China Three Gorges Corp 4.15% 11-05-2026	6.073.788,74	5,76
8.000.000,00	Export-Import Bank of China/ 3.33% 22-02-2026	7.952.458,55	7,54
4.000.000,00	PetroChina Co Ltd 3.96% 23- 04-2024	4.023.227,58	3,81
4.000.000,00	State Power Investment Corp 3.55% 22-10-2022	3.981.489,91	3,77
		<b>89.689.116,79</b>	<b>85,03</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>89.689.116,79</b>	<b>85,03</b>
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
		<b>89.689.116,79</b>	<b>85,03</b>
<b>Total inversiones en valores</b>		<b>96.725.276,79</b>	<b>91,70</b>
<b>Saldos bancarios</b>		<b>5.790.265,51</b>	<b>5,49</b>
<b>Otros activos netos</b>		<b>2.964.624,59</b>	<b>2,81</b>
<b>Total activos netos</b>		<b>105.480.166,89</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - Renminbi Bond Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
China	85,03	Renta fija privada	56,19
Emiratos Árabes Unidos	3,81	Títulos de deuda pública	35,51
Islas Vírgenes Británicas	1,90		
Países Bajos	0,96		
<b>Total</b>	<b>91,70</b>	<b>Total</b>	<b>91,70</b>

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

# Nordea 1 - Renminbi Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (CNH)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
9.898.064,28	EUR	77.895.127,95	CNH	1.294.786,35	29/01/2021
				<b>1.294.786,35</b>	

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

# Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>MXN</b>		
<b>Acciones</b>			587.300,00	Arca Continental	2.853.404,76
<b>BRL</b>			2.057.400,00	Grupo Financiero Banorte	11.469.203,15
1.941.100,00	Banco Bradesco	10.142.361,54	1.668.400,00	Kimberly-Clark de Mexico	2.848.600,23
212.200,00	Engie Brasil Energia	1.795.092,23			<b>17.171.208,14</b>
		<b>11.937.453,77</b>			<b>3,03</b>
<b>CLP</b>			<b>PHP</b>		
10.947.772,00	Aguas Andinas	3.528.404,13	12.227.700,00	Megaworld	1.038.845,96
32.588,00	Banco de Credito e Inversiones	1.279.211,29			<b>1.038.845,96</b>
13.584.161,00	Enel Chile	1.055.377,81			<b>0,18</b>
		<b>5.862.993,23</b>			<b>0,18</b>
<b>HKD</b>			<b>SGD</b>		
1.737.500,00	Beijing Enterprises Holdings	5.669.755,62	13.633.500,00	Thai Beverage	7.579.322,69
14.140.750,00	China Communications Construction	6.109.930,31			<b>1,34</b>
10.575.701,00	China Communications Services	4.665.028,22			<b>1,34</b>
12.413.000,00	China Construction Bank	9.429.986,17	<b>THB</b>		
10.037.177,00	China Everbright Environment Group	5.670.282,53	1.092.700,00	Advanced Info Service	6.419.065,98
665.400,00	China Gas Holdings	2.643.336,90	630.900,00	Bangkok Bank	2.505.911,43
11.716.000,00	China Longyuan Power Group	11.741.386,58	1.359.000,00	Bangkok Bank	5.375.217,42
2.546.500,00	China Mobile	14.517.270,04	6.696.700,00	Thai Union Group	3.039.890,78
3.345.000,00	China Overseas Land & Investment	7.273.989,97			<b>17.340.085,61</b>
9.411.000,00	China Railway Construction	5.146.602,60	<b>TRY</b>		
14.034.000,00	China Railway Group	6.190.512,20	9.800.265,00	Akbank T.A.S.	9.239.440,21
1.182.000,00	China Resources Land	4.878.501,70	1.844.367,00	Haci Omer Sabanci Holding	2.884.807,77
1.706.500,00	China State Construction International Holdings	972.853,77	322.484,00	KOC Holding	922.064,40
30.618.000,00	China Telecom	8.490.519,90	1.916.077,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	4.159.166,54
10.818.000,00	CRRC	3.725.437,17			<b>17.205.478,92</b>
608.100,00	ENN Energy Holdings	8.925.576,38	<b>TWD</b>		
2.644.000,00	Guangdong Investment	4.760.645,84	646.000,00	Delta Electronics	6.046.622,25
1.338.000,00	Hengan International Group	9.474.307,22	877.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	16.542.457,75
12.316.500,00	Industrial & Commercial Bank of China	7.990.506,36			<b>22.589.080,00</b>
2.882.000,00	Jiangsu Expressway	3.222.790,53	<b>USD</b>		
858.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	10.513.078,29	406.084,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	3.504.504,92
3.073.400,00	Shanghai Pharmaceuticals Holding	5.414.879,44	26.726,00	Credicorp	4.321.059,68
5.779.600,00	Sinopharm Group	14.059.130,96	137.708,00	Infosys ADR	2.336.904,76
1.654.000,00	Yuexiu Transport Infrastructure	1.126.389,08	223.689,00	SK Telecom ADR	5.460.248,49
3.920.000,00	Zhejiang Expressway	3.311.664,80			<b>15.622.717,85</b>
1.136.269,00	Zhuzhou CRRC Times Electric	4.953.553,57	<b>ZAR</b>		
		<b>170.877.916,15</b>	429.083,00	Aspen Pharmacare Holdings	3.663.514,82
		<b>30,19</b>	408.289,00	FirstRand	1.419.192,68
<b>IDR</b>			470.446,00	Foschini Group	3.277.863,64
3.679.100,00	Astra International	1.577.595,32	46.550,00	Naspers	9.571.856,13
14.938.693,00	Indofood Sukses Makmur	7.282.829,45	4.555.394,00	Netcare	3.877.921,17
64.011.100,00	Telkom Indonesia Persero	15.079.267,66	444.991,00	Remgro	2.915.340,71
		<b>23.939.692,43</b>	573.882,00	Sanlam	2.296.114,24
		<b>4,23</b>	183.862,00	SPAR Group	2.373.317,68
<b>INR</b>			153.617,00	Vodacom Group	1.301.330,97
3.387.404,00	Bharat Electronics	5.560.873,30			<b>30.696.452,04</b>
4.066.975,00	GAIL India	6.860.159,01	<b>Total acciones</b>		
1.669.139,00	HCL Technologies	21.613.656,75			<b>536.719.513,42</b>
138.975,00	Infosys	2.388.542,17	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		
1.106.041,00	IRB Infrastructure Developers	1.794.520,96			<b>536.719.513,42</b>
646.695,00	NTPC	879.312,26	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
5.675.415,00	Power Grid Corp of India	14.746.330,96	<b>Acciones</b>		
949.643,00	Sun TV Network	6.248.207,10	<b>CNY</b>		
1.648.668,00	UPL	10.522.548,63	2.346.215,00	China Resources Double Crane Pharmaceutical	4.301.525,71
		<b>70.614.151,14</b>			<b>0,76</b>
		<b>12,48</b>	2.054.487,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	7.834.934,67
<b>KRW</b>			634.788,00	Huadong Medicine	2.578.055,79
432.952,00	BNK Financial Group	2.263.811,10	200.049,00	Ping An Insurance Group Co of China	2.660.671,89
67.180,00	Cheil Worldwide	1.273.970,35			<b>0,46</b>
49.479,00	Coway	3.311.367,83	4.039.277,00	Shanghai International Port Group	2.822.639,21
181.020,00	DB Insurance	7.290.489,99	1.830.826,00	Shenzhen Fuanna Bedding and Furnishing	2.144.427,53
67.178,00	Hyundai Glovis	11.378.813,86			<b>0,38</b>
216.441,00	Hyundai Greenfood	1.745.403,08			
79.916,00	Hyundai Mobis	18.796.489,34			
93.512,00	KT&G	7.153.531,10			
67.388,00	LG	5.428.036,01			
408.272,00	Samsung Electronics	30.442.948,66			
102.259,00	Samsung Fire & Marine Insurance	17.650.414,70			
79.915,00	SK Telecom	17.508.839,47			
		<b>124.244.115,49</b>			
		<b>21,95</b>			

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

# Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020  
(expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
958.965,00	Shenzhen Gas	1.061.638,98	0,19
923.985,00	Zhejiang Hangmin	809.571,25	0,14
		<b>24.213.465,03</b>	<b>4,28</b>
	<b>Total acciones</b>	<b>24.213.465,03</b>	<b>4,28</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>24.213.465,03</b>	<b>4,28</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>560.932.978,45</b>	<b>99,10</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>5.311.186,42</b>	<b>0,94</b>
	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(200.848,89)</b>	<b>(0,04)</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>566.043.315,98</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
República de Corea	22,91	Bancos diversificados	10,91
China	22,82	Servicios de telecomunicaciones móviles	8,72
La India	12,89	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	5,38
Hong Kong	6,69	Servicios de consultoría informática y otros servicios	4,65
Sudáfrica	5,42	Gasísticas	4,44
Tailandia	4,40	Seguros de bienes y accidentes	4,41
Islas Caimán	4,28	Construcción e ingeniería	4,40
Indonesia	4,23	Servicios de telecomunicaciones integrados	4,16
Taiwán, provincia de China	3,99	Distribuidores del sector sanitario	3,90
Turquía	3,04	Componentes y equipos automovilísticos	3,32
México	3,03	Semiconductores	2,92
Brasil	2,73	Eléctricas	2,79
Bermudas	1,43	Farmacéuticas	2,79
Chile	1,04	Seguros de vida y de salud	2,73
Filipinas	0,18	Electricidad renovable	2,39
<b>Total</b>	<b>99,10</b>	Promoción inmobiliaria	2,33
		Compañías de agua	2,08
		Transporte aéreo y logística	2,01
		Fertilizantes y química agrícola	1,86
		Alimentos envasados y carnes	1,82
		Internet y marketing directo minorista	1,69
		Artículos personales	1,67
		Autopistas y ferrocarriles	1,35
		Destilerías y vinateros	1,34
		Tabaco	1,26
		Conglomerados industriales	1,12
		Radiodifusión	1,10
		Componentes electrónicos	1,07
		Posiciones multisectoriales	1,02
		Servicios medioambientales y de tratamiento	1,00
		Aeroespacial y defensa	0,98
		Equipos y componentes eléctricos	0,88
		Distribuidores de alimentos	0,73
		Centros de atención sanitaria	0,69
		Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	0,66
		Aparatos domésticos	0,59
		Ropa al por menor	0,58
		Industria textil	0,52
		Artículos del hogar	0,50
		Puertos y servicios marítimos	0,50
		Bebidas no alcohólicas	0,50
		Bancos regionales	0,40
		Fabricantes de automóviles	0,28
		Otros servicios financieros diversificados	0,25
		Publicidad	0,23
		Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	0,16
		<b>Total</b>	<b>99,10</b>

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

# Nordea 1 - Stable Return Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				<b>EUR</b>			
<b>Bonos</b>				800.000,00	Achmea Bank NV 0.01% 16-06-2025	813.571,78	0,01
<b>CHF</b>				1.000.000,00	Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	1.018.276,00	0,01
11.580.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.5% 29-08-2025	11.943.450,22	0,16	20.000.000,00	Australia & New Zealand Bank 0.25% 29-11-2022	20.277.088,40	0,27
11.130.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.75% 09-02-2022	10.629.237,51	0,14	8.600.000,00	Bank of Nova Scotia/The 0.01% 14-01-2027	8.778.106,00	0,11
14.950.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.5% 14-02-2022	14.194.285,44	0,19	1.200.000,00	Bausparkasse Schwaebisch Hal 0.01% 22-10-2030	1.228.939,20	0,02
12.960.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	14.196.349,01	0,19	800.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.01% 23-09-2030	819.600,00	0,01
		<b>50.963.322,18</b>	<b>0,67</b>	500.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 10-11-2027	513.384,00	0,01
<b>DKK</b>				30.000.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-02-2024	30.827.160,00	0,40
280.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2022 SDO A E	38.318.396,75	0,50	7.500.000,00	BPCE SFH SA 0.625% 29-05-2031	8.157.510,00	0,11
10.437.905,31	Jyske Realkredit A/S 2% 10-01-2047 SDO E	1.463.118,10	0,02	14.000.000,00	BPCE SFH SA 2.036% 17-04-2023	14.809.931,22	0,19
2.535.899,59	Jyske Realkredit A/S 2.5% 07-01-2047 SDO E	360.237,37	0,00	10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	10.479,84	0,00
185.744.596,90	Nordea Kredit 2% 10-01-2047 SDRO 2	26.030.236,27	0,34	10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	10.792,66	0,00
3.268.867,67	Nordea Kredit 2.5% 07-01-2036 SDRO 2	465.018,17	0,01	8.000.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.25% 27-09-2023	8.147.410,56	0,11
54.574.959,57	Nordea Kredit 2.5% 07-01-2047 SDRO 2	7.752.649,18	0,10	1.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-09-2030	1.535.514,00	0,02
29.768,84	Nordea Kredit 5% 04-01-2035 RO 1	4.718,91	0,00	8.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	9.017.445,60	0,12
8.201,67	Nordea Kredit 6% 04-01-2039 IO SDRO 2	1.311,14	0,00	13.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.75% 21-01-2025	14.170.599,00	0,19
141.929.105,11	Nordea Kredit FRN 07-01-2022 IO CIBOR 6M SDRO A 2	19.142.024,79	0,25	1.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.875% 11-09-2028	1.093.884,00	0,01
45.508.169,85	Nordea Kredit FRN 07-01-2023 IO CITA-6M SDRO A 2	6.165.590,93	0,08	77.400.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	88.774.704,00	1,16
237.513.928,17	Nykredit Realkredit 1% 10-01-2050 SDO E	32.399.390,98	0,42	1.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 2% 07-05-2024	1.625.556,00	0,02
23.946.488,66	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2050 SDO E	3.333.331,49	0,04	1.000.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.375% 24-04-2023	1.018.900,00	0,01
63.148.273,26	Nykredit Realkredit 2.5% 07-01-2047 SDO E	8.972.653,47	0,12	12.200.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 0.000000% 21-06-2027	12.526.203,60	0,16
3.453.219,60	Nykredit Realkredit 2.5% 10-01-2036 SDO E	491.243,46	0,01	17.100.000,00	DBS Bank Ltd 0.375% 23-01-2024	17.481.843,00	0,23
86.978.484,76	Nykredit Realkredit 3% 07-01-2046 SDO E	12.607.056,79	0,16	5.000.000,00	Deutsche Bank AG 0.05% 20-11-2024	5.056.350,00	0,07
7.973.934,05	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2044 SDO E	1.157.385,71	0,02	5.300.000,00	Deutsche Hypothekenbank AG 0.25% 10-12-2024	5.452.799,00	0,07
16.432.939,54	Nykredit Realkredit 3.5% 04-01-2044 SDO E	2.471.309,09	0,03	2.700.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	2.762.532,00	0,04
1.070.834,41	Nykredit Realkredit 3.5% 07-01-2044 IO SDO E	160.716,33	0,00	3.300.000,00	DZ HYP AG 0.01% 12-09-2025	3.375.194,46	0,04
1.720.090,04	Nykredit Realkredit 4% 01-01-2044 IO SDO E	261.916,47	0,00	7.300.000,00	DZ HYP AG 0.01% 15-01-2027	7.488.427,60	0,10
17.850,49	Nykredit Realkredit 5% 07-01-2028 RO D	2.630,51	0,00	4.000.000,00	DZ HYP AG 0.375% 10-11-2034	4.246.762,56	0,06
8.317,64	Nykredit Realkredit 6% 07-01-2038 IO RO D	1.336,66	0,00	8.200.000,00	DZ HYP AG 0.75% 30-06-2027	8.812.900,80	0,12
514.104,88	Nykredit Realkredit CF 5% 07-01-2038 CIBOR 6M RO D	73.273,03	0,00	8.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 0.375% 26-02-2025	8.265.760,00	0,11
860.049,05	Nykredit Realkredit CF 6% 04-01-2038 IO CIBOR 6M R	122.492,18	0,00	1.150.000,00	Eika Boligkreditt AS 2.125% 30-01-2023	1.212.859,00	0,02
92.614.110,51	Nykredit Realkredit FRN 07-01-2022 IO CITA-6M SDO	12.505.831,55	0,16	300.000,00	Federation des Caisses Desja 0.01% 24-09-2025	305.727,00	0,00
245.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2025 SDRO A T	34.735.735,29	0,45	5.900.000,00	ING Belgium SA 0.01% 20-02-2030	6.057.058,00	0,08
50.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	6.841.721,88	0,09	20.800.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.375% 12-07-2021	20.843.583,28	0,27
250.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2023 SDRO A T	34.666.789,04	0,45	4.000.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	4.036.400,00	0,05
125.456,92	Realkredit Danmark 3% 07-01-2046 SDRO S	18.188,51	0,00	1.800.000,00	Landesbank Hessen-Thueringen 0.000000% 03-07-2024	1.831.503,60	0,02
8.838.974,22	Realkredit Danmark 3% 10-01-2044 SDRO S	1.282.349,00	0,02	4.500.000,00	LHV Pank AS 0.1% 09-06-2025	4.571.100,00	0,06
7.163.329,61	Realkredit Danmark 3.5% 04-01-2044 SDRO S	1.077.516,08	0,01	3.900.000,00	Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09-2029	3.996.213,00	0,05
3.484.763,65	Realkredit Danmark 4% 01-01-2038 RO	534.017,06	0,01	500.000,00	MMB SCF SACA 0.01% 14-10-2030	507.500,00	0,01
42.517,71	Realkredit Danmark 5% 01-01-2038 IO RO	6.698,41	0,00	3.100.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.05% 02-03-2022	3.118.622,48	0,04
		<b>253.426.884,60</b>	<b>3,31</b>	10.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.175% 14-09-2026	10.315.035,30	0,13
				13.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.2475% 23-03-2022	13.093.578,55	0,17
				15.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.274% 25-03-2021	15.019.426,65	0,20
				10.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.375% 23-07-2021	10.037.242,50	0,13
				3.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG FRN 10-03-2021	3.001.031,40	0,04
				300.000,00	NORD/LB Luxembourg SA Covere 0.375% 07-03-2024	306.333,60	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 - Stable Return Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	
<b>TWD</b>			485.533,00 Foschini Group	2.757.230,11	0,04	
1.168.000,00	Delta Electronics	8.910.381,85	0,12	151.814,00 Naspers	25.442.598,11	0,33
2.659.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	40.878.215,74	0,53	2.346.895,00 Netcare	1.628.320,34	0,02
		<b>49.788.597,59</b>	<b>0,65</b>	284.163,00 Remgro	1.517.325,57	0,02
<b>USD</b>			1.318.721,00 Sanlam	4.300.282,32	0,06	
417.789,00	Accenture	88.083.180,96	1,15	221.978,00 Shoprite Holdings	1.724.940,60	0,02
470.300,00	Akamai Technologies	40.113.203,61	0,52	968.564,00 Standard Bank Group	6.831.903,21	0,09
153.983,00	Alibaba Group Holding ADR	29.599.324,07	0,39	79.723,00 Vodacom Group	550.434,03	0,01
95.813,00	Alphabet	136.411.411,61	1,78		<b>54.938.154,62</b>	<b>0,72</b>
358.438,00	Amgen	66.031.819,89	0,86	<b>Total acciones</b>	<b>5.957.537.446,50</b>	<b>77,87</b>
266.263,00	Anthem	68.441.277,33	0,89	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>7.158.999.922,62</b>	<b>93,57</b>
201.161,00	Apple	21.877.765,13	0,29	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
1.207.763,00	Archer-Daniels-Midland	49.149.196,62	0,64	<b>Bonos</b>		
4.472.286,00	AT&T	103.646.809,43	1,35	<b>EUR</b>		
780.601,00	Automatic Data Processing	110.872.763,13	1,45	1.700.000,00 Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	1.718.686,40	0,02
118.340,00	AutoZone	113.194.363,63	1,48		<b>1.718.686,40</b>	<b>0,02</b>
2.051.168,00	Bristol-Myers Squibb	102.295.097,87	1,34	<b>Total bonos</b>	<b>1.718.686,40</b>	<b>0,02</b>
860.856,00	Cadence Design Systems	95.603.112,56	1,25	<b>Acciones</b>		
667.682,00	Cerner	42.288.250,04	0,55	<b>CNY</b>		
897.117,00	Check Point Software Technologies	97.758.297,65	1,28	2.203.064,00 China Resources Double Crane Pharmaceutical	3.291.963,15	0,04
153.934,00	Chubb	18.960.874,93	0,25	2.123.003,00 China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	6.598.659,60	0,09
1.066.940,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	7.504.537,46	0,10	1.975.732,00 Huadong Medicine	6.539.804,61	0,09
752.904,00	Cigna	125.301.954,27	1,64	5.965.287,00 Shanghai International Port Group	3.397.474,54	0,04
4.171.796,00	Cisco Systems	150.455.987,30	1,97		<b>19.827.901,90</b>	<b>0,26</b>
273.901,00	Citrix Systems	28.690.457,34	0,38	<b>Total acciones</b>	<b>19.827.901,90</b>	<b>0,26</b>
292.974,00	Cognizant Technology Solutions	19.341.370,13	0,25	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>21.546.588,30</b>	<b>0,28</b>
4.223.879,00	Comcast	179.152.095,76	2,34	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>7.180.546.510,92</b>	<b>93,85</b>
89.313,00	Credicorp	11.769.123,34	0,15	<b>Saldos bancarios</b>	<b>431.265.876,36</b>	<b>5,64</b>
1.263.376,00	CVS Health	69.298.019,55	0,91	<b>Otros activos netos</b>	<b>38.878.627,31</b>	<b>0,51</b>
3.692.901,00	eBay	151.845.516,17	1,98	<b>Total activos netos</b>	<b>7.650.691.014,59</b>	<b>100,00</b>
312.665,00	Entergy	25.128.893,40	0,33			
204.719,00	Estee Lauder Cos	43.972.163,04	0,57			
758.407,00	Expeditors International of Washington	58.425.062,05	0,76			
189.967,00	F5 Networks	27.105.850,12	0,35			
860.617,00	Fiserv	79.107.042,33	1,03			
3.111.838,00	Infosys ADR	43.039.969,87	0,56			
788.093,00	International Business Machines	79.743.874,06	1,04			
49.870,00	Intuit	15.387.574,61	0,20			
1.310.203,00	Johnson & Johnson	166.745.343,44	2,18			
396.585,00	Kellogg	19.972.278,60	0,26			
20.867,00	Laboratory Corp of America	3.410.966,65	0,04			
281.709,00	Mastercard	82.282.126,14	1,08			
327.672,00	McKesson	46.175.059,28	0,60			
1.287.539,00	Medtronic	121.528.906,71	1,59			
739.212,00	Merck	48.614.056,38	0,64			
601.062,00	Microsoft	108.509.094,46	1,42			
662.052,00	Monster Beverage	49.431.993,09	0,65			
715.339,00	NIKE	82.561.763,83	1,08			
2.499.669,00	Oracle	130.896.722,59	1,71			
925.926,00	Paychex	69.503.879,44	0,91			
220.740,00	PepsiCo	26.502.473,21	0,35			
1.598.457,00	Pfizer	47.473.632,40	0,62			
75.560,00	Prosperity Bancshares	4.242.494,33	0,06			
1.277.488,00	Public Service Enterprise Group	59.837.186,20	0,78			
179.753,00	Quest Diagnostics	17.237.652,76	0,23			
556.676,00	Ross Stores	55.672.137,26	0,73			
98.899,00	Signature Bank/New York NY	10.789.055,13	0,14			
200.324,00	Simon Property Group	13.567.728,48	0,18			
300.754,00	SK Telecom ADR	5.983.459,12	0,08			
1.051.933,00	Starbucks	91.398.441,54	1,19			
590.335,00	Target	84.122.557,35	1,10			
991.573,00	Texas Roadhouse	62.406.183,88	0,82			
1.072.090,00	TJX Cos	59.836.768,77	0,78			
717.888,00	Toro	55.204.150,96	0,72			
1.016.797,00	Verizon Communications	48.256.318,11	0,63			
431.230,00	Visa	77.027.072,92	1,01			
665.655,00	VMware	74.830.917,69	0,98			
504.613,00	Walgreens Boots Alliance	16.187.756,43	0,21			
664.563,00	Xilinx	76.056.837,50	0,99			
382.976,00	Zimmer Biomet Holdings	47.332.394,01	0,62			
		<b>4.163.193.647,92</b>	<b>54,42</b>			
<b>ZAR</b>			790.160,00 Absa Group	5.256.848,85	0,07	
552.456,00	Aspen Pharmacare Holdings	3.844.390,51	0,05			
382.591,00	FirstRand	1.083.880,97	0,01			

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

# Nordea 1 - Stable Return Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País			
Estados Unidos	54,48	Promoción inmobiliaria	0,28
Francia	4,95	Seguros de bienes y accidentes	0,27
Dinamarca	4,87	Componentes y equipos automovilísticos	0,26
Alemania	3,23	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,26
Japón	3,23	Medicamentos al por menor	0,21
Irlanda	2,74	Compañías de agua	0,21
La India	2,49	Gasísticas	0,20
Reino Unido	2,02	Bancos regionales	0,20
República de Corea	2,00	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,18
Canadá	1,99	Fertilizantes y química agrícola	0,17
China	1,79	Componentes electrónicos	0,12
Israel	1,28	Posiciones multisectoriales	0,08
Suiza	1,27	Puertos y servicios marítimos	0,04
Islas Caimán	1,09	Electricidad renovable	0,03
Hong Kong	0,95	Fabricantes de automóviles	0,02
Sudáfrica	0,72	Servicios medioambientales y de tratamiento	0,02
Austria	0,65	Centros de atención sanitaria	0,02
Taiwán, provincia de China	0,65	Aparatos domésticos	0,02
Polonia	0,42	Otros servicios financieros diversificados	0,01
Noruega	0,35	<b>Total</b>	<b>93,85</b>
Turquía	0,31		
Indonesia	0,30		
Luxemburgo	0,30		
Australia	0,28		
Tailandia	0,24		
Singapur	0,23		
Bermudas	0,19		
Brasil	0,19		
Países Bajos	0,19		
Finlandia	0,11		
México	0,11		
Bélgica	0,08		
Eslovaquia	0,07		
Estonia	0,06		
Filipinas	0,03		
<b>Total</b>	<b>93,85</b>		
Sector			
Farmacéuticas	9,29		
Cédulas hipotecarias	6,04		
Títulos de deuda pública	5,66		
Procesamiento de datos y servicios subcontratados	5,47		
Software de sistemas	5,39		
Servicios de consultoría informática y otros servicios	4,41		
Servicios de telecomunicaciones integrados	3,34		
Servicios de atención sanitaria	3,11		
Bancos diversificados	3,03		
Renta fija privada	2,70		
Internet y marketing directo minorista	2,70		
Servicios y medios de comunicación interactivos	2,49		
Comunicaciones por cable y satélite	2,34		
Equipos sanitarios	2,33		
Equipos de comunicaciones	2,32		
Restaurantes	2,01		
Servicios de telecomunicaciones móviles	1,98		
Software de aplicaciones	1,83		
Ropa al por menor	1,55		
Semiconductores	1,53		
Comercio al por menor de automóviles	1,48		
Tabaco	1,35		
Cédulas hipotecarias redimibles	1,32		
Construcción e ingeniería	1,21		
Artículos personales	1,15		
Comercios de productos diversos	1,10		
Calzado	1,08		
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,04		
Bebidas no alcohólicas	0,99		
Alimentos envasados y carnes	0,98		
Distribuidores del sector sanitario	0,97		
Transporte aéreo y logística	0,89		
Salud administrada	0,89		
Bioteología	0,86		
Múltiples suministros públicos	0,78		
Maquinaria agrícola y de granja	0,72		
Productos agrícolas	0,64		
Suministros sanitarios	0,56		
Tecnología de atención sanitaria	0,55		
Conglomerados industriales	0,55		
Eléctricas	0,52		
Servicios e infraestructuras de Internet	0,52		
Reaseguros	0,44		
Alimentación al por menor	0,43		
Maquinaria industrial	0,35		
Seguros de vida y de salud	0,34		

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

# Nordea 1 - Stable Return Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
8.921.580,68	AUD	5.505.746,66	EUR	107.766,20	29/01/2021
103.759.362,45	CHF	95.778.466,43	EUR	279.877,65	29/01/2021
73.246,34	EUR	117.993,26	AUD	(995,53)	29/01/2021
7.118.781,07	EUR	7.714.501,01	CHF	(23.150,89)	29/01/2021
385.602,97	EUR	350.718,75	GBP	(4.752,06)	29/01/2021
2.756.462,43	EUR	29.287.892,01	NOK	(39.064,17)	29/01/2021
26.213,92	EUR	117.287,31	PLN	505,79	29/01/2021
914.777,68	EUR	9.373.251,32	SEK	(19.584,54)	29/01/2021
165.884,06	EUR	265.273,85	SGD	2.459,87	29/01/2021
9.337.493,32	EUR	11.368.086,04	USD	77.322,46	29/01/2021
13.025.650,04	GBP	14.603.511,04	EUR	(105.902,70)	29/01/2021
289.792.789,33	NOK	27.425.582,04	EUR	235.044,10	29/01/2021
10.849.074,36	PLN	2.426.148,39	EUR	(48.147,54)	29/01/2021
86.122.111,49	SEK	8.496.163,25	EUR	88.783,08	29/01/2021
17.428.605,84	SGD	10.896.574,15	EUR	(159.533,53)	29/01/2021
439.545.197,86	USD	368.851.380,42	EUR	(10.811.931,34)	29/01/2021
				<b>(10.421.303,15)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>					
684.227.261,56	EUR	813.847.141,10	USD	21.375.657,57	04/02/2021
20.000.000,00	USD	16.876.019,31	EUR	(586.713,51)	04/02/2021
4.763.241,42	EUR	7.724.259,00	AUD	(93.669,27)	01/03/2021
123.759.519,33	EUR	110.705.687,00	GBP	605.070,11	01/03/2021
1.284.281,83	EUR	162.153.000,00	JPY	3.155,64	04/03/2021
61.232.000,00	JPY	484.968,79	EUR	(1.191,62)	04/03/2021
37.500.000,00	USD	31.730.980,85	EUR	(1.227.880,88)	31/03/2021
				<b>20.074.428,04</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
10.677.000,00	EUR	1.303.383.991,00	JPY	374.158,76	27/01/2021
20.153.000,00	DKK	2.706.571,45	EUR	2.306,76	28/01/2021
21.973.774,43	EUR	163.544.000,00	DKK	(9.091,27)	28/01/2021
77.413.991,64	USD	65.683.481,55	EUR	(2.632.668,65)	04/02/2021
589.580.434,85	EUR	688.923.500,00	USD	28.756.264,41	26/02/2021
3.340.000,00	AUD	2.048.357,36	EUR	51.800,35	01/03/2021
5.898.000,00	CAD	3.782.276,72	EUR	(15.696,85)	01/03/2021
958.140,10	EUR	1.544.000,00	AUD	(12.700,88)	01/03/2021
149.967.442,18	EUR	232.642.000,00	CAD	1.398.361,53	01/03/2021
36.294.965,96	EUR	335.501.000,00	HKD	1.073.701,09	01/03/2021
5.150.000,00	EUR	54.509.231,52	NOK	(48.310,06)	01/03/2021
100.265.000,00	HKD	10.562.218,49	EUR	(36.025,69)	01/03/2021
18.083.988,10	CAD	11.507.000,00	EUR	41.271,45	04/03/2021
7.772.103,72	CAD	6.089.000,00	USD	6.834,25	04/03/2021
92.596.431,85	EUR	151.463.743,00	AUD	(2.636.628,16)	04/03/2021
13.275.000,00	EUR	20.898.057,24	CAD	(70.332,47)	04/03/2021
128.984.170,34	EUR	16.291.359.020,00	JPY	270.585,05	04/03/2021
409.045.154,83	EUR	4.197.087.984,00	SEK	(9.149.776,91)	04/03/2021
740.893.892,89	EUR	890.979.096,00	USD	15.666.039,70	04/03/2021
67.977.797.631,00	JPY	538.198.231,55	EUR	(1.124.183,93)	04/03/2021
649.540.392,00	JPY	4.666.000,00	GBP	(58.659,79)	04/03/2021
1.078.181.000,00	JPY	90.720.844,79	NOK	(132.467,38)	04/03/2021
415.076.652,00	SEK	40.453.069,85	EUR	904.879,48	04/03/2021
272.966.043,00	USD	226.761.677,91	EUR	(4.576.027,54)	04/03/2021
5.070.000,00	USD	41.889.360,59	SEK	(46.883,40)	04/03/2021
8.146.000,00	AUD	638.955.541,00	JPY	73.078,16	16/03/2021
3.902.615,19	EUR	4.785.000,00	USD	8.797,35	16/03/2021
591.015.540,00	JPY	7.567.000,00	AUD	(87.848,83)	16/03/2021
144.472.000,00	USD	120.111.562,92	EUR	(2.592.799,41)	31/03/2021
				<b>25.397.977,12</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
16.796.813,98	EUR	20.000.000,00	USD	505.460,27	29/01/2021
160.698,91	EUR	148.000,00	GBP	(3.947,95)	01/03/2021
6.412.000,00	HKD	672.549,62	EUR	608,69	01/03/2021
37.493.247,00	CAD	23.948.103,74	EUR	(5.342,79)	04/03/2021
92.781.888,93	EUR	151.463.743,00	AUD	(2.450.991,58)	04/03/2021
409.479.976,42	EUR	641.083.489,00	CAD	91.354,28	04/03/2021
121.623.522,10	EUR	131.526.839,00	CHF	(166.586,11)	04/03/2021
65.432.178,81	EUR	111.641.823,00	NZD	(246.325,29)	04/03/2021
784.866.698,76	EUR	948.932.094,00	USD	12.462.917,62	04/03/2021
9.727.000,00	USD	12.574.540,34	CAD	(112.443,51)	04/03/2021
248.551.042,00	USD	205.577.866,99	EUR	(3.264.376,00)	04/03/2021
671.356.405,80	EUR	1.080.156.063,00	AUD	(7.628.448,44)	16/03/2021
590.022.712,83	EUR	688.923.500,00	USD	29.651.028,93	31/03/2021
65.765.000,00	USD	56.344.242,63	EUR	(2.850.894,59)	31/03/2021
				<b>25.982.013,53</b>	

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

# Nordea 1 - Stable Return Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>					
29.115.000,00	EUR	3.577.712.564,00	JPY	834.223,72	27/01/2021
168.832.296,20	EUR	199.931.973,71	USD	5.994.713,54	04/02/2021
84.316.133,32	USD	71.392.425,51	EUR	(2.719.995,31)	04/02/2021
1.389.000,00	AUD	861.757,69	EUR	11.622,11	01/03/2021
5.669.000,00	CAD	3.591.238,62	EUR	29.138,06	01/03/2021
1.622.216,86	EUR	2.634.000,00	AUD	(34.009,00)	01/03/2021
675.204,10	EUR	609.000,00	GBP	(2.282,62)	01/03/2021
75.456.848,05	EUR	89.871.000,00	USD	2.300.370,73	01/03/2021
16.271.191,62	CAD	10.535.000,00	EUR	(144.539,67)	04/03/2021
2.965.000,00	CAD	19.612.600,33	SEK	(60.787,63)	01/03/2021
1.177.406,31	EUR	149.129.000,00	JPY	(824,45)	04/03/2021
568.260.000,00	JPY	4.491.108,17	EUR	(1.433,12)	04/03/2021
160.893.012,16	USD	132.621.000,00	EUR	(1.658.216,57)	04/03/2021
51.387.000,00	USD	41.893.654,83	EUR	(77.205,07)	16/03/2021
161.738.435,56	EUR	190.820.000,00	USD	6.522.770,72	31/03/2021
				<b>10.993.545,44</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
7.266.000,00	EUR	894.083.988,00	JPY	198.522,14	27/01/2021
4.669.628.063,00	JPY	37.608.000,00	EUR	(695.783,01)	27/01/2021
32.626.000,00	DKK	4.383.567,06	EUR	1.876,49	28/01/2021
359.121.500,00	EUR	2.672.001.359,89	DKK	(37.130,45)	28/01/2021
652.624.434,43	EUR	775.000.000,00	USD	21.335.271,82	29/01/2021
112.223.000,00	USD	94.271.294,48	EUR	(2.858.075,05)	29/01/2021
75.901.685,58	EUR	90.041.265,52	USD	2.566.159,30	04/02/2021
226.732.000,00	USD	192.189.059,56	EUR	(7.524.189,08)	04/02/2021
2.813.000,00	AUD	1.744.396,02	EUR	24.371,76	01/03/2021
2.606.541,21	EUR	4.222.041,00	AUD	(48.218,91)	01/03/2021
294.266,29	EUR	462.000,00	CAD	(777,93)	01/03/2021
8.715.184,40	EUR	7.899.000,00	GBP	(72.157,87)	01/03/2021
14.226.000,00	GBP	15.702.058,80	EUR	123.828,84	01/03/2021
8.831.000,00	HKD	947.924,30	EUR	(20.829,33)	01/03/2021
11.375.000,00	CAD	914.835.513,00	JPY	36.101,43	04/03/2021
480.000,00	CHF	445.869,20	EUR	(1.404,81)	04/03/2021
8.097.133,36	EUR	8.742.000,00	CHF	2.303,19	04/03/2021
136.831.590,36	EUR	123.973.129,00	GBP	(1.077.069,98)	04/03/2021
132.926.352,20	EUR	16.721.487.020,00	JPY	814.962,32	04/03/2021
5.495.977,95	EUR	58.982.538,00	NOK	(128.481,16)	04/03/2021
65.338.052,18	EUR	111.641.823,00	NZD	(340.543,02)	04/03/2021
9.255.518,00	GBP	10.215.497,97	EUR	80.411,31	04/03/2021
68.773.941.633,00	JPY	546.775.929,78	EUR	(3.413.966,71)	04/03/2021
29.930.946,76	SEK	2.924.000,00	EUR	58.292,01	04/03/2021
31.938.170,99	SEK	398.924.000,00	JPY	30.463,16	04/03/2021
9.480.149,60	USD	7.805.621,09	EUR	(89.014,18)	04/03/2021
10.624.000,00	AUD	832.650.582,00	JPY	100.640,45	16/03/2021
7.636.000,00	AUD	5.761.056,56	USD	111.946,39	16/03/2021
158.435.510,47	EUR	271.464.988,00	NZD	(1.224.406,54)	16/03/2021
833.406.517,00	EUR	1.015.419.000,00	USD	710.206,11	16/03/2021
27.527.494.776,00	JPY	218.015.714,68	EUR	(559.612,69)	16/03/2021
1.331.277.964,00	USD	1.092.648.188,71	EUR	(9.321.925,94)	16/03/2021
160.020.013,58	EUR	190.183.000,00	USD	5.320.877,48	31/03/2021
304.251.000,00	USD	258.276.812,80	EUR	(10.795.322,44)	31/03/2021
				<b>(292.674,90)</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>					
30.923.427.655,00	JPY	249.613.212,27	EUR	(5.171.655,02)	27/01/2021
78.433.000,00	DKK	10.539.109,29	EUR	3.509,49	28/01/2021
2.409.387,22	EUR	17.939.000,00	DKK	(1.894,72)	28/01/2021
478.271.185,98	EUR	558.110.669,00	USD	23.713.401,57	04/02/2021
960.000,00	AUD	591.698,65	EUR	11.936,77	01/03/2021
647.311,24	EUR	1.048.000,00	AUD	(11.656,16)	01/03/2021
2.560.615,58	EUR	2.306.000,00	GBP	(4.708,15)	01/03/2021
17.971.000,00	HKD	1.942.401,46	EUR	(55.784,47)	01/03/2021
37.493.247,00	CAD	23.987.007,45	EUR	(44.284,15)	04/03/2021
7.164.846,45	CAD	7.901.000,00	NZD	(72.794,50)	04/03/2021
410.145.176,96	EUR	641.083.489,00	CAD	757.198,63	04/03/2021
2.123.278,52	EUR	2.286.000,00	CHF	6.516,71	04/03/2021
2.884.273,69	EUR	364.319.000,00	JPY	5.888,46	04/03/2021
122.613.463,00	JPY	1.509.000,00	CAD	5.112,01	04/03/2021
179.327.612,97	SEK	28.217.000,00	AUD	126.816,46	04/03/2021
11.910.691,09	USD	15.789.000,00	AUD	(232.201,04)	04/03/2021
11.197.026,67	USD	8.397.000,00	GBP	(226.832,06)	04/03/2021
64.379.548,20	EUR	76.711.000,00	USD	1.980.866,48	31/03/2021
				<b>20.789.436,31</b>	

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

# Nordea 1 - Stable Return Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>					
4162.633,99	EUR	30.993.000,00	DKK	(3.309,55)	28/01/2021
40.201.566,51	EUR	47.780.000,00	USD	1.286.352,38	04/02/2021
1.073.000,00	AUD	662.005,28	EUR	12.682,46	01/03/2021
5.477.008,11	EUR	51.793.000,00	HKD	39.605,59	01/03/2021
6.999.066,16	EUR	889.678.000,00	JPY	(30.080,47)	04/03/2021
284.419.000,00	JPY	2.250.351,67	EUR	(3.233,26)	04/03/2021
38.216.254,39	SEK	472.833.000,00	JPY	72.098,00	04/03/2021
				<b>1.374.115,15</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
40.679.000,00	DKK	5.463.942,65	EUR	3.950,49	28/01/2021
22.117.142,61	EUR	164.601.000,00	DKK	(7.799,80)	28/01/2021
47.616.564,59	EUR	55.978.000,00	USD	2.024.634,13	04/02/2021
20.000.000,00	USD	16.799.731,74	EUR	(510.384,52)	04/02/2021
3.686.000,00	EUR	39.107.165,85	NOK	(43.141,96)	04/03/2021
416.724.000,00	JPY	3.290.605,83	EUR	1.825,32	04/03/2021
				<b>1.469.083,66</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
9.833.345,48	USD	8.011.000,00	EUR	(1.925,93)	04/02/2021
3.708.250,56	EUR	3.371.000,00	GBP	(41.871,17)	01/03/2021
73.316.567,05	EUR	89.359.317,00	USD	575.029,89	01/03/2021
20.992.539,00	EUR	25.000.000,00	USD	656.917,64	31/03/2021
				<b>1.188.150,43</b>	
				<b>106.976.074,78</b>	
				<b>96.554.771,63</b>	

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

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

Subyacente	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>								
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	882.000,00	USD	(67.873,26)	1.257,89	(66.615,37)	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	910.000,00	USD	(67.705,69)	(1.024,45)	(68.730,14)	20/12/2025
					<b>(135.578,95)</b>	<b>233,44</b>	<b>(135.345,51)</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	898.000,00	USD	(67.053,21)	(770,61)	(67.823,82)	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	904.000,00	USD	(61.983,28)	(6.293,70)	(68.276,98)	20/12/2025
					<b>(129.036,49)</b>	<b>(7.064,31)</b>	<b>(136.100,80)</b>	
<b>Contraparte: Citibank Europe PLC</b>								
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	909.000,00	USD	(63.597,19)	(5.057,43)	(68.654,62)	20/12/2025
					<b>(63.597,19)</b>	<b>(5.057,43)</b>	<b>(68.654,62)</b>	
<b>Contraparte: ICE Clear Europe Limited</b>								
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	1.721.000,00	EUR	(209.033,37)	3.246,42	(205.786,95)	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	1.718.000,00	EUR	(205.800,30)	372,07	(205.428,23)	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	1.729.000,00	EUR	(183.637,75)	(23.105,79)	(206.743,54)	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	1.656.000,00	EUR	(185.693,42)	(12.321,22)	(198.014,64)	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	1.742.000,00	EUR	(195.328,09)	(12.969,92)	(208.298,01)	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	1.673.000,00	EUR	(204.248,02)	4.200,62	(200.047,40)	20/12/2025
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	Compra	5,00%	1.734.000,00	EUR	(209.500,26)	2.158,85	(207.341,41)	20/12/2025
					<b>(1.393.241,21)</b>	<b>(38.418,97)</b>	<b>(1.431.660,18)</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>								
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	900.000,00	USD	(68.143,91)	169,05	(67.974,86)	20/12/2025
CDX-NAHYS35V1-5Y	Compra	5,00%	877.000,00	USD	(63.698,35)	(2.539,39)	(66.237,74)	20/12/2025
					<b>(131.842,26)</b>	<b>(2.370,34)</b>	<b>(134.212,60)</b>	
					<b>(1.853.296,10)</b>	<b>(52.677,61)</b>	<b>(1.905.973,71)</b>	

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

# Nordea 1 - Stable Return Fund

## Estado de los instrumentos derivados (continuación)

### 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 30/12/2020 al 31/12/2020	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
CAN 10YR BOND FUT 3/2021	31/03/2021	CAD	(1.391,00)	(207.078.170,00)	(62.271,96)	272.420,97
EURO STOXX 50 3/2021	19/03/2021	EUR	(5.014,00)	(177.545.740,00)	451.260,00	(2.343.505,33)
EURO-BOBL FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	(4.839,00)	(654.329.580,00)	(193.560,00)	(753.879,08)
EURO-BUND FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	798,00	141.916.320,00	159.600,00	610.469,52
EURO-BUND FUTURE 3/2021	10/03/2021	EUR	(311,00)	(55.308.240,00)	(62.200,00)	(171.291,74)
FTSE 100 IDX FUT 3/2021	19/03/2021	GBP	(938,00)	(60.097.660,00)	1.039.272,01	(286.700,48)
MSCI EmgMkt 3/2021	19/03/2021	USD	(8.836,00)	(568.640.780,00)	1.152.255,60	(13.221.897,96)
NIKKEI 225 MINI 3/2021	12/03/2021	JPY	(6.314,00)	(17.335.087.000,00)	(74.892,22)	(4.745.513,32)
S&P500 EMINI FUT 3/2021	19/03/2021	USD	(6.384,00)	(1.187.982.600,00)	637.385,39	(22.054.903,85)
SPI 200 FUTURES 3/2021	18/03/2021	AUD	(631,00)	(103.105.400,00)	804.343,71	(125.268,55)
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	31/03/2021	USD	3.835,00	529.230.000,00	97.676,15	48.695,16
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	31/03/2021	USD	(480,00)	(66.240.000,00)	(12.225,44)	39.249,33
					<b>3.936.643,24</b>	<b>(42.732.125,33)</b>

Barclays Bank Ireland PLC abonó 18.430.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.  
 BNP Paribas SA abonó 25.340.000,00 EUR en concepto de garantía de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.  
 BofA Securities Europe SA abonó 35.240.000,00 EUR en concepto de garantía de contratos de divisas a plazo.  
 Goldman Sachs Bank Europe SE abonó 990.000,00 EUR en concepto de garantía de contratos de divisas a plazo.  
 JP Morgan AG abonó 20.520.000,00 EUR en concepto de garantía de contratos de divisas a plazo.  
 Nordea Bank Abp abonó 1.350.000,00 EUR en concepto de garantía de contratos de divisas a plazo.

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

# Nordea 1 - Swedish Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en SEK)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
<b>Bonos</b>			
<b>SEK</b>			
28.000.000,00	Hexagon AB 1.125% 24-05-2021	28.059.360,00	3,17
14.000.000,00	Hexagon AB FRN 01-09-2021	14.010.920,00	1,58
7.000.000,00	Kommuninvest I Sverige AB 1% 02-10-2024	7.247.730,00	0,82
21.000.000,00	Kommuninvest I Sverige AB 1% 12-11-2026	22.014.300,00	2,49
20.000.000,00	Landshypotek Bank AB 0.615% 18-11-2025	20.331.600,00	2,30
25.000.000,00	Landshypotek Bank AB 0.75% 25-05-2023	25.394.500,00	2,87
20.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 1% 15-09-2027	20.986.400,00	2,37
53.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	56.917.760,00	6,43
45.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 18-09-2024	47.403.000,00	5,36
25.000.000,00	Nordea Bank Abp 0.175% 05-09-2022	24.960.500,00	2,82
34.000.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget i No 1.072% 11-05-2023	34.096.220,00	3,85
46.000.000,00	SBAB Bank AB 0.89% 05-06-2023	46.684.940,00	5,28
20.000.000,00	Scania CV AB 0.33% 23-02-2021	19.999.600,00	2,26
8.000.000,00	Scania CV AB 0.635% 21-02-2022	8.006.560,00	0,91
62.000.000,00	Stadshypotek AB 1.5% 03-12-2024	65.434.180,00	7,40
30.000.000,00	Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	33.829.500,00	3,82
16.000.000,00	Stora Enso Oyj FRN 20-08-2021	16.040.640,00	1,81
24.000.000,00	Sveriges Sakerstallda Obliga 0.75% 28-03-2024	24.495.840,00	2,77
36.000.000,00	Swedbank AB 1% 29-03-2023	36.519.480,00	4,13
10.000.000,00	Swedbank AB 1.588% MULTI 08-05-2028	10.008.100,00	1,13
48.000.000,00	Sweden Government Bond 0.125% 12-05-2031	48.466.080,00	5,48
19.000.000,00	Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	19.000.000,00	2,15
20.000.000,00	Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	21.301.200,00	2,41
49.000.000,00	Sweden Government Bond 0.75% 12-11-2029	52.560.340,00	5,94
5.000.000,00	Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	5.358.200,00	0,61
31.000.000,00	Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	38.594.690,00	4,36
63.400.000,00	Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	98.693.512,00	11,16
8.000.000,00	Volvo Treasury AB FRN 12-08-2021	8.021.040,00	0,91
17.000.000,00	Volvo Treasury AB FRN 23-11-2021	17.028.390,00	1,92
		<b>871.464.582,00</b>	<b>98,51</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>871.464.582,00</b>	<b>98,51</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>871.464.582,00</b>	<b>98,51</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>871.464.582,00</b>	<b>98,51</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>9.761.260,99</b>	<b>1,10</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>3.398.027,74</b>	<b>0,38</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>884.623.870,73</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020  
(en % de los activos netos)

País		Sector	
Suecia	93,88	Títulos de deuda pública	35,41
Finlandia	4,63	Cédulas hipotecarias	33,32
		Renta fija privada	29,78
<b>Total</b>	<b>98,51</b>	<b>Total</b>	<b>98,51</b>

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



# Nordea 1 - Swedish Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (SEK) del 30/12/2020 al 31/12/2020	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
SWEDISH 10YR FUT 3/2021	17/03/2021	SEK	33,00	52.633.542,51	(43.741,50)	(188.601,60)
SWEDISH 5YR FUT 3/2021	17/03/2021	SEK	62,00	81.413.622,47	0,00	(170.673,60)
					<b>(43.741,50)</b>	<b>(359.275,20)</b>

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

# Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en SEK)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
<b>Bonos</b>			<b>Bonos</b>		
<b>SEK</b>			<b>SEK</b>		
10.000.000,00	10.013.000,00	0,76	80.000.000,00	79.993.600,00	6,09
20.000.000,00	20.074.600,00	1,53		<b>79.993.600,00</b>	<b>6,09</b>
10.000.000,00	9.999.100,00	0,76			
17.000.000,00	17.036.040,00	1,30			
15.000.000,00	15.114.300,00	1,15			
30.000.000,00	30.013.200,00	2,28			
44.000.000,00	44.168.960,00	3,36			
10.000.000,00	10.000.900,00	0,76			
14.000.000,00	14.054.740,00	1,07			
40.000.000,00	40.005.600,00	3,04			
10.000.000,00	9.971.800,00	0,76			
10.000.000,00	9.982.400,00	0,76			
25.000.000,00	25.027.000,00	1,90			
24.000.000,00	24.027.840,00	1,83			
20.000.000,00	20.097.200,00	1,53			
12.000.000,00	12.085.560,00	0,92			
5.000.000,00	5.023.350,00	0,38			
31.000.000,00	32.624.400,00	2,48			
135.000.000,00	140.331.150,00	10,68			
26.000.000,00	26.115.700,00	1,99			
40.000.000,00	39.979.200,00	3,04			
90.000.000,00	93.117.600,00	7,09			
100.000.000,00	103.449.000,00	7,87			
40.000.000,00	40.942.000,00	3,12			
20.000.000,00	20.025.000,00	1,52			
10.000.000,00	10.007.900,00	0,76			
14.000.000,00	14.365.540,00	1,09			
35.000.000,00	35.009.100,00	2,66			
20.000.000,00	20.013.600,00	1,52			
14.000.000,00	14.057.260,00	1,07			
30.000.000,00	30.209.700,00	2,30			
10.000.000,00	10.149.300,00	0,77			
40.000.000,00	40.784.400,00	3,10			
25.000.000,00	25.063.500,00	1,91			
65.000.000,00	65.312.000,00	4,97			
10.000.000,00	10.005.200,00	0,76			
14.000.000,00	14.161.280,00	1,08			
20.000.000,00	20.565.400,00	1,57			
15.000.000,00	15.120.600,00	1,15			
30.000.000,00	30.735.300,00	2,34			
54.000.000,00	53.971.380,00	4,11			
	<b>1.222.811.100,00</b>	<b>93,07</b>			
<b>Total bonos</b>	<b>1.222.811.100,00</b>	<b>93,07</b>			
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
	<b>1.222.811.100,00</b>	<b>93,07</b>		<b>79.993.600,00</b>	<b>6,09</b>
				<b>79.993.600,00</b>	<b>6,09</b>
				<b>79.993.600,00</b>	<b>6,09</b>
			<b>Total inversiones en valores</b>	<b>1.302.804.700,00</b>	<b>99,16</b>
			<b>Saldos bancarios</b>	<b>10.290.016,71</b>	<b>0,78</b>
			<b>Otros activos netos</b>	<b>780.511,52</b>	<b>0,06</b>
			<b>Total activos netos</b>	<b>1.313.875.228,23</b>	<b>100,00</b>

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

# Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Suecia	94,13	Renta fija privada	70,26
Finlandia	5,02	Cédulas hipotecarias	28,90
<b>Total</b>	<b>99,16</b>	<b>Total</b>	<b>99,16</b>

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

# Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>EUR</b>							
230.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	287.842,47	0,56	130.000,00	General Electric Co 4.25% 01-05-2040	153.039,05	0,30
		<b>287.842,47</b>	<b>0,56</b>	160.000,00	General Electric Co 4.35% 01-05-2050	192.868,01	0,38
<b>GBP</b>							
200.000,00	Nationwide Building So 5.875% MULTI Perp FC2024	293.383,06	0,57	50.000,00	General Motors Co 6.125% 01-10-2025	60.616,08	0,12
		<b>293.383,06</b>	<b>0,57</b>	60.000,00	General Motors Financial Co 5.2% 20-03-2023	65.785,66	0,13
<b>USD</b>							
209.000,00	Abbott Laboratories 3.75% 30-11-2026	244.251,75	0,48	210.000,00	Glencore Funding LLC 1.625% 01-09-2025	215.922,23	0,42
205.000,00	AbbVie Inc 4.25% 21-11-2049	256.940,70	0,50	100.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	153.178,42	0,30
150.000,00	AerCap Ireland Capital DAC / 4.5% 15-05-2021	151.886,14	0,30	340.000,00	IHS Markit Ltd 3.625% 01-05-2024	370.838,00	0,72
215.000,00	Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	250.174,88	0,49	155.000,00	Intercontinental Exchange In 3% 15-09-2060	160.978,60	0,31
210.000,00	Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	307.680,50	0,60	80.000,00	JPMorgan Chase & Co 2.956% MULTI 13-05-2031	87.534,67	0,17
140.000,00	Altria Group Inc 3.8% 14-02-2024	152.821,45	0,30	305.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.540% MULTI 01-05-2028	347.565,41	0,68
60.000,00	Anheuser-Busch InBev Worldwi 4.15% 23-01-2025	68.288,84	0,13	553.000,00	JPMorgan Chase & Co 4.600% MULTI Perp FC2025	570.972,50	1,12
120.000,00	Anheuser-Busch InBev Worldwi 4.75% 23-01-2029	147.871,03	0,29	180.000,00	Kinder Morgan Inc 3.25% 01-08-2050	180.297,40	0,35
200.000,00	Ashtead Capital Inc 4.25% 01-11-2029	218.968,00	0,43	210.000,00	Kohl's Corp 9.5% 15-05-2025	272.263,68	0,53
120.000,00	AT&T Inc 3.65% 01-06-2051	125.605,77	0,25	63.000,00	Kraft Heinz Foods Co 5% 15-07-2035	76.184,99	0,15
85.000,00	AT&T Inc 3.85% 01-06-2060	88.500,13	0,17	285.000,00	Laboratory Corp of America H 3.6% 01-09-2027	324.953,33	0,64
190.000,00	AutoNation Inc 4.75% 01-06-2030	228.228,17	0,45	60.000,00	Lennar Corp 4.75% 29-11-2027	70.908,00	0,14
350.000,00	Ball Corp 5% 15-03-2022	366.187,50	0,72	325.000,00	Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	334.246,25	0,65
200.000,00	Bank of America Corp 2.676% MULTI 19-06-2041	207.022,70	0,40	409.000,00	Lloyds Banking Group PLC 4.582% 10-12-2025	468.730,31	0,92
155.000,00	Bank of America Corp 3.705% MULTI 24-04-2028	176.227,32	0,34	115.000,00	Marathon Petroleum Corp 4.5% 01-05-2023	124.787,68	0,24
446.000,00	Bank of America Corp 4.300% MULTI Perp FC2025	457.132,16	0,89	125.000,00	Marathon Petroleum Corp 4.7% 01-05-2025	142.798,53	0,28
205.000,00	Barclays PLC 2.852% MULTI 07-05-2026	219.668,92	0,43	405.000,00	Markel Corp 3.625% 30-03-2023	430.740,18	0,84
100.000,00	BAT Capital Corp 3.734% 25-09-2040	103.854,04	0,20	405.000,00	Marriott International Inc/M 2.3% 15-01-2022	410.337,98	0,80
202.000,00	Berry Global Inc 5.125% 15-07-2023	204.525,00	0,40	334.000,00	Mexico Government Internatio 2.659% 24-05-2031	341.511,66	0,67
80.000,00	Biogen Inc 3.15% 01-05-2050	82.459,77	0,16	475.000,00	Morgan Stanley 3.875% 29-04-2024	525.423,09	1,03
195.000,00	BP Capital Markets PLC 4.875% MULTI Perp FC2030	217.561,50	0,43	450.000,00	Morgan Stanley 5% 24-11-2025	537.038,45	1,05
175.000,00	Charles Schwab Corp/Th 5.375% MULTI Perp FC2025	194.906,25	0,38	200.000,00	Natwest Group PLC 3.073% MULTI 22-05-2028	216.810,80	0,42
130.000,00	Citigroup Inc 6.625% 15-06-2032	183.801,05	0,36	155.000,00	Natwest Group PLC 5.125% 28-05-2024	174.725,12	0,34
280.000,00	CNH Industrial Capital LLC 4.875% 01-04-2021	282.740,12	0,55	225.000,00	NiSource Inc 3.49% 15-05-2027	254.803,24	0,50
425.000,00	Constellation Brands Inc 4.25% 01-05-2023	462.888,47	0,90	310.000,00	OneMain Finance Corp 6.125% 15-03-2024	338.675,00	0,66
85.000,00	Crown Castle International C 5.25% 15-01-2023	93.011,66	0,18	105.000,00	Pacific Gas and Electric Co 3.5% 01-08-2050	103.752,06	0,20
215.000,00	CVS Health Corp 2.7% 21-08-2040	216.468,43	0,42	135.000,00	Petrobras Global Finance BV 6.75% 03-06-2050	167.737,50	0,33
190.000,00	Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	218.089,77	0,43	330.000,00	Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	308.137,50	0,60
410.000,00	Dow Chemical Co/The 3.5% 01-10-2024	448.920,13	0,88	275.000,00	Quest Diagnostics Inc 4.25% 01-04-2024	304.152,64	0,59
385.000,00	DR Horton Inc 4.75% 15-02-2023	414.247,36	0,81	165.000,00	QVC Inc 4.375% 01-09-2028	171.187,50	0,33
175.000,00	Duke Energy Corp 4.875% MULTI Perp FC2024	189.495,25	0,37	300.000,00	Sands China Ltd 4.6% 08-08-2023	318.597,00	0,62
120.000,00	Enterprise Products Operatin 3.95% 31-01-2060	131.706,09	0,26	155.000,00	Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	179.412,50	0,35
35.000,00	Enterprise Products Operatin 4.2% 31-01-2050	41.063,16	0,08	115.000,00	Starbucks Corp 4.45% 15-08-2049	150.418,73	0,29
390.000,00	Expedia Group Inc 3.8% 15-02-2028	417.852,11	0,82	179.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 3.15% 01-10-2026	172.045,85	0,34
55.000,00	Expedia Group Inc 5% 15-02-2026	61.583,01	0,12	245.000,00	T-Mobile USA Inc 6.5% 15-01-2026	253.575,00	0,50
50.000,00	Fiserv Inc 3.2% 01-07-2026	55.973,44	0,11	87.000,00	Toll Brothers Finance Corp 3.8% 01-11-2029	94.395,00	0,18
185.000,00	Ford Motor Co 7.125% 15-11-2025	211.825,00	0,41	53.000,00	Toll Brothers Finance Corp 4.35% 15-02-2028	59.028,75	0,12
165.000,00	Ford Motor Co 8.5% 21-04-2023	185.709,15	0,36	350.000,00	Toyota Motor Credit Corp 2.9% 17-04-2024	375.842,76	0,73
165.000,00	Ford Motor Co 9% 22-04-2025	202.491,30	0,40	220.000,00	TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	240.130,00	0,47
120.000,00	General Electric Co 3.625% 01-05-2030	136.941,50	0,27	160.000,00	Truist Financial Corp 4.950% MULTI Perp FC2025	176.001,60	0,34
				1.515.000,00	United States Treasury Infla 0.125% 15-01-2030	1.703.670,73	3,33

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 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
1.465.000,00 United States Treasury Infla 0.75% 15-07-2028	1.762.346,71	3,44	234.000,00 CommScope Technologies LLC 5% 15-03-2027	230.490,00	0,45
485.000,00 United States Treasury Note/ 0.25% 31-10-2025	482.612,89	0,94	200.000,00 Corp Nacional del Cobre de C 3.75% 15-01-2031	226.428,00	0,44
100.000,00 United States Treasury Note/ 2% 31-12-2021	101.859,38	0,20	100.000,00 Crown Castle Towers LLC 3.72% 15-07-2023	104.740,04	0,20
100.000,00 United States Treasury Note/ 2.125% 15-08-2021	101.242,19	0,20	260.000,00 Crown Castle Towers LLC 4.241% 15-07-2028	299.511,84	0,59
100.000,00 United States Treasury Note/ 2.125% 31-01-2021	100.145,53	0,20	1.950.000,00 CVS Pass-Through Trust 5.789% 10-01-2026	714.998,04	1,40
100.000,00 United States Treasury Note/ 2.25% 31-07-2021	101.210,94	0,20	135.000,00 CyrusOne LP / CyrusOne Finan 3.45% 15-11-2029	145.223,55	0,28
200.000,00 Vale Overseas Ltd 6.25% 10-08-2026	248.000,00	0,48	300.000,00 Dell International LLC / EMC 4.9% 01-10-2026	354.025,21	0,69
420.000,00 VeriSign Inc 4.625% 01-05-2023	423.675,00	0,83	145.000,00 Dell International LLC / EMC 8.1% 15-07-2036	213.638,27	0,42
250.000,00 Vodafone Group PLC 4.25% 17-09-2050	307.878,43	0,60	80.000,00 Delta Air Lines Inc / SkyMil 4.5% 20-10-2025	85.782,47	0,17
235.000,00 Voya Financial Inc 3.65% 15-06-2026	268.602,82	0,52	55.000,00 Delta Air Lines Inc / SkyMil 4.75% 20-10-2028	59.968,42	0,12
200.000,00 Weibo Corp 3.375% 08-07-2030	204.083,18	0,40	180.000,00 Delta Air Lines Inc 7% 01-05-2025	207.718,22	0,41
200.000,00 Weibo Corp 3.5% 05-07-2024	209.510,00	0,41	155.000,00 Empower Finance 2020 LP 3.075% 17-09-2051	170.544,89	0,33
280.000,00 Wells Fargo & Co 5.900% MULTI Perp FC2024	297.150,00	0,58	75.000,00 Expedia Group Inc 3.6% 15-12-2023	79.922,05	0,16
130.000,00 Western Midstream Operating 6.25% 01-02-2050	142.918,10	0,28	35.000,00 Expedia Group Inc 6.25% 01-05-2025	40.549,47	0,08
	<b>25.559.424,13</b>	<b>49,96</b>	170.000,00 Fannie Mae Pool 2% 01-10-2050	175.974,79	0,34
<b>Total bonos</b>	<b>26.140.649,66</b>	<b>51,09</b>	135.000,00 Fannie Mae Pool 2.5% 01-10-2050	141.774,84	0,28
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>26.140.649,66</b>	<b>51,09</b>	280.000,00 Fannie Mae Pool 3% 01-03-2050	257.079,27	0,50
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			285.000,00 Fannie Mae Pool 3% 01-04-2050	227.381,99	0,44
<b>Bonos</b>			490.000,00 Fannie Mae Pool 4% 01-01-2049	272.481,07	0,53
<b>USD</b>			80.000,00 FLIR Systems Inc 2.5% 01-08-2030	83.806,43	0,16
405.000,00 AEP Transmission Co LLC 3.1% 01-12-2026	455.310,10	0,89	130.000,00 Ford Credit Floorplan Master 2.48% 15-09-2024	134.745,35	0,26
90.000,00 Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	95.848,20	0,19	150.000,00 Ford Credit Floorplan Master 4.06% 15-11-2030	176.587,92	0,35
234.000,00 Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	246.285,00	0,48	300.000,00 Freddie Mac Pool 1.5% 01-11-2035	306.166,45	0,60
40.000,00 American Express Credit Acco FRN 15-04-2026	40.179,85	0,08	600.000,00 Freddie Mac Pool 2% 01-06-2035	565.875,37	1,11
215.000,00 American Tower Trust #1 3.07% 15-03-2023	219.198,82	0,43	675.000,00 Freddie Mac Pool 2% 01-07-2050	677.820,67	1,32
90.000,00 Aramark Services Inc 6.375% 01-05-2025	96.643,80	0,19	335.000,00 Freddie Mac Pool 2% 01-08-2050	346.216,27	0,68
155.000,00 Avolon Holdings Funding Ltd 3.25% 15-02-2027	157.971,87	0,31	133.000,00 Freddie Mac Pool 2% 01-09-2050	135.090,11	0,26
2.500.000,00 Banc of America Mortgage 200 MULTI 25-06-2034	185.901,18	0,36	245.000,00 Freddie Mac REMICS 3% 25-04-2049	199.146,34	0,39
275.000,00 Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	284.979,75	0,56	385.000,00 Freddie Mac REMICS 3% 25-10-2049	409.352,71	0,80
95.000,00 Bausch Health Cos Inc 6.25% 15-02-2029	103.193,75	0,20	158.000,00 Freddie Mac REMICS 3.5% 15-09-2048	99.313,04	0,19
10.000,00 Berry Global Inc 4.875% 15-07-2026	10.741,90	0,02	200.000,00 Gazprom PJSC Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	293.886,80	0,57
200.000,00 BNP Paribas SA 3.052% MULTI 13-01-2031	217.625,99	0,43	400.000,00 General Motors Financial Co 3.45% 10-04-2022	411.339,84	0,80
39.000,00 Boyd Gaming Corp 8.625% 01-06-2025	43.375,41	0,08	100.000,00 GLP Capital LP / GLP Financi 3.35% 01-09-2024	104.812,50	0,20
400.000,00 Brazilian Government Interna 4.625% 13-01-2028	447.600,00	0,87	70.000,00 Graham Packaging Co Inc 7.125% 15-08-2028	77.000,00	0,15
190.000,00 Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030	205.792,80	0,40	200.000,00 GS Mortgage Securities Trust 3.43% 10-08-2050	227.577,28	0,44
60.000,00 Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	65.082,60	0,13	54.000,00 Hanesbrands Inc 4.875% 15-05-2026	58.657,50	0,11
160.000,00 California Institute of Tech 3.65% 01-09-2119	180.014,36	0,35	105.000,00 Hanesbrands Inc 5.375% 15-05-2025	111.092,10	0,22
175.000,00 Cintas Corp No 2 3.7% 01-04-2027	201.376,27	0,39	755.000,00 Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	673.195,42	1,32
105.000,00 Clark Equipment Co 5.875% 01-06-2025	110.775,00	0,22	120.000,00 Health Care Service Corp A M 3.2% 01-06-2050	129.022,49	0,25
60.000,00 CommScope Inc 7.125% 01-07-2028	63.900,00	0,12	170.000,00 Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	180.200,00	0,35
			26.000,00 Hess Midstream Operations LP 5.625% 15-02-2026	27.040,00	0,05
			140.000,00 Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	153.475,00	0,30
			80.000,00 Hilton Domestic Operating Co 5.375% 01-05-2025	85.536,80	0,17
			200.000,00 Industrias Penoles SAB de CV 4.75% 06-08-2050	231.940,00	0,45

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

# Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
164.000,00 Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2029	173.020,00	0,34	200.000,00 UBS Group AG 1.364% MULTI 30-01-2027	202.112,14	0,40
310.000,00 JP Morgan Chase Commercial M 4.1664% 15-12-2046	336.648,72	0,66	90.000,00 United Airlines 2020-1 Class 5.875% 15-10-2027	97.097,13	0,19
150.000,00 JPMBB Commercial Mortgage Se 3.2312% 15-01-2048	148.788,28	0,29	100.000,00 US Foods Inc 6.25% 15-04-2025	106.875,00	0,21
130.000,00 Kraft Heinz Foods Co 4.25% 01-03-2031	144.681,49	0,28	55.000,00 Willis North America Inc 3.875% 15-09-2049	66.679,09	0,13
130.000,00 Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	135.619,90	0,27	195.000,00 WRKCo Inc 3% 15-09-2024	209.901,14	0,41
150.000,00 Macy's Inc 8.375% 15-06-2025	165.375,00	0,32	100.000,00 WRKCo Inc 3.375% 15-09-2027	111.655,73	0,22
455.000,00 Marathon Petroleum Corp 5.125% 15-12-2026	540.225,60	1,06		<b>21.570.534,74</b>	<b>42,16</b>
280.000,00 MassMutual Global Funding II 2.95% 11-01-2025	304.768,44	0,60	<b>Total bonos</b>	<b>21.570.534,74</b>	<b>42,16</b>
10.000,00 Match Group Holdings II LLC 4.125% 01-08-2030	10.400,00	0,02	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>21.570.534,74</b>	<b>42,16</b>
135.000,00 Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	145.125,00	0,28	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>47.711.184,40</b>	<b>93,25</b>
145.000,00 NCR Corp 5% 01-10-2028	152.975,00	0,30	<b>Saldos bancarios</b>	<b>2.798.261,99</b>	<b>5,47</b>
225.000,00 NCR Corp 6.125% 01-09-2029	249.187,50	0,49	<b>Otros activos netos</b>	<b>653.639,29</b>	<b>1,28</b>
103.000,00 NCR Corp 8.125% 15-04-2025	114.704,92	0,22	<b>Total activos netos</b>	<b>51.163.085,68</b>	<b>100,00</b>
45.000,00 New York State Thruway Autho 2.9% 01-01-2035	48.695,86	0,10			
60.000,00 NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	67.200,00	0,13			
140.000,00 Nutrition & Biosciences Inc 2.3% 01-11-2030	143.915,00	0,28			
100.000,00 NXP BV / NXP Funding LLC / N 3.4% 01-05-2030	113.192,90	0,22			
275.000,00 NXP BV / NXP Funding LLC 4.625% 01-06-2023	300.564,81	0,59			
125.000,00 NYU Langone Hospitals 3.38% 01-07-2055	129.961,01	0,25			
190.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 6.625% 13-05-2027	205.675,00	0,40			
220.000,00 Performance Food Group Inc 5.5% 15-10-2027	231.825,00	0,45			
90.000,00 Plains All American Pipeline 3.8% 15-09-2030	96.575,03	0,19			
126.000,00 Popular Inc 6.125% 14-09-2023	136.080,00	0,27			
140.000,00 Protective Life Corp 8.45% 15-10-2039	219.768,00	0,43			
370.000,00 Puget Energy Inc 6% 01-09-2021	382.948,72	0,75			
130.000,00 Realogy Group LLC / Realogy 7.625% 15-06-2025	141.143,60	0,28			
210.000,00 Reliance Standard Life Globa 2.5% 30-10-2024	217.708,64	0,43			
2.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	2.024,60	0,00			
140.000,00 Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	144.464,60	0,28			
385.000,00 Sealed Air Corp 4.875% 01-12-2022	403.768,75	0,79			
285.000,00 Sirius XM Radio Inc 3.875% 01-08-2022	289.275,00	0,57			
140.000,00 Smithfield Foods Inc 3% 15-10-2030	147.362,53	0,29			
215.000,00 Smithfield Foods Inc 3.35% 01-02-2022	217.950,99	0,43			
20.000,00 Stericycle Inc 3.875% 15-01-2029	20.550,00	0,04			
140.000,00 T-Mobile USA Inc 3.5% 15-04-2025	154.697,20	0,30			
80.000,00 T-Mobile USA Inc 4.5% 15-04-2050	98.670,80	0,19			
395.000,00 Trans-Allegheny Interstate L 3.85% 01-06-2025	431.215,50	0,84			
255.000,00 Truist Bank 2.636% MULTI 17-09-2029	269.718,75	0,53			
180.000,00 Trustees of the University o 3.61% 15-02-2119	200.816,90	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 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	78,03	Renta fija privada	83,11
Reino Unido	3,71	Títulos de deuda pública	10,15
Islas Caimán	2,22		
Países Bajos	1,81	<b>Total</b>	<b>93,25</b>
México	1,72		
Francia	0,91		
Brasil	0,87		
Canadá	0,76		
Bermudas	0,72		
Luxemburgo	0,57		
Supranacional	0,51		
Chile	0,44		
Suiza	0,40		
Irlanda	0,30		
Puerto Rico	0,27		
<b>Total</b>	<b>93,25</b>		

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

# Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
108.419,01	CHF	119.266,95	USD	3.952,14	29/01/2021
1.081.664,38	EUR	1.289.160,57	USD	38.716,89	29/01/2021
52.140.039,88	NOK	5.881.358,91	USD	228.190,90	29/01/2021
52.042,81	SEK	6.118,58	USD	250,06	29/01/2021
71.937,13	USD	637.057,93	NOK	(2.710,64)	29/01/2021
1,22	USD	10,38	SEK	(0,05)	29/01/2021
				<b>268.399,30</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
288.386,31	USD	238.000,00	EUR	(4.034,84)	09/03/2021
				<b>(4.034,84)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE</b>					
6.000,00	GBP	7.993,79	USD	206,10	09/03/2021
9.526,44	USD	7.000,00	GBP	(40,16)	09/03/2021
				<b>165,94</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>					
299.730,10	USD	226.000,00	GBP	(9.131,77)	09/03/2021
				<b>(9.131,77)</b>	
				<b>(13.000,67)</b>	
				<b>255.398,63</b>	

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

### Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) del 30/12/2020 al 31/12/2020	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	31/03/2021	USD	(36,00)	(4.964.062,68)	2.812,32	(281,23)
US 10yr Ultra Fut 3/2021	31/03/2021	USD	(20,00)	(3.120.000,00)	2.812,50	8.750,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2021	05/04/2021	USD	(5,00)	(1.104.765,60)	0,03	(937,50)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2021	05/04/2021	USD	(19,00)	(2.396.078,22)	148,35	(4.298,56)
US ULTRA BOND CBT 3/2021	31/03/2021	USD	(13,00)	(2.760.468,75)	6.093,75	32.804,69
					<b>11.866,95</b>	<b>36.037,40</b>

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



# Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020  
(expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>USD</b>							
17.430.000,00	Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036	23.887.402,61	0,69	9.680.000,00	BAT Capital Corp 2.726% 25-03-2031	9.986.262,13	0,29
8.835.000,00	AbbVie Inc 2.6% 21-11-2024	9.466.967,37	0,27	2.990.000,00	BAT Capital Corp 3.222% 15-08-2024	3.235.674,52	0,09
23.220.000,00	AbbVie Inc 2.95% 21-11-2026	25.691.499,42	0,74	5.860.000,00	BAT Capital Corp 3.557% 15-08-2027	6.516.263,16	0,19
18.640.000,00	AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039	22.484.851,55	0,65	6.490.000,00	BAT Capital Corp 3.734% 25-09-2040	6.740.127,20	0,19
14.110.000,00	Adobe Inc 2.3% 01-02-2030	15.243.873,96	0,44	4.350.000,00	BAT Capital Corp 4.39% 15-08-2037	4.868.354,18	0,14
7.465.000,00	Air Products and Chemicals I 2.7% 15-05-2040	8.007.726,92	0,23	5.675.000,00	BAT Capital Corp 4.7% 02-04-2027	6.665.602,92	0,19
12.910.000,00	Alexandria Real Estate Equit 1.875% 01-02-2033	12.857.063,58	0,37	1.920.000,00	BAT Capital Corp 5.282% 02-04-2050	2.359.782,14	0,07
17.260.000,00	Ally Financial Inc 3.05% 05-06-2023	18.197.857,83	0,52	5.315.000,00	Becton Dickinson and Co 3.794% 20-05-2050	6.276.932,88	0,18
10.545.000,00	Ally Financial Inc 3.875% 21-05-2024	11.549.997,02	0,33	7.000.000,00	Bemis Co Inc 2.63% 19-06-2030	7.563.083,78	0,22
6.365.000,00	Alphabet Inc 1.9% 15-08-2040	6.215.197,75	0,18	3.090.000,00	Biogen Inc 2.25% 01-05-2030	3.211.556,95	0,09
5.260.000,00	Alphabet Inc 2.25% 15-08-2060	5.045.172,13	0,15	9.955.000,00	Boston Properties LP 3.2% 15-01-2025	10.842.821,64	0,31
10.315.000,00	Altria Group Inc 2.35% 06-05-2025	10.953.810,74	0,32	1.695.000,00	Broadcom Corp / Broadcom Cay 3.625% 15-01-2024	1.831.416,57	0,05
6.600.000,00	Altria Group Inc 5.8% 14-02-2039	8.648.765,33	0,25	9.865.000,00	Brown & Brown Inc 2.375% 15-03-2031	10.303.537,03	0,30
13.430.000,00	American Airlines 2015-2 Cla 3.6% 22-09-2027	10.397.168,73	0,30	9.325.000,00	Camden Property Trust 3.15% 01-07-2029	10.480.188,37	0,30
4.000.000,00	American International Group 4.5% 16-07-2044	5.100.788,44	0,15	7.360.000,00	Charles Schwab Corp/Th 5.375% MULTI Perp FC2025	8.197.200,00	0,24
8.830.000,00	American Tower Corp 1.5% 31-01-2028	8.873.056,67	0,26	13.630.000,00	Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031	14.388.510,32	0,41
7.185.000,00	American Tower Corp 2.4% 15-03-2025	7.633.130,89	0,22	18.100.000,00	Charter Communications Opera 3.7% 01-04-2051	18.689.092,92	0,54
11.985.000,00	American Tower Corp 2.75% 15-01-2027	12.988.028,96	0,37	10.000.000,00	Cigna Corp 4.125% 15-11-2025	11.499.601,30	0,33
6.355.000,00	American Tower Corp 3.375% 15-05-2024	6.908.136,02	0,20	6.730.000,00	Citigroup Inc 0.776% MULTI 30-10-2024	6.776.933,00	0,19
4.265.000,00	American Water Capital Corp 3.45% 01-05-2050	5.035.541,77	0,14	6.125.000,00	Citigroup Inc 2.572% MULTI 03-06-2031	6.515.469,61	0,19
25.770.000,00	Anheuser-Busch Cos LLC / Anh 4.7% 01-02-2036	32.621.734,30	0,94	5.310.000,00	Citigroup Inc 2.976% MULTI 05-11-2030	5.828.708,31	0,17
6.735.000,00	Anheuser-Busch InBev Worldwi 4.15% 23-01-2025	7.665.422,47	0,22	8.305.000,00	Citigroup Inc 3.106% MULTI 08-04-2026	9.060.182,87	0,26
18.085.000,00	Anheuser-Busch InBev Worldwi 4.5% 01-06-2050	22.735.211,78	0,65	6.000.000,00	Citigroup Inc 3.352% MULTI 24-04-2025	6.520.412,40	0,19
5.115.000,00	Apple Inc 3.45% 09-02-2045	6.119.692,03	0,18	12.225.000,00	Citigroup Inc 3.7% 12-01-2026	13.883.699,61	0,40
4.980.000,00	Apple Inc 3.85% 04-05-2043	6.260.446,30	0,18	5.400.000,00	Citigroup Inc 4.000% MULTI Perp FC2025	5.533.920,00	0,16
8.555.000,00	Arizona Public Service Co 3.35% 15-05-2050	9.936.639,43	0,29	6.490.000,00	Citigroup Inc 4.412% MULTI 31-03-2031	7.846.650,97	0,23
8.665.000,00	Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	9.203.443,10	0,26	9.120.000,00	Citigroup Inc 4.700% MULTI Perp FC2025	9.371.620,80	0,27
12.685.000,00	AT&T Inc 1.65% 01-02-2028	12.924.845,19	0,37	6.520.000,00	Citigroup Inc 5.950% MULTI Perp FC2023	6.843.386,33	0,20
14.200.000,00	AT&T Inc 3.5% 01-06-2041	15.239.433,75	0,44	6.840.000,00	CNA Financial Corp 4.5% 01-03-2026	8.038.830,45	0,23
5.970.000,00	AT&T Inc 3.65% 01-06-2051	6.248.887,30	0,18	10.420.000,00	CNH Industrial Capital LLC 1.95% 02-07-2023	10.726.128,76	0,31
7.595.000,00	AT&T Inc 3.85% 01-06-2060	7.907.747,14	0,23	4.325.000,00	CNH Industrial Capital LLC 4.2% 15-01-2024	4.742.462,80	0,14
6.110.000,00	AT&T Inc 4.3% 15-02-2030	7.293.074,72	0,21	5.000.000,00	CNH Industrial Capital LLC 4.375% 05-04-2022	5.227.420,15	0,15
4.000.000,00	AT&T Inc 4.35% 01-03-2029	4.763.057,72	0,14	10.500.000,00	Comcast Corp 2.8% 15-01-2051	10.914.357,83	0,31
12.155.000,00	AT&T Inc 4.5% 15-05-2035	14.712.633,34	0,42	15.170.000,00	Comcast Corp 3.25% 01-11-2039	17.146.098,21	0,49
6.000.000,00	AutoNation Inc 3.5% 15-11-2024	6.472.607,58	0,19	13.900.000,00	Comcast Corp 3.75% 01-04-2040	16.716.130,27	0,48
8.125.000,00	Ball Corp 2.875% 15-08-2030	8.104.687,50	0,23	8.035.000,00	Constellation Brands Inc 3.75% 01-05-2050	9.405.975,09	0,27
18.000.000,00	Bank of America Corp 0.981% MULTI 25-09-2025	18.189.140,04	0,52	6.135.000,00	Crown Castle International C 3.2% 01-09-2024	6.660.777,23	0,19
12.580.000,00	Bank of America Corp 1.319% MULTI 19-06-2026	12.841.199,55	0,37	3.915.000,00	Crown Castle International C 4.15% 01-07-2050	4.731.825,64	0,14
5.855.000,00	Bank of America Corp 2.496% MULTI 13-02-2031	6.208.919,53	0,18	7.105.000,00	Crown Castle International C 4.45% 15-02-2026	8.209.121,69	0,24
19.000.000,00	Bank of America Corp 2.592% MULTI 29-04-2031	20.318.902,67	0,58	11.000.000,00	Cummins Inc 1.5% 01-09-2030	11.033.242,11	0,32
14.455.000,00	Bank of America Corp 2.676% MULTI 19-06-2041	14.962.565,50	0,43	13.535.000,00	CVS Health Corp 1.3% 21-08-2027	13.631.638,14	0,39
6.184.000,00	Bank of America Corp 3.705% MULTI 24-04-2028	7.030.901,52	0,20	9.370.000,00	CVS Health Corp 2.7% 21-08-2040	9.433.996,35	0,27
10.710.000,00	Bank of America Corp 3.824% MULTI 20-01-2028	12.285.736,38	0,35	5.000.000,00	CVS Health Corp 2.875% 01-06-2026	5.484.369,00	0,16
13.643.000,00	Bank of America Corp 3.970% MULTI 05-03-2029	15.876.506,72	0,46	1.977.000,00	CVS Health Corp 4.3% 25-03-2028	2.349.360,89	0,07
5.680.000,00	Bank of America Corp 4.083% MULTI 20-03-2051	7.127.305,69	0,21	15.680.000,00	CVS Health Corp 4.78% 25-03-2038	19.790.571,74	0,57
11.000.000,00	Bank of America Corp 4.271% MULTI 23-07-2029	13.078.122,09	0,38	11.580.000,00	CVS Health Corp 5.05% 25-03-2048	15.613.541,43	0,45
13.120.000,00	Bank of America Corp 4.300% MULTI Perp FC2025	13.447.475,20	0,39	9.040.000,00	Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	10.376.481,65	0,30
11.510.000,00	Bank of New York Mello 4.700% MULTI Perp FC2025	12.693.228,00	0,37	8.179.000,00	Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15-11-2028	9.741.423,49	0,28
10.510.000,00	BAT Capital Corp 2.259% 25-03-2028	10.893.299,38	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 - US Corporate Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
3.355.000,00 Duke Realty LP 3.05% 01-03-2050	3.631.708,32	0,10	7.405.000,00 JPMorgan Chase & Co 2.956% MULTI 13-05-2031	8.102.428,00	0,23
15.415.000,00 Duke Realty LP 3.75% 01-12-2024	17.015.505,85	0,49	13.080.000,00 JPMorgan Chase & Co 3.109% MULTI 22-04-2051	14.450.590,42	0,42
10.000.000,00 DuPont de Nemours Inc 2.169% 01-05-2023	10.153.403,90	0,29	8.255.000,00 JPMorgan Chase & Co 3.2% 15-06-2026	9.226.361,72	0,27
4.295.000,00 Enterprise Products Operatin 3.95% 31-01-2060	4.713.980,64	0,14	7.504.000,00 JPMorgan Chase & Co 3.509% MULTI 23-01-2029	8.521.635,37	0,25
11.480.000,00 Enterprise Products Operatin 4.2% 31-01-2050	13.468.716,45	0,39	7.047.000,00 JPMorgan Chase & Co 3.559% MULTI 23-04-2024	7.552.893,70	0,22
9.080.000,00 Equinix Inc 1.8% 15-07-2027	9.335.179,24	0,27	4.800.000,00 JPMorgan Chase & Co 3.702% MULTI 06-05-2030	5.558.645,47	0,16
4.390.000,00 Equinix Inc 2.625% 18-11-2024	4.690.809,52	0,13	3.780.000,00 JPMorgan Chase & Co 3.782% MULTI 01-02-2028	4.339.046,05	0,12
5.575.000,00 Equinix Inc 2.9% 18-11-2026	6.093.053,25	0,18	10.912.000,00 JPMorgan Chase & Co 3.797% MULTI 23-07-2024	11.836.076,06	0,34
5.995.000,00 Essex Portfolio LP 3.375% 15-04-2026	6.723.117,63	0,19	10.664.000,00 JPMorgan Chase & Co 3.960% MULTI 29-01-2027	12.246.538,03	0,35
17.135.000,00 Exelon Generation Co LLC 3.25% 01-06-2025	18.674.461,35	0,54	15.000.000,00 JPMorgan Chase & Co 4.023% MULTI 05-12-2024	16.519.805,40	0,48
10.950.000,00 FedEx Corp 5.25% 15-05-2050	15.426.910,35	0,44	6.500.000,00 JPMorgan Chase & Co 4.600% MULTI Perp FC2025	6.711.250,00	0,19
7.000.000,00 Fidelity National Informatio 3.75% 21-05-2029	8.204.341,04	0,24	13.420.000,00 Kilroy Realty LP 3.45% 15-12-2024	14.544.019,34	0,42
13.130.000,00 First Horizon Corp 3.55% 26-05-2023	13.949.504,22	0,40	10.230.000,00 Kinder Morgan Inc 5.2% 01-03-2048	12.946.778,95	0,37
4.655.000,00 Fiserv Inc 3.2% 01-07-2026	5.211.127,54	0,15	7.935.000,00 Kohl's Corp 9.5% 15-05-2025	10.287.677,67	0,30
11.000.000,00 Ford Motor Co 9% 22-04-2025	13.499.420,00	0,39	13.025.000,00 Kraft Heinz Foods Co 5% 15-07-2035	15.750.945,20	0,45
4.795.000,00 Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13-11-2025	4.926.191,20	0,14	9.915.000,00 Las Vegas Sands Corp 3.2% 08-08-2024	10.497.217,92	0,30
7.110.000,00 Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17-08-2027	7.447.725,00	0,21	8.605.000,00 Lennar Corp 4.75% 29-11-2027	10.169.389,00	0,29
8.910.000,00 General Electric Co 4.25% 01-05-2040	10.489.060,94	0,30	14.740.000,00 Lowe's Cos Inc 3% 15-10-2050	15.581.894,11	0,45
14.020.000,00 General Electric Co 4.35% 01-05-2050	16.900.059,20	0,49	2.970.000,00 Marathon Petroleum Corp 4.5% 01-05-2023	3.222.777,47	0,09
6.070.000,00 General Motors Co 4.2% 01-10-2027	6.868.970,12	0,20	6.860.000,00 Marathon Petroleum Corp 4.7% 01-05-2025	7.836.783,19	0,23
6.010.000,00 General Motors Co 6.125% 01-10-2025	7.286.052,52	0,21	14.625.000,00 Marriott International Inc/M 5.75% 01-05-2025	17.098.460,15	0,49
3.945.000,00 General Motors Financial Co 3.55% 08-07-2022	4.114.620,88	0,12	5.000.000,00 Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15-03-2029	6.077.881,75	0,17
9.525.000,00 General Motors Financial Co 5.2% 20-03-2023	10.443.473,37	0,30	6.875.000,00 Mastercard Inc 3.85% 26-03-2050	8.821.432,26	0,25
14.955.000,00 Genuine Parts Co 1.875% 01-11-2030	14.809.809,23	0,43	7.960.000,00 McDonald's Corp 2.625% 01-09-2029	8.676.890,26	0,25
7.725.000,00 Georgia Power Co 2.65% 15-09-2029	8.459.414,67	0,24	3.580.000,00 McDonald's Corp 3.625% 01-09-2049	4.176.904,64	0,12
9.865.000,00 Glencore Funding LLC 1.625% 01-09-2025	10.143.203,85	0,29	4.338.000,00 Mid-America Apartments LP 2.75% 15-03-2030	4.703.484,92	0,14
9.976.000,00 Global Payments Inc 2.65% 15-02-2025	10.677.869,26	0,31	8.050.000,00 Mid-America Apartments LP 3.95% 15-03-2029	9.421.220,10	0,27
5.665.000,00 Global Payments Inc 4.15% 15-08-2049	6.946.618,39	0,20	3.375.000,00 Mondelez International Inc 2.75% 13-04-2030	3.692.228,64	0,11
8.830.000,00 Goldman Sachs Group Inc 3.272% MULTI 29-09-2025	9.671.364,52	0,28	2.485.000,00 Morgan Stanley 0.864% MULTI 21-10-2025	2.504.222,52	0,07
9.600.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 01-04-2025	10.664.655,74	0,31	27.910.000,00 Morgan Stanley 2.188% MULTI 28-04-2026	29.464.067,32	0,85
8.245.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 3.625% 20-02-2024	8.966.860,14	0,26	18.345.000,00 Morgan Stanley 2.699% MULTI 22-01-2031	19.840.613,55	0,57
3.500.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 4.25% 21-10-2025	4.005.238,48	0,12	16.497.000,00 Morgan Stanley 2.720% MULTI 22-07-2025	17.637.100,74	0,51
5.497.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	8.420.217,64	0,24	10.570.000,00 Morgan Stanley 3.622% MULTI 01-04-2031	12.271.147,43	0,35
6.790.000,00 Hasbro Inc 3% 19-11-2024	7.348.811,23	0,21	8.215.000,00 Morgan Stanley 3.772% MULTI 24-01-2029	9.509.602,43	0,27
4.000.000,00 Hasbro Inc 3.9% 19-11-2029	4.523.631,92	0,13	9.070.000,00 Morgan Stanley 4.431% MULTI 23-01-2030	10.976.870,27	0,32
13.390.000,00 Healthcare Trust of America 2% 15-03-2031	13.361.449,98	0,38	7.630.000,00 Morgan Stanley 5% 24-11-2025	9.105.785,29	0,26
12.685.000,00 Home Depot Inc/The 3.3% 15-04-2040	14.883.068,22	0,43	9.570.000,00 MSCI Inc 4.75% 01-08-2026	9.928.875,00	0,29
9.355.000,00 Home Depot Inc/The 3.35% 15-04-2050	11.065.670,17	0,32	8.815.000,00 National Fuel Gas Co 5.5% 15-01-2026	10.161.836,80	0,29
10.810.000,00 Hormel Foods Corp 1.8% 11-06-2030	11.158.122,11	0,32	7.035.000,00 NIKE Inc 3.375% 27-03-2050	8.621.261,02	0,25
11.110.000,00 Host Hotels & Resorts LP 4.5% 01-02-2026	12.167.168,61	0,35	6.000.000,00 NiSource Inc 3.6% 01-05-2030	6.930.336,42	0,20
14.675.000,00 Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-05-2025	17.114.718,75	0,49	13.032.000,00 NVIDIA Corp 3.5% 01-04-2050	15.714.234,51	0,45
15.485.000,00 HP Inc 3% 17-06-2027	16.953.872,57	0,49	12.470.000,00 Office Properties Income Tru 4.5% 01-02-2025	13.206.207,23	0,38
4.882.000,00 Hyatt Hotels Corp 5.375% 15-08-2021	4.960.547,67	0,14	7.725.000,00 Oracle Corp 3.6% 01-04-2050	8.994.519,86	0,26
6.295.000,00 Intel Corp 4.75% 25-03-2050	8.736.328,73	0,25	5.345.000,00 Oracle Corp 3.85% 01-04-2060	6.510.124,91	0,19
11.735.000,00 Intercontinental Exchange In 3% 15-09-2060	12.187.637,73	0,35	5.490.000,00 Oracle Corp 3.9% 15-05-2035	6.739.803,72	0,19
7.775.000,00 JetBlue 2019-1 Class AA Pass 2.75% 15-05-2032	7.477.354,48	0,22	13.250.000,00 Pacific Gas and Electric Co 2.5% 01-02-2031	13.265.613,54	0,38
24.420.000,00 JPMorgan Chase & Co 1.514% MULTI 01-06-2024	25.070.300,20	0,72	16.390.000,00 Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	16.303.680,10	0,47
10.910.000,00 JPMorgan Chase & Co 2.083% MULTI 22-04-2026	11.516.233,24	0,33	7.445.000,00 PayPal Holdings Inc 3.25% 01-06-2050	8.536.044,13	0,25
			11.185.000,00 Pfizer Inc 2.55% 28-05-2040	11.905.800,44	0,34
			11.135.000,00 Pfizer Inc 2.7% 28-05-2050	11.896.182,14	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 - US Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020  
(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
5.775.000,00	Prologis LP 3% 15-04-2050	6.343.784,37	0,18				
5.775.000,00	PulteGroup Inc 5% 15-01-2027	6.814.500,00	0,20				
9.550.000,00	QVC Inc 4.375% 01-09-2028	9.908.125,00	0,28				
6.000.000,00	Ralph Lauren Corp 2.95% 15-06-2030	6.484.246,32	0,19				
2.725.000,00	Reliance Steel & Aluminum Co 1.3% 15-08-2025	2.766.136,93	0,08				
2.300.000,00	Reliance Steel & Aluminum Co 2.15% 15-08-2030	2.358.419,45	0,07				
5.205.000,00	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01-03-2025	6.067.921,60	0,17				
6.560.000,00	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15-05-2024	7.488.536,45	0,22				
7.150.000,00	Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030	7.437.501,50	0,21				
11.380.000,00	Southern California Edison C 4% 01-04-2047	13.296.484,75	0,38				
2.995.000,00	Starbucks Corp 3.5% 15-11-2050	3.425.038,12	0,10				
4.845.000,00	Steel Dynamics Inc 2.4% 15-06-2025	5.146.850,96	0,15				
6.400.000,00	Sysco Corp 2.4% 15-02-2030	6.647.253,95	0,19				
7.885.000,00	Sysco Corp 3.3% 15-02-2050	8.196.933,12	0,24				
4.150.000,00	Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	4.470.878,00	0,13				
4.765.000,00	Time Warner Cable LLC 4% 01-09-2021	4.832.631,88	0,14				
12.775.000,00	Time Warner Entertainment Co 8.375% 15-03-2023	14.909.881,73	0,43				
8.785.000,00	TJX Cos Inc/The 4.5% 15-04-2050	12.315.134,97	0,35				
10.000.000,00	Truist Financial Corp 4.950% MULTI Perp FC2025	11.000.100,00	0,32				
7.090.000,00	United Rentals North America 3.875% 15-02-2031	7.409.050,00	0,21				
8.980.000,00	United Rentals North America 3.875% 15-11-2027	9.406.550,00	0,27				
100.000,00	United States Treasury Note/ 1.125% 30-09-2021	100.750,00	0,00				
100.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 15-08-2021	101.242,19	0,00				
100.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 31-01-2021	100.145,53	0,00				
100.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 30-04-2021	100.691,41	0,00				
100.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 31-07-2021	101.210,94	0,00				
26.270.000,00	Valero Energy Corp 2.85% 15-04-2025	27.964.373,76	0,80				
16.430.000,00	Verizon Communications Inc 2.65% 20-11-2040	16.553.520,58	0,48				
7.684.000,00	Verizon Communications Inc 4.329% 21-09-2028	9.238.858,09	0,27				
7.541.000,00	Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	9.387.000,53	0,27				
8.000.000,00	Virginia Electric and Power 2.45% 15-12-2050	7.911.443,20	0,23				
6.650.000,00	Visa Inc 2.7% 15-04-2040	7.224.733,83	0,21				
14.655.000,00	Walt Disney Co/The 1.75% 13-01-2026	15.353.067,92	0,44				
9.090.000,00	Walt Disney Co/The 3.8% 13-05-2060	11.468.233,97	0,33				
14.315.000,00	Waste Connections Inc 3.5% 01-05-2029	16.301.284,84	0,47				
10.955.000,00	Wells Fargo & Co 1.654% MULTI 02-06-2024	11.247.657,79	0,32				
13.580.000,00	Wells Fargo & Co 2.879% MULTI 30-10-2030	14.788.620,27	0,43				
7.130.000,00	Wells Fargo & Co 3% 22-04-2026	7.842.285,00	0,23				
8.870.000,00	Wells Fargo & Co 3.068% MULTI 30-04-2041	9.604.193,85	0,28				
14.020.000,00	Wells Fargo & Co 3.196% MULTI 17-06-2027	15.498.935,45	0,45				
20.000.000,00	Wells Fargo & Co 3.584% MULTI 22-05-2028	22.641.349,00	0,65				
8.095.000,00	Western Midstream Operating 6.25% 01-02-2050	8.899.400,15	0,26				
6.035.000,00	Zoetis Inc 3% 15-05-2050	6.612.712,99	0,19				
		<b>2.395.080.064,05</b>	<b>68,89</b>				
	<b>Total bonos</b>	<b>2.395.080.064,05</b>	<b>68,89</b>				
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>2.395.080.064,05</b>	<b>68,89</b>				
					<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
					<b>Bonos</b>		
					<b>USD</b>		
6.380.000,00	AbbVie Inc 3.85% 15-06-2024	7.023.895,38	0,20				
12.050.000,00	Alaska Airlines 2020-1 Class 4.8% 15-08-2027	13.239.937,50	0,38				
9.665.000,00	Alcon Finance Corp 2.6% 27-05-2030	10.270.797,46	0,30				
6.000.000,00	American Airlines 2017-2 Cla 3.35% 15-10-2029	5.113.261,17	0,15				
12.124.000,00	AT&T Inc 2.55% 01-12-2033	12.407.247,68	0,36				
6.630.000,00	AT&T Inc 3.5% 15-09-2053	6.598.652,23	0,19				
6.285.000,00	Aviation Capital Group LLC 5.5% 15-12-2024	6.954.784,15	0,20				
12.080.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	12.518.383,20	0,36				
3.395.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.75% 15-08-2027	3.641.137,50	0,10				
10.635.000,00	Berkshire Hathaway Energy Co 2.85% 15-05-2051	10.869.355,09	0,31				
6.935.000,00	Berkshire Hathaway Energy Co 4.25% 15-10-2050	8.930.117,04	0,26				
9.465.000,00	Berry Global Inc 4.875% 15-07-2026	10.167.208,35	0,29				
7.451.000,00	Bristol-Myers Squibb Co 4.55% 20-02-2048	10.339.147,75	0,30				
15.655.000,00	Broadcom Inc 2.25% 15-11-2023	16.348.627,65	0,47				
12.910.000,00	Broadcom Inc 3.15% 15-11-2025	14.085.684,39	0,41				
2.760.000,00	Broadcom Inc 3.625% 15-10-2024	3.030.974,10	0,09				
6.925.000,00	Broadcom Inc 4.7% 15-04-2025	7.931.887,66	0,23				
4.292.000,00	California Institute of Tech 3.65% 01-09-2119	4.828.885,21	0,14				
4.930.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	5.027.121,00	0,14				
10.135.000,00	CenturyLink Inc 4% 15-02-2027	10.401.043,75	0,30				
12.890.000,00	CIT Bank NA 2.969% MULTI 27-09-2025	13.502.275,00	0,39				
10.000.000,00	Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	10.433.100,00	0,30				
9.580.000,00	CSC Holdings LLC 4.125% 01-12-2030	10.016.848,00	0,29				
7.925.000,00	CyrusOne LP / CyrusOne Finan 2.9% 15-11-2024	8.460.809,25	0,24				
16.570.000,00	Dell International LLC / EMC 4% 15-07-2024	18.262.899,73	0,53				
8.965.000,00	Dell International LLC / EMC 4.9% 01-10-2026	10.579.453,24	0,30				
4.515.000,00	Dell International LLC / EMC 6.02% 15-06-2026	5.504.814,74	0,16				
10.450.000,00	Dell International LLC / EMC 8.1% 15-07-2036	15.396.689,12	0,44				
5.540.000,00	Delta Air Lines Inc / SkyMil 4.75% 20-10-2028	6.040.454,96	0,17				
7.495.000,00	Delta Air Lines Inc 7% 01-05-2025	8.649.155,95	0,25				
6.075.000,00	Diamondback Energy Inc 4.75% 31-05-2025	6.821.364,11	0,20				
7.510.000,00	Dominion Energy Inc 4.650% MULTI Perp FC2024	7.910.623,43	0,23				
14.505.000,00	East Ohio Gas Co/The 3% 15-06-2050	15.552.912,42	0,45				
7.505.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	8.067.875,00	0,23				
11.830.000,00	Empower Finance 2020 LP 1.776% 17-03-2031	12.108.575,44	0,35				
8.520.000,00	Exelon Corp 4.05% 15-04-2030	10.063.475,53	0,29				
5.125.000,00	Expedia Group Inc 3.6% 15-12-2023	5.461.339,81	0,16				
7.065.000,00	Expedia Group Inc 6.25% 01-05-2025	8.185.199,69	0,24				
4.140.000,00	Expedia Group Inc 7% 01-05-2025	4.560.928,54	0,13				
10.275.000,00	Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	10.814.437,50	0,31				
4.565.000,00	Fox Corp 3.05% 07-04-2025	4.978.835,83	0,14				
7.460.000,00	GE Capital Funding LLC 3.45% 15-05-2025	8.224.284,01	0,24				
6.750.000,00	General Motors Financial Co 3.45% 10-04-2022	6.941.359,80	0,20				
15.320.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 4% 15-01-2030	16.611.016,40	0,48				
4.325.000,00	Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	4.435.936,25	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 - US Corporate Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
1.000,00 Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	1.047,50	0,00	5.060.000,00 T-Mobile USA Inc 4.5% 15-04-2050	6.240.928,10	0,18
6.130.000,00 Health Care Service Corp A M 2.2% 01-06-2030	6.400.381,49	0,18	11.520.000,00 Trans-Allegheny Interstate L 3.85% 01-06-2025	12.576.209,13	0,36
15.940.000,00 Health Care Service Corp A M 3.2% 01-06-2050	17.138.487,79	0,49	3.665.000,00 Trustees of the University o 3.61% 15-02-2119	4.088.855,27	0,12
8.020.000,00 Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	8.160.350,00	0,23	3.810.000,00 Viatris Inc 2.3% 22-06-2027	4.051.236,63	0,12
6.316.000,00 International Game Technolog 5.25% 15-01-2029	6.835.112,04	0,20	13.785.000,00 Viatris Inc 3.85% 22-06-2040	15.491.579,83	0,45
7.070.000,00 Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	7.405.825,00	0,21	11.233.000,00 Willis North America Inc 3.875% 15-09-2049	13.618.295,54	0,39
7.450.000,00 Kaiser Foundation Hospitals 3.266% 01-11-2049	8.482.802,51	0,24	11.525.000,00 WRKCo Inc 3% 15-09-2024	12.405.695,32	0,36
12.260.000,00 Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15-05-2027	13.193.424,66	0,38	9.030.000,00 WRKCo Inc 3.375% 15-09-2027	10.082.512,78	0,29
13.870.000,00 L Brands Inc 6.875% 01-07-2025	15.059.768,60	0,43	<b>905.985.540,63</b>	<b>905.985.540,63</b>	<b>26,06</b>
6.375.000,00 Lam Research Corp 2.875% 15-06-2050	6.826.316,79	0,20	<b>Total bonos</b>	<b>905.985.540,63</b>	<b>26,06</b>
7.380.000,00 Lam Research Corp 3.125% 15-06-2060	8.217.549,63	0,24	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>905.985.540,63</b>	<b>26,06</b>
1.494.000,00 Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	1.557.495,00	0,04	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>3.301.065.604,68</b>	<b>94,95</b>
15.651.000,00 Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 01-11-2026	16.277.040,00	0,47	<b>Saldos bancarios</b>	<b>85.433.893,80</b>	<b>2,46</b>
6.075.000,00 Lennar Corp 5.375% 01-10-2022	6.530.321,25	0,19	<b>Otros activos netos</b>	<b>90.037.779,97</b>	<b>2,59</b>
8.790.000,00 Level 3 Financing Inc 3.4% 01-03-2027	9.568.969,80	0,28	<b>Total activos netos</b>	<b>3.476.537.278,45</b>	<b>100,00</b>
8.965.000,00 Macy's Inc 8.375% 15-06-2025	9.883.912,50	0,28			
8.545.000,00 Match Group Holdings II LLC 4.125% 01-08-2030	8.886.800,00	0,26			
11.630.000,00 Microchip Technology Inc 0.972% 15-02-2024	11.656.675,50	0,34			
12.935.000,00 Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	13.905.125,00	0,40			
12.460.000,00 Monongahela Power Co 4.1% 15-04-2024	13.419.662,35	0,39			
7.270.000,00 New York State Thruway Autho 2.9% 01-01-2035	7.867.087,28	0,23			
10.520.000,00 NGPL PipeCo LLC 4.375% 15-08-2022	10.960.512,48	0,32			
8.860.000,00 NGPL PipeCo LLC 7.768% 15-12-2037	11.939.141,41	0,34			
7.765.000,00 Nutrition & Biosciences Inc 3.268% 15-11-2040	8.306.373,55	0,24			
12.155.000,00 NYU Langone Hospitals 3.38% 01-07-2055	12.637.408,49	0,36			
8.880.000,00 PBF Holding Co LLC / PBF Fin 9.25% 15-05-2025	8.816.818,80	0,25			
7.490.000,00 Peachtree Corners Funding Tr 3.976% 15-02-2025	8.301.023,72	0,24			
13.180.000,00 Plains All American Pipeline 3.8% 15-09-2030	14.142.876,37	0,41			
1.000,00 Protective Life Corp 8.45% 15-10-2039	1.569,77	0,00			
8.595.000,00 Quicken Loans LLC / Quicken 3.625% 01-03-2029	8.776.354,50	0,25			
6.000.000,00 Reliance Standard Life Globa 2.5% 30-10-2024	6.220.246,86	0,18			
7.455.000,00 Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	8.586.304,75	0,25			
9.795.000,00 Smithfield Foods Inc 3% 15-10-2030	10.310.113,96	0,30			
6.330.000,00 Smithfield Foods Inc 3.35% 01-02-2022	6.416.882,60	0,18			
17.550.000,00 Sprint Spectrum Co LLC / Spr 3.36% 20-09-2021	3.321.556,88	0,10			
16.791.000,00 Sprint Spectrum Co LLC / Spr 4.738% 20-03-2025	18.186.164,19	0,52			
6.170.000,00 Sunoco LP / Sunoco Finance C 4.5% 15-05-2029	6.416.800,00	0,18			
7.050.000,00 Targa Resources Partners LP 4.875% 01-02-2031	7.681.609,50	0,22			
12.045.000,00 Tennessee Gas Pipeline Co LL 2.9% 01-03-2030	12.856.597,40	0,37			
8.520.000,00 T-Mobile USA Inc 3.5% 15-04-2025	9.414.429,60	0,27			
9.235.000,00 T-Mobile USA Inc 3.75% 15-04-2027	10.516.818,00	0,30			
3.850.000,00 T-Mobile USA Inc 3.875% 15-04-2030	4.433.390,50	0,13			
20.405.000,00 T-Mobile USA Inc 4.375% 15-04-2040	24.600.268,00	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 - US Corporate Bond Fund

Desglose por país y sector económico de  
las inversiones en valores a 31/12/2020  
(en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	93,60	Renta fija privada	94,71
Canadá	0,93	Títulos de deuda pública	0,24
Supranacional	0,23		
Reino Unido	0,20		
<b>Total</b>	<b>94,95</b>	<b>Total</b>	<b>94,95</b>

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

# Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
8.676.429,11	CHF	9.548.300,06	USD	312.532,96	29/01/2021
742.198.686,12	EUR	884.436.107,71	USD	26.704.995,06	29/01/2021
3.868.984,72	GBP	5.168.712,10	USD	117.701,88	29/01/2021
3.642.227.918,23	NOK	410.927.434,21	USD	15.853.469,18	29/01/2021
1.964.655,14	PLN	523.602,01	USD	5.057,35	29/01/2021
6.128.260.512,54	SEK	720.469.878,15	USD	29.464.262,93	29/01/2021
703.061,20	USD	624.217,46	CHF	(6.368,66)	29/01/2021
17.149.064,06	USD	14.164.635,74	EUR	(239.812,72)	29/01/2021
33.272,15	USD	25.000,00	GBP	(886,76)	29/01/2021
2.626.477,06	USD	23.088.444,86	NOK	(78.931,65)	29/01/2021
16.452,76	USD	61.502,85	PLN	(96,74)	29/01/2021
942.766,35	USD	7.930.891,22	SEK	(27.762,27)	29/01/2021
				<b>72.104.160,56</b>	

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

### 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 30/12/2020 al 31/12/2020	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 30/12/2020 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
US 10YR NOTE (CBT) 3/2021	31/03/2021	USD	216,00	29.784.376,08	(16.873,92)	10.125,00
US 10yr Ultra Fut 3/2021	31/03/2021	USD	(486,00)	(75.816.000,00)	68.343,75	212.625,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2021	05/04/2021	USD	1.290,00	285.029.524,80	(7,74)	221.720,04
US 5YR NOTE (CBT) 3/2021	05/04/2021	USD	(1.268,00)	(159.906.693,84)	9.900,54	(286.872,32)
US LONG BOND(CBT) 3/2021	31/03/2021	USD	406,00	70.060.375,00	(114.187,50)	(570.972,82)
US ULTRA BOND CBT 3/2021	31/03/2021	USD	114,00	24.207.187,50	(53.437,50)	(342.000,00)
					<b>(106.262,37)</b>	<b>(755.375,10)</b>

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

# Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020  
(expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Derivados</b>				3.649.000,00	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15-04-2046	3.179.975,79	0,32
<b>Warrants</b>				1.056.000,00	Occidental Petroleum Corp 4.625% 15-06-2045	920.441,28	0,09
<b>USD</b>				1.565.000,00	Occidental Petroleum Corp 6.125% 01-01-2031	1.678.149,50	0,17
41.371.000,00	General Motors Warrant	41,37	0,00	1.200.000,00	Occidental Petroleum Corp 6.375% 01-09-2028	1.266.000,00	0,13
		<b>41,37</b>	<b>0,00</b>	2.705.000,00	Occidental Petroleum Corp 6.625% 01-09-2030	2.937.954,60	0,30
	<b>Total warrants</b>	<b>41,37</b>	<b>0,00</b>	3.330.000,00	Occidental Petroleum Corp 8.5% 15-07-2027	3.842.986,50	0,39
	<b>Total derivados</b>	<b>41,37</b>	<b>0,00</b>	976.000,00	OneMain Finance Corp 5.375% 15-11-2029	1.100.440,00	0,11
<b>Valores mobiliarios instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				2.425.000,00	OneMain Finance Corp 6.125% 15-03-2024	2.649.312,50	0,27
<b>Bonos</b>				1.825.000,00	OneMain Finance Corp 6.625% 15-01-2028	2.174.706,50	0,22
<b>USD</b>				735.000,00	OneMain Finance Corp 8.875% 01-06-2025	830.513,25	0,08
4.238.000,00	Altice Financing SA 5% 15-01- 2028	4.342.403,13	0,44	1.730.000,00	Penske Automotive Group Inc 3.5% 01-09-2025	1.755.950,00	0,18
8.485.000,00	Altice France Holding SA 6% 15-02-2028	8.591.062,50	0,87	1.240.000,00	PG&E Corp 5% 01-07-2028	1.320.600,00	0,13
3.395.000,00	Altice France SA/France 5.5% 15-01-2028	3.530.800,00	0,36	1.775.000,00	PG&E Corp 5.25% 01-07-2030	1.952.500,00	0,20
1.660.000,00	Apache Corp 5.1% 01-09-2040	1.767.900,00	0,18	2.117.000,00	QEP Resources Inc 5.625% 01- 03-2026	2.323.407,50	0,23
3.124.000,00	ARD Finance SA 6.5% P-I-K 30-06-2027	3.303.630,00	0,33	2.535.000,00	QVC Inc 4.375% 01-09-2028	2.630.062,50	0,27
365.000,00	Bausch Health Cos Inc 7% 15- 01-2028	400.405,00	0,04	3.810.000,00	Scotts Miracle-Gro Co/The 5.25% 15-12-2026	4.019.550,00	0,41
7.725.000,00	Bausch Health Cos Inc 7.25% 30-05-2029	8.671.312,50	0,88	4.090.000,00	Sealed Air Corp 5.125% 01-12-2024	4.458.100,00	0,45
840.000,00	Calpine Corp 3.75% 01-03-2031	838.458,60	0,08	2.560.000,00	Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030	2.662.937,60	0,27
760.000,00	CenturyLink Inc 7.6% 15-09-2039	923.400,00	0,09	2.000.000,00	Service Corp International/U 5.125% 01-06-2029	2.215.000,00	0,22
980.000,00	Continental Resources Inc/OK 4.9% 01-06-2044	969.229,80	0,10	690.000,00	Service Corp International/U 7.5% 01-04-2027	840.075,00	0,08
3.195.000,00	Cornerstone Building Brands 8% 15-04-2026	3.362.737,50	0,34	350.000,00	Service Properties Trust 4.75% 01-10-2026	345.625,00	0,03
1.975.000,00	Crown Americas LLC / Crown A 4.5% 15-01-2023	2.083.881,75	0,21	705.000,00	Service Properties Trust 4.95% 01-10-2029	701.475,00	0,07
695.000,00	Embarq Corp 7.995% 01-06-2036	853.112,50	0,09	540.000,00	Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	542.700,00	0,05
6.135.000,00	EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029	5.966.287,50	0,60	3.460.000,00	Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	3.633.000,00	0,37
1.200.000,00	EQM Midstream Partners LP 5.5% 15-07-2028	1.311.420,00	0,13	855.000,00	Southwestern Energy Co 8.375% 15-09-2028	927.675,00	0,09
1.135.000,00	EQT Corp 3.9% 01-10-2027	1.123.650,00	0,11	3.009.000,00	Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	3.107.093,40	0,31
470.000,00	EQT Corp 5% 15-01-2029	495.530,40	0,05	3.108.000,00	Sprint Capital Corp 6.875% 15- 11-2028	4.097.835,84	0,41
1.335.000,00	Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	1.421.775,00	0,14	4.100.000,00	Sprint Capital Corp 8.75% 15- 03-2032	6.437.000,00	0,65
1.890.000,00	Ford Motor Co 7.4% 01-11-2046	2.293.269,30	0,23	6.645.000,00	Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	8.256.412,50	0,83
3.995.000,00	Ford Motor Co 7.45% 16-07-2031	5.123.587,50	0,52	4.695.000,00	Targa Resources Partners LP 6.875% 15-01-2029	5.223.187,50	0,53
2.805.000,00	Ford Motor Co 8.5% 21-04-2023	3.157.055,55	0,32	575.000,00	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	707.250,00	0,07
9.585.000,00	Ford Motor Co 9% 22-04-2025	11.762.903,70	1,19	3.051.000,00	Telecom Italia Capital SA 7.721% 04-06-2038	4.240.890,00	0,43
4.040.000,00	Ford Motor Co 9.625% 22-04-2030	5.696.400,00	0,58	3.150.000,00	Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	3.393.558,00	0,34
5.415.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17-08-2027	5.672.212,50	0,57	1.795.000,00	TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	1.959.242,50	0,20
3.765.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 03-05-2029	4.193.080,50	0,42	2.915.000,00	Triumph Group Inc 7.75% 15- 08-2025	2.663.581,25	0,27
4.140.000,00	Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-05-2025	4.828.275,00	0,49	3.578.000,00	United Rentals North America 3.875% 15-11-2027	3.747.955,00	0,38
2.050.000,00	Kohl's Corp 9.5% 15-05-2025	2.657.812,13	0,27	620.000,00	United Rentals North America 4.875% 15-01-2028	660.300,00	0,07
7.920.000,00	Kraft Heinz Foods Co 5% 04- 06-2042	9.263.537,63	0,94	1.360.000,00	United Rentals North America 5.875% 15-09-2026	1.441.464,00	0,15
9.340.000,00	Kraft Heinz Foods Co 5% 15- 07-2035	11.294.727,69	1,14	2.730.000,00	VeriSign Inc 4.625% 01-05-2023	2.753.887,50	0,28
4.905.000,00	L Brands Inc 7.5% 15-06-2029	5.456.812,50	0,55	1.745.000,00	VeriSign Inc 4.75% 15-07-2027	1.872.079,63	0,19
1.470.000,00	Laredo Petroleum Inc 10.125% 15-01-2028	1.249.500,00	0,13	3.120.000,00	Veritas US Inc / Veritas Ber 7.5% 01-09-2025	3.203.616,00	0,32
2.075.000,00	Laredo Petroleum Inc 9.5% 15- 01-2025	1.815.625,00	0,18	1.600.000,00	Vertical Holdco GmbH 7.625% 15-07-2028	1.744.000,00	0,18
3.056.000,00	Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	3.079.836,80	0,31	3.841.000,00	Vertical US Newco Inc 5.25% 15-07-2027	4.071.460,00	0,41
410.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 2.875% 15-02-2023	394.112,50	0,04	1.115.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	1.208.381,25	0,12
2.460.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 3.625% 01-06-2024	2.365.019,40	0,24	4.689.000,00	Western Midstream Operating 5.05% 01-02-2030	5.216.512,50	0,53
1.405.000,00	MGIC Investment Corp 5.25% 15-08-2028	1.504.684,75	0,15				
3.150.000,00	MSCI Inc 4.75% 01-08-2026	3.268.125,00	0,33				
3.170.000,00	Newell Brands Inc 4.7% 01-04- 2026	3.491.755,00	0,35				
625.000,00	Newell Brands Inc 5.875% 01- 04-2036	757.812,50	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 High Yield Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
1.515.000,00 Western Midstream Operating 6.25% 01-02-2050	1.665.545,55	0,17	2.175.000,00 Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	2.389.781,25	0,24
1.470.000,00 Yum! Brands Inc 3.625% 15-03-2031	1.485.920,10	0,15	4.855.000,00 Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	4.964.237,50	0,50
2.105.000,00 Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030	2.215.512,50	0,22	1.165.000,00 Berry Global Inc 4.875% 15-07-2026	1.251.431,35	0,13
	<b>261.564.963,67</b>	<b>26,44</b>	6.180.000,00 Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	6.040.950,00	0,61
<b>Total bonos</b>	<b>261.564.963,67</b>	<b>26,44</b>	2.385.000,00 Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	2.176.312,50	0,22
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>261.564.963,67</b>	<b>26,44</b>	2.070.000,00 Boxer Parent Co Inc 7.125% 02-10-2025	2.246.876,33	0,23
			1.061.000,00 Boyd Gaming Corp 8.625% 01-06-2025	1.180.033,59	0,12
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			1.240.000,00 Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	1.320.600,00	0,13
<b>Bonos</b>			765.000,00 Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030	828.586,80	0,08
<b>USD</b>			2.630.000,00 Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	2.852.787,30	0,29
2.995.000,00 1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	3.009.975,00	0,30	1.425.000,00 Cable One Inc 4% 15-11-2030	1.483.781,25	0,15
5.560.000,00 1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	5.647.681,20	0,57	1.195.000,00 Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	1.272.675,00	0,13
625.000,00 1011778 BC ULC / New Red Fin 5.75% 15-04-2025	668.750,00	0,07	4.545.000,00 Caesars Entertainment Inc 8.125% 01-07-2027	5.036.234,96	0,51
1.440.000,00 Adient Global Holdings Ltd 4.875% 15-08-2026	1.480.348,80	0,15	5.000.000,00 Caesars Resort Collection LL 5.25% 15-10-2025	5.052.950,00	0,51
3.015.000,00 Affinity Gaming 6.875% 15-12-2027	3.180.825,00	0,32	960.000,00 Caesars Resort Collection LL 5.75% 01-07-2025	1.020.000,00	0,10
5.300.000,00 Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	5.373.034,00	0,54	1.400.000,00 Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	1.456.000,00	0,15
1.600.000,00 Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-10-2027	1.700.000,00	0,17	1.769.000,00 Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	1.830.030,50	0,18
2.305.000,00 Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	2.454.778,90	0,25	2.460.000,00 Carriage Services Inc 6.625% 01-06-2026	2.601.450,00	0,26
4.165.000,00 Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	4.519.025,00	0,46	1.650.000,00 Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	1.744.875,00	0,18
10.046.000,00 Altice France Holding SA 10.5% 15-05-2027	11.276.635,00	1,14	3.615.000,00 Catalent Pharma Solutions In 4.875% 15-01-2026	3.687.300,00	0,37
4.950.000,00 Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	5.209.875,00	0,53	10.924.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	11.548.852,80	1,17
3.710.000,00 American Airlines 2013-2 Cla 4.95% 15-01-2023	1.575.484,29	0,16	11.475.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	12.321.281,25	1,25
1.970.000,00 American Airlines Inc 11.75% 15-07-2025	2.269.440,00	0,23	3.680.000,00 CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	3.933.000,00	0,40
640.000,00 AmWINS Group Inc 7.75% 01-07-2026	685.235,20	0,07	790.000,00 CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	805.563,00	0,08
2.880.000,00 APX Group Inc 6.75% 15-02-2027	3.096.000,00	0,31	775.000,00 CDW LLC / CDW Finance Corp 4.125% 01-05-2025	810.789,50	0,08
1.530.000,00 Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	1.552.950,00	0,16	2.987.000,00 CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	3.171.820,63	0,32
2.715.000,00 Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	2.810.988,83	0,28	610.000,00 CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 01-12-2024	681.973,90	0,07
3.118.000,00 Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	3.267.757,54	0,33	1.779.000,00 Centennial Resource Producti 6.875% 01-04-2027	1.276.432,50	0,13
2.400.000,00 Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 15-08-2027	2.519.544,00	0,25	5.500.000,00 Change Healthcare Holdings L 5.75% 01-03-2025	5.610.000,00	0,57
805.000,00 Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 30-04-2025	849.275,00	0,09	1.415.000,00 Cheniere Energy Inc 4.625% 15-10-2028	1.485.750,00	0,15
401.000,00 Asbury Automotive Group Inc 4.5% 01-03-2028	418.042,50	0,04	1.850.000,00 Cheniere Energy Partners LP 4.5% 01-10-2029	1.956.893,00	0,20
467.000,00 Asbury Automotive Group Inc 4.75% 01-03-2030	500.857,50	0,05	705.000,00 Chobani LLC / Chobani Financ 4.625% 15-11-2028	715.575,00	0,07
1.995.000,00 Ascent Resources Utica Holdi 7% 01-11-2026	1.890.262,50	0,19	975.000,00 Chobani LLC / Chobani Financ 7.5% 15-04-2025	1.022.385,00	0,10
1.235.000,00 Ascent Resources Utica Holdi 8.25% 31-12-2028	1.231.912,50	0,12	980.000,00 CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	1.053.500,00	0,11
3.450.000,00 AssuredPartners Inc 5.625% 15-01-2029	3.605.250,00	0,36	1.900.000,00 CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	2.052.000,00	0,21
805.000,00 Avantor Funding Inc 4.625% 15-07-2028	851.287,50	0,09	760.000,00 CHS/Community Health Systems 6.625% 15-02-2025	798.000,00	0,08
5.790.000,00 Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	6.439.464,30	0,65	5.675.000,00 CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	6.114.812,50	0,62
2.305.000,00 Bausch Health Americas Inc 9.25% 01-04-2026	2.570.075,00	0,26	2.130.000,00 CHS/Community Health Systems 8.125% 30-06-2024	2.188.575,00	0,22
2.190.000,00 Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	2.295.634,65	0,23	595.000,00 Clarios Global LP / Clarios 6.25% 15-05-2026	638.137,50	0,06
1.199.000,00 Bausch Health Cos Inc 5.25% 30-01-2030	1.258.950,00	0,13	2.265.000,00 Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	2.460.717,18	0,25
4.820.000,00 Bausch Health Cos Inc 6.25% 15-02-2029	5.235.725,00	0,53	985.000,00 Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	1.061.337,50	0,11
			665.000,00 Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	693.801,15	0,07
			3.371.000,00 Clean Harbors Inc 5.125% 15-07-2029	3.682.817,50	0,37
			1.305.000,00 Clear Channel International 6.625% 01-08-2025	1.376.775,00	0,14
			1.925.000,00 Clear Channel Worldwide Hold 5.125% 15-08-2027	1.944.250,00	0,20

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



# Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
1.038.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 9.25% 15-02-2024	1.049.677,50	0,11	1.895.000,00	Hill-Rom Holdings Inc 5% 15-02-2025	1.947.112,50	0,20
5.630.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	6.038.175,00	0,61	3.710.000,00	Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	3.774.925,00	0,38
325.000,00	CNX Resources Corp 6% 15-01-2029	332.957,63	0,03	3.725.000,00	HUB International Ltd 7% 01-05-2026	3.886.571,88	0,39
1.945.000,00	CNX Resources Corp 7.25% 14-03-2027	2.081.150,00	0,21	1.000.000,00	iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	1.032.500,00	0,10
2.225.000,00	CommScope Inc 6% 01-03-2026	2.341.812,50	0,24	1.195.000,00	iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	1.254.750,00	0,13
1.215.000,00	CommScope Inc 7.125% 01-07-2028	1.293.975,00	0,13	3.160.000,00	iHeartCommunications Inc 8.375% 01-05-2027	3.373.173,60	0,34
5.300.000,00	CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	5.657.750,00	0,57	2.740.000,00	Intertape Polymer Group Inc 7% 15-10-2026	2.905.797,40	0,29
7.657.000,00	Continental Airlines 2005-ER 9.798% 01-04-2021	60.067,80	0,01	1.170.000,00	IQVIA Inc 5% 15-10-2026	1.222.650,00	0,12
2.715.000,00	Continental Resources Inc/OK 5.75% 15-01-2031	3.016.772,25	0,30	1.340.000,00	Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	1.403.650,00	0,14
1.445.000,00	Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	1.535.312,50	0,16	1.690.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	1.783.440,10	0,18
2.690.000,00	CP Atlas Buyer Inc 7% 01-12-2028	2.797.600,00	0,28	1.540.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	1.663.200,00	0,17
7.735.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	8.044.400,00	0,81	2.860.000,00	Iron Mountain Inc 5.625% 15-07-2032	3.146.000,00	0,32
8.215.000,00	CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	8.707.900,00	0,88	780.000,00	Jaguar Holding Co II / PPD D 5% 15-06-2028	832.650,00	0,08
3.075.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	3.359.437,50	0,34	900.000,00	JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	981.970,26	0,10
4.015.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	4.269.149,50	0,43	3.100.000,00	KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	3.280.187,50	0,33
3.445.000,00	Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	5.167.591,60	0,52	714.000,00	KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 5.25% 01-06-2026	740.775,00	0,07
2.700.000,00	DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	2.875.500,00	0,29	2.390.000,00	Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	2.493.319,70	0,25
3.978.000,00	DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	4.455.399,78	0,45	8.030.000,00	Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	8.407.209,25	0,85
2.864.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	3.078.800,00	0,31	1.430.000,00	L Brands Inc 6.625% 01-10-2030	1.576.575,00	0,16
3.370.000,00	Emergent BioSolutions Inc 3.875% 15-08-2028	3.462.675,00	0,35	725.000,00	L Brands Inc 6.875% 01-07-2025	787.190,50	0,08
1.993.000,00	Endeavor Energy Resources LP 6.625% 15-07-2025	2.132.510,00	0,22	1.965.000,00	L Brands Inc 9.375% 01-07-2025	2.416.950,00	0,24
1.430.000,00	Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	1.487.443,10	0,15	4.120.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	4.295.100,00	0,43
1.270.000,00	EnerSys 4.375% 15-12-2027	1.343.025,00	0,14	2.420.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 01-11-2026	2.516.800,00	0,25
780.000,00	EnLink Midstream LLC 5.625% 15-01-2028	795.085,20	0,08	605.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	678.356,25	0,07
2.635.000,00	Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	2.809.568,75	0,28	830.000,00	LBM Acquisition LLC 6.25% 15-01-2029	861.125,00	0,09
2.247.000,00	Entegris Inc 4.625% 10-02-2026	2.331.262,50	0,24	4.315.000,00	Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	4.304.212,50	0,44
1.905.000,00	EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025	2.085.975,00	0,21	4.510.000,00	LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	4.735.500,00	0,48
1.440.000,00	EQM Midstream Partners LP 6.5% 01-07-2027	1.622.534,40	0,16	965.000,00	Lithia Motors Inc 4.375% 15-01-2031	1.027.725,00	0,10
1.765.000,00	Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	1.857.662,50	0,19	1.260.000,00	Lithia Motors Inc 4.625% 15-12-2027	1.329.300,00	0,13
2.155.000,00	Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	2.451.312,50	0,25	1.885.000,00	Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	1.955.687,50	0,20
3.735.000,00	Fairstone Financial Inc 7.875% 15-07-2024	3.959.100,00	0,40	3.200.000,00	Macy's Inc 8.375% 15-06-2025	3.528.000,00	0,36
2.040.000,00	Freedom Mortgage Corp 7.625% 01-05-2026	2.131.800,00	0,22	6.725.000,00	Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	7.062.662,25	0,71
1.210.000,00	Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027	1.222.100,00	0,12	160.000,00	Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	168.000,00	0,02
3.015.000,00	Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	3.339.112,50	0,34	4.325.000,00	Match Group Holdings II LLC 5.625% 15-02-2029	4.714.250,00	0,48
755.000,00	GFL Environmental Inc 3.75% 01-08-2025	773.875,00	0,08	1.265.000,00	Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	1.405.731,25	0,14
1.095.000,00	GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	1.103.212,50	0,11	2.100.000,00	Mauser Packaging Solutions H 5.5% 15-04-2024	2.141.433,00	0,22
635.000,00	GFL Environmental Inc 4.25% 01-06-2025	658.812,50	0,07	3.557.000,00	Mauser Packaging Solutions H 7.25% 15-04-2025	3.592.570,00	0,36
530.000,00	GFL Environmental Inc 5.125% 15-12-2026	563.787,50	0,06	2.160.000,00	Michaels Stores Inc 4.75% 01-10-2027	2.214.000,00	0,22
3.401.000,00	GFL Environmental Inc 8.5% 01-05-2027	3.775.110,00	0,38	1.765.000,00	Michaels Stores Inc 8% 15-07-2027	1.897.375,00	0,19
4.575.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 5.25% 01-12-2027	4.815.187,50	0,49	1.240.000,00	Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	1.333.000,00	0,13
4.520.000,00	Graham Packaging Co Inc 7.125% 15-08-2028	4.972.000,00	0,50	1.025.000,00	MSCI Inc 5.375% 15-05-2027	1.094.187,50	0,11
3.890.000,00	H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	3.958.075,00	0,40	3.855.000,00	Navistar International Corp 9.5% 01-05-2025	4.327.237,50	0,44
3.680.000,00	Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	3.900.800,00	0,39	780.000,00	NCR Corp 5.25% 01-10-2030	836.550,00	0,08
841.000,00	Hess Midstream Operations LP 5.625% 15-02-2026	874.640,00	0,09	1.184.000,00	NCR Corp 8.125% 15-04-2025	1.318.549,76	0,13
2.208.000,00	Hill-Rom Holdings Inc 4.375% 15-09-2027	2.332.630,56	0,24	395.000,00	Newell Brands Inc 4.875% 01-06-2025	434.618,50	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 - US High Yield Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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
485.000,00 NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	543.200,00	0,05	540.000,00 Stericycle Inc 3.875% 15-01-2029	554.850,00	0,06
1.270.000,00 Open Text Corp 3.875% 15-02-2028	1.320.800,00	0,13	3.695.000,00 Sunoco LP / Sunoco Finance C 4.5% 15-05-2029	3.842.800,00	0,39
5.080.000,00 Open Text Holdings Inc 4.125% 15-02-2030	5.404.104,00	0,55	379.000,00 Sunoco LP / Sunoco Finance C 5.5% 15-02-2026	388.475,00	0,04
1.200.000,00 Ortho-Clinical Diagnostics I 7.375% 01-06-2025	1.278.000,00	0,13	405.000,00 Sunoco LP / Sunoco Finance C 5.875% 15-03-2028	437.400,00	0,04
4.695.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 6.625% 13-05-2027	5.082.337,50	0,51	885.000,00 Sunoco LP / Sunoco Finance C 6% 15-04-2027	940.772,70	0,10
1.875.000,00 Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	2.034.375,00	0,21	760.000,00 Syneos Health Inc 3.625% 15-01-2029	762.101,40	0,08
1.720.000,00 Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	1.814.600,00	0,18	835.000,00 Targa Resources Partners LP 4.875% 01-02-2031	909.807,65	0,09
4.950.000,00 PBF Holding Co LLC / PBF Fin 9.25% 15-05-2025	4.914.780,75	0,50	410.000,00 Targa Resources Partners LP 6.5% 15-07-2027	444.850,00	0,04
1.870.000,00 PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	1.977.525,00	0,20	3.415.000,00 TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	3.513.181,25	0,36
5.055.000,00 PetSmart Inc 5.875% 01-06-2025	5.194.012,50	0,52	1.825.000,00 Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	1.929.937,50	0,20
1.045.000,00 Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15-06-2025	1.118.296,30	0,11	600.000,00 Tempo Acquisition LLC / Temp 5.75% 01-06-2025	637.500,00	0,06
2.115.000,00 Plastipak Holdings Inc 6.25% 15-10-2025	2.178.450,00	0,22	6.430.000,00 Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	6.645.726,50	0,67
2.425.000,00 Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	2.534.125,00	0,26	1.452.000,00 Tenet Healthcare Corp 4.875% 01-01-2026	1.517.340,00	0,15
6.720.000,00 Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	6.946.800,00	0,70	5.600.000,00 Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028	5.835.088,00	0,59
235.000,00 Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	256.150,00	0,03	4.795.000,00 Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	4.986.800,00	0,50
1.995.000,00 Post Holdings Inc 5.75% 01-03-2027	2.117.193,75	0,21	3.685.000,00 Trident TPI Holdings Inc 6.625% 01-11-2025	3.740.275,00	0,38
3.030.000,00 Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	3.340.575,00	0,34	2.970.000,00 TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	3.217.698,00	0,33
4.170.000,00 Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028	4.414.570,50	0,45	800.000,00 Triumph Group Inc 6.25% 15-09-2024	792.000,00	0,08
4.426.000,00 Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	4.525.585,00	0,46	1.954.000,00 Triumph Group Inc 8.875% 01-06-2024	2.144.515,00	0,22
2.105.000,00 Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	2.089.212,50	0,21	785.000,00 Uber Technologies Inc 6.25% 15-01-2028	851.725,00	0,09
5.995.000,00 Primo Water Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	6.189.837,50	0,63	6.605.000,00 UPC Holding BV 5.5% 15-01-2028	6.968.275,00	0,70
1.020.000,00 PTC Inc 4% 15-02-2028	1.069.087,50	0,11	1.825.000,00 US Foods Inc 6.25% 15-04-2025	1.950.468,75	0,20
995.000,00 Qorvo Inc 4.375% 15-10-2029	1.094.718,90	0,11	3.770.000,00 USA Compression Partners LP 6.875% 01-09-2027	4.024.776,60	0,41
3.345.000,00 QualityTech LP / QTS Finance 3.875% 01-10-2028	3.411.900,00	0,34	2.595.000,00 Verscend Escrow Corp 9.75% 15-08-2026	2.812.331,25	0,28
2.675.000,00 Quicken Loans LLC / Quicken 3.625% 01-03-2029	2.731.442,50	0,28	7.585.000,00 Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	7.869.437,50	0,80
3.110.000,00 Realogy Group LLC / Realogy 7.625% 15-06-2025	3.376.589,20	0,34	5.660.000,00 Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	5.787.350,00	0,58
3.166.000,00 Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	3.258.605,50	0,33	685.000,00 Weekley Homes LLC / Weekley 4.875% 15-09-2028	715.825,00	0,07
3.125.000,00 SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	3.266.562,50	0,33	895.000,00 WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	983.381,25	0,10
4.305.000,00 SBA Communications Corp 4% 01-10-2022	4.348.050,00	0,44	980.000,00 WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	1.112.966,40	0,11
1.930.000,00 SBA Communications Corp 4.875% 01-09-2024	1.979.658,90	0,20	2.130.000,00 White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028	2.271.112,50	0,23
2.460.000,00 Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	2.538.449,40	0,26	800.000,00 Williams Scotsman Internatio 4.625% 15-08-2028	828.000,00	0,08
3.010.000,00 Scientific Games Internation 7% 15-05-2028	3.236.382,10	0,33	3.017.000,00 XPO Logistics Inc 6.25% 01-05-2025	3.246.714,38	0,33
690.000,00 Scientific Games Internation 7.25% 15-11-2029	757.275,00	0,08	2.070.000,00 Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	2.269.755,00	0,23
4.670.000,00 Scientific Games Internation 8.25% 15-03-2026	5.016.000,30	0,51	2.445.000,00 Yum! Brands Inc 7.75% 01-04-2025	2.707.837,50	0,27
895.000,00 Scotts Miracle-Gro Co/The 4.5% 15-10-2029	964.362,50	0,10	2.090.000,00 Zayo Group Holdings Inc 4% 01-03-2027	2.095.225,00	0,21
1.300.000,00 Service Properties Trust 4.5% 15-03-2025	1.289.470,00	0,13	4.725.000,00 Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01-03-2028	4.996.687,50	0,51
645.000,00 Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	650.243,85	0,07		<b>678.871.120,62</b>	<b>68,62</b>
4.445.000,00 Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	5.119.533,82	0,52	<b>Total bonos</b>	<b>678.871.120,62</b>	<b>68,62</b>
2.545.000,00 Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	2.697.700,00	0,27	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>678.871.120,62</b>	<b>68,62</b>
1.700.000,00 Sirius XM Radio Inc 4.625% 15-07-2024	1.761.625,00	0,18	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>940.436.125,66</b>	<b>95,06</b>
4.330.000,00 Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	4.514.025,00	0,46	<b>Saldos bancarios</b>	<b>8.243.368,69</b>	<b>0,83</b>
1.032.000,00 Spectrum Brands Inc 5% 01-10-2029	1.101.660,00	0,11	<b>Otros activos netos</b>	<b>40.664.770,44</b>	<b>4,11</b>
3.736.000,00 Spirit AeroSystems Inc 7.5% 15-04-2025	4.006.860,00	0,41	<b>Total activos netos</b>	<b>989.344.264,79</b>	<b>100,00</b>
7.069.000,00 Staples Inc 7.5% 15-04-2026	7.351.760,00	0,74			
5.250.000,00 Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	5.538.750,00	0,56			

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

# Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Desglose por país y sector económico de  
las inversiones en valores a 31/12/2020  
(en % de los activos netos)

<b>País</b>		<b>Sector</b>	
Estados Unidos	80,45	Renta fija privada	95,06
Canadá	6,24		
Luxemburgo	3,28		
Países Bajos	1,63		
Supranacional	1,33		
Reino Unido	0,92		
Francia	0,88		
Alemania	0,18		
Jersey	0,15		
<b>Total</b>	<b>95,06</b>	<b>Total</b>	<b>95,06</b>

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

# Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
1.149.734.696,46	DKK	184.224.301,94	USD	5.531.389,78	29/01/2021
130.511.241,45	EUR	155.567.383,37	USD	4.651.385,39	29/01/2021
258.725.063,55	NOK	29.185.440,02	USD	1.130.871,07	29/01/2021
1.102.951,03	PLN	294.113,80	USD	2.673,87	29/01/2021
3.511.539.323,46	SEK	412.906.586,06	USD	16.811.319,09	29/01/2021
42.904,69	USD	35.225,78	EUR	(339,43)	29/01/2021
1.993.750,30	USD	17.616.433,63	NOK	(70.469,70)	29/01/2021
5.962,68	USD	21.929,72	PLN	61,70	29/01/2021
7.413.306,44	USD	61.721.554,55	SEK	(139.766,02)	29/01/2021
				<b>27.917.125,75</b>	

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

# Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>USD</b>							
5.500.000,00	Blackbird Capital Aircraft L MULTI 16-12-2041	3.962.227,48	0,42	50.000.000,00	Chase Mortgage Finance Trust MULTI 25-07-2037	2.680.557,16	0,28
2.000.000,00	Thunderbolt Aircraft Lease L MULTI 17-05-2032	1.202.838,02	0,13	20.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-01-2038	2.599.205,53	0,27
34.900.000,00	United States Treasury Note/ 1.25% 15-05-2050	31.442.718,75	3,33	27.240.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-03-2037	1.562.692,49	0,17
		<b>36.607.784,25</b>	<b>3,87</b>	10.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-05-2036	568.902,34	0,06
				18.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-05-2037	2.601.919,71	0,28
				20.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-08-2037	1.479.749,34	0,16
		<b>36.607.784,25</b>	<b>3,87</b>	8.933.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-08-2037	968.990,58	0,10
				26.046.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr FRN 20-02-2036	2.309.409,96	0,24
				30.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr MULTI 20-05-2036	2.285.946,61	0,24
		<b>36.607.784,25</b>	<b>3,87</b>	46.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr MULTI 25-03-2037	7.129.693,25	0,75
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				24.774.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-02-2049	1.165.378,83	0,12
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>				1.440.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-06-2048	1.433.570,26	0,15
<b>Bonos</b>				3.000.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-09-2058	2.912.403,00	0,31
<b>USD</b>				10.769.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus 5.75% 25-04-2047	2.200.422,44	0,23
1.237.000,00	20 Times Square Trust 2018-2 MULTI 15-05-2035	1.178.853,83	0,12	20.000.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus 6.5% 25-06-2037	1.700.865,46	0,18
1.181.000,00	20 Times Square Trust 2018-2 MULTI 15-05-2035	1.062.420,51	0,11	3.204.000,00	Comm 2013-CCRE13 Mortgage Tr MULTI 10-11-2046	3.465.214,43	0,37
85.222.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-02-2037	9.233.783,97	0,98	920.000,00	COMM 2015-3BP Mortgage Trust MULTI 10-02-2035	987.866,84	0,10
18.000.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-07-2036	3.350.175,22	0,35	1.016.000,00	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Tr 3.801% 10-05-2048	1.118.122,83	0,12
50.236.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6.5% 25-08-2036	3.514.085,63	0,37	3.175.000,00	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Tr MULTI 10-08-2048	3.538.082,52	0,37
22.410.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 5.75% 25-03-2037	2.374.304,99	0,25	2.566.000,00	COMM 2015-CCRE26 Mortgage Tr MULTI 10-10-2048	2.714.817,48	0,29
14.000.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 6.5% 25-11-2037	2.019.907,94	0,21	40.000.000,00	COMM 2015-DC1 Mortgage Trust MULTI 10-02-2048	998.935,45	0,11
43.564.000,00	Alternative Loan Trust 2007- MULTI 25-03-2047	5.190.250,37	0,55	2.301.000,00	COMM 2016-CR28 Mortgage Trus MULTI 10-02-2049	2.394.401,27	0,25
7.500.000,00	Aqua Finance Trust 2017-A 3.72% 15-11-2035	2.659.799,54	0,28	23.817.000,00	COMM 2016-DC2 Mortgage Trust MULTI 10-02-2049	888.733,66	0,09
3.204.000,00	Atrium Hotel Portfolio Trust FRN 15-06-2035	2.906.770,37	0,31	1.484.000,00	COMM 2016-DC2 Mortgage Trust MULTI 10-02-2049	1.467.464,08	0,16
2.658.000,00	Atrium Hotel Portfolio Trust FRN 15-12-2036	1.920.555,18	0,20	1.003.000,00	COMM 2017-PANW Mortgage Trus MULTI 10-10-2029	1.035.965,40	0,11
5.000.000,00	Banc of America Alternative 5.5% 25-11-2035	813.708,39	0,09	1.674.000,00	COMM 2017-PANW Mortgage Trus MULTI 10-10-2029	1.672.283,98	0,18
10.000.000,00	Banc of America Alternative 5.75% 25-12-2035	1.737.537,10	0,18	10.000.000,00	Commonbond Student Loan Trus 3.32% 25-05-2040	2.359.514,04	0,25
15.000.000,00	Banc of America Alternative 6% 25-12-2035	1.405.089,18	0,15	45.000.000,00	CSAIL 2015-C1 Commercial Mor MULTI 15-04-2050	1.079.453,98	0,11
30.000.000,00	Banc of America Alternative 6.5% 25-02-2036	2.776.722,99	0,29	43.338.000,00	CSAIL 2015-C4 Commercial Mor MULTI 15-11-2048	1.304.722,33	0,14
20.400.000,00	Banc of America Mortgage 200 6% 25-05-2037	3.165.085,08	0,33	13.694.000,00	CSAIL 2017-CX9 Commercial Mo MULTI 15-09-2050	371.600,66	0,04
44.990.000,00	BANK 2018-BNK10 MULTI 15-02-2061	1.922.411,90	0,20	500.000,00	CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6% 25-02-2037	80.147,92	0,01
1.598.000,00	BANK 2018-BNK15 MULTI 15-11-2061	1.675.724,48	0,18	1.500.000,00	CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6% 25-04-2037	82.488,54	0,01
524.000,00	BBCMS 2017-DELC Mortgage Tru FRN 15-08-2036	500.985,19	0,05	9.367.000,00	CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6.25% 25-08-2036	702.995,57	0,07
1.056.000,00	BBCMS 2017-DELC Mortgage Tru FRN 15-08-2036	999.026,27	0,11	9.175.000,00	CSMC Trust 2013-9R MULTI 27-05-2043	3.112.744,53	0,33
1.052.000,00	BBCMS 2017-DELC Mortgage Tru FRN 15-08-2036	954.762,17	0,10	50.000.000,00	CSMCM Trust MULTI 25-10-2058	31.435.379,88	3,32
1.865.000,00	BBCMS 2018-TALL Mortgage Tru FRN 15-03-2037	1.832.239,60	0,19	1.298.000,00	DBUBS 2017-BRKB Mortgage Tru MULTI 10-10-2034	1.324.049,82	0,14
1.711.000,00	BX Commercial Mortgage Trust FRN 15-03-2037	1.710.490,98	0,18	33.824.666,00	Deutsche Alt-A Securities Mo FRN 25-10-2047	7.443.097,58	0,79
2.951.000,00	BX Commercial Mortgage Trust FRN 15-11-2035	1.163.646,62	0,12	9.300.000,00	Earnest Student Loan Program 2.68% 25-07-2035	1.245.130,30	0,13
855.000,00	BX Trust 2017-SLCT FRN 15-07-2034	497.540,76	0,05	12.000.000,00	Fannie Mae Pool 1.895% 01-05-2030	12.656.049,96	1,34
1.448.000,00	BX Trust 2017-SLCT FRN 15-07-2034	1.215.343,12	0,13	4.500.000,00	Fannie Mae Pool 2% 01-08-2040	4.515.379,56	0,48
29.160.000,00	CFCRE Commercial Mortgage Tr MULTI 10-01-2048	1.191.004,76	0,13	4.750.000,00	Fannie Mae Pool 2% 01-09-2035	4.780.717,22	0,51
13.000.000,00	Chase Mortgage Finance Trust 6% 25-02-2037	1.678.329,18	0,18	12.500.000,00	Fannie Mae Pool 2% 01-11-2040	12.860.304,29	1,36
				10.000.000,00	Fannie Mae Pool 2.5% 01-10-2050	10.598.146,63	1,12
				36.874.992,00	Fannie Mae Pool 2.5% 01-11-2027	7.950.420,10	0,84
				21.909.707,00	Fannie Mae Pool 3% 01-01-2033	7.174.204,44	0,76
				22.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-02-2043	9.682.508,79	1,02

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 Total Return Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (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		
25.324.033,00	Fannie Mae Pool 3% 01-03-2053	13.490.735,98	1,43	20.235.518,00	Freddie Mac REMICS 2.5% 15-09-2044	25.051.359,83	2,65
4.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-04-2038	1.514.629,07	0,16	26.500.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-02-2043	21.490.315,30	2,27
3.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-10-2032	920.424,41	0,10	17.775.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-05-2047	6.550.850,61	0,69
5.700.000,00	Fannie Mae Pool 3.145% 01-08-2034	6.548.149,23	0,69	10.600.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-07-2043	13.757.158,55	1,45
5.000.000,00	Fannie Mae Pool 3.41% 01-05-2028	5.575.314,50	0,59	9.000.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-08-2040	2.164.440,56	0,23
15.000.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-02-2046	3.903.474,96	0,41	44.700.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-08-2042	9.913.151,36	1,05
1.000.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-07-2032	246.371,42	0,03	19.781.960,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-09-2044	26.216.435,07	2,77
16.500.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-07-2042	6.486.661,41	0,69	10.060.512,00	Freddie Mac REMICS 3.5% 15-05-2048	11.708.608,87	1,24
27.868.027,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-08-2045	16.858.640,53	1,78	2.000.000,00	Freddie Mac REMICS 4% 15-02-2031	2.217.308,00	0,23
17.592.894,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-10-2042	2.752.788,28	0,29	650.561,00	Freddie Mac REMICS 4% 15-03-2041	475.558,76	0,05
9.733.313,00	Fannie Mae Pool 3.79% 01-01-2029	11.066.751,57	1,17	14.785.586,00	Freddie Mac REMICS 4% 15-10-2041	3.684.354,21	0,39
30.000.000,00	Fannie Mae Pool 4% 01-11-2041	4.940.356,52	0,52	512.000,00	Freddie Mac REMICS 4.5% 15-05-2041	935.140,34	0,10
14.901.114,00	Fannie Mae Pool 4% 01-12-2044	5.798.314,81	0,61	927.924,00	Freddie Mac REMICS FRN 15-09-2040	9.783,93	0,00
22.000.000,00	Fannie Mae REMICS 1.75% 25-01-2043	6.272.655,03	0,66	24.000.000,00	GMACM Mortgage Loan Trust 20 6% 25-12-2035	2.232.461,80	0,24
500.000,00	Fannie Mae REMICS 2% 25-08-2039	15.995,36	0,00	20.000.000,00	Government National Mortgage 2% 20-12-2039	769.242,07	0,08
17.723.967,00	Fannie Mae REMICS 2.5% 25-04-2034	18.691.996,91	1,98	837.593,00	Government National Mortgage 4.5% 20-11-2039	486.752,85	0,05
100.000.000,00	Fannie Mae REMICS 2.5% 25-11-2045	38.940.605,66	4,12	6.000.000,00	Government National Mortgage FRN 20-02-2040	110.107,16	0,01
6.684.317,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-01-2041	1.468.762,23	0,16	30.064.527,00	Government National Mortgage FRN 20-02-2044	1.010.973,27	0,11
30.000.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-01-2046	6.389.339,72	0,68	22.185.750,00	Government National Mortgage FRN 20-04-2043	577.162,60	0,06
12.523.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-02-2043	8.971.814,51	0,95	1.400.000,00	Government National Mortgage FRN 20-05-2040	18.562,33	0,00
11.861.533,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-12-2047	5.133.711,86	0,54	75.000.000,00	Government National Mortgage FRN 20-07-2043	1.830.107,58	0,19
4.789.891,00	Fannie Mae REMICS 3.5% 25-03-2041	879.572,20	0,09	25.313.842,00	GreenPoint Mortgage Funding FRN 25-01-2047	251.326,02	0,03
10.000.000,00	Fannie Mae REMICS 3.5% 25-05-2041	2.473.819,71	0,26	60.000.000,00	GreenPoint MTA Trust 2005-AR FRN 25-08-2045	3.032.742,98	0,32
6.114.793,00	Fannie Mae REMICS 4% 25-11-2041	3.363.049,96	0,36	600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	568.442,94	0,06
15.160.000,00	Fannie Mae REMICS 4.5% 25-07-2040	1.682.482,80	0,18	600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	562.309,62	0,06
828.000,00	Fannie Mae REMICS 4.5% 25-12-2041	975.265,60	0,10	600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	550.986,66	0,06
17.578.976,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-03-2043	1.837.339,13	0,19	600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	505.900,50	0,05
96.857.142,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-10-2036	825.494,97	0,09	600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	594.962,40	0,06
74.360.367,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-10-2040	871.134,80	0,09	40.960.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-02-2048	1.007.779,27	0,11
27.488.437,00	First Horizon Alternative Mo 5.5% 25-04-2037	1.510.072,74	0,16	32.250.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2048	1.381.274,47	0,15
15.000.000,00	First Horizon Alternative Mo FRN 25-08-2037	2.395.871,49	0,25	30.424.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2049	1.489.481,24	0,16
18.000.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01-01-2033	5.791.203,01	0,61	2.000.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-11-2048	2.239.697,20	0,24
24.096.200,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01-05-2045	10.018.162,15	1,06	2.650.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-11-2050	2.721.151,97	0,29
36.158.489,00	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-02-2046	17.864.142,46	1,89	2.500.000,00	HAYFN 2018-8A A	2.493.977,50	0,26
15.036.173,00	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-03-2046	7.712.255,07	0,82	1.958.000,00	IMT Trust 2017-APTS FRN 15-06-2034	1.763.845,71	0,19
8.644.836,00	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-10-2042	1.243.833,06	0,13	1.958.000,00	IMT Trust 2017-APTS FRN 15-06-2034	1.765.142,78	0,19
25.000.000,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-04-2026	1.777.534,56	0,19	45.000.000,00	IndyMac IMSC Mortgage Loan T MULTI 25-06-2037	6.010.110,61	0,64
7.876.324,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-08-2043	2.479.113,61	0,26	18.362.000,00	IndyMac INDA Mortgage Loan T MULTI 25-07-2037	1.412.953,89	0,15
8.517.393,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-09-2043	3.708.627,79	0,39	3.127.500,00	JP Morgan Alternative Loan T 5.5% 25-12-2035	503.202,02	0,05
8.023.731,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-12-2043	2.281.342,08	0,24	23.512.800,00	JP Morgan Alternative Loan T 6% 25-03-2036	4.220.203,95	0,45
4.241.150,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-12-2043	869.657,44	0,09	14.000.000,00	JP Morgan Alternative Loan T 6% 25-11-2036	2.297.927,29	0,24
10.000.000,00	Freddie Mac Multifamily Stru 1.716% 25-07-2035	10.100.139,00	1,07	12.584.000,00	JP Morgan Alternative Loan T MULTI 25-12-2036	7.392.256,89	0,78
16.000.000,00	Freddie Mac Pool 2% 01-10-2050	16.078.875,38	1,70				
7.000.000,00	Freddie Mac Pool 2.5% 01-08-2050	6.988.436,54	0,74				
9.500.000,00	Freddie Mac Pool 2.5% 01-10-2050	9.970.952,93	1,05				
500.000,00	Freddie Mac REMICS 2% 15-05-2039	509.658,85	0,01				
9.000.000,00	Freddie Mac REMICS 2% 15-05-2041	999.176,60	0,11				

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

# Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
1.357.000,00	JP Morgan Chase Commercial M FRN 15-06-2032	85.908,77	0,01	10.000.000,00	SNDPT 2014-2RA A	9.966.910,00	1,05
1.943.000,00	JP Morgan Chase Commercial M MULTI 05-07-2031	1.971.333,21	0,21	1.000.000,00	SNDPT 2018-3A A1A	996.674,00	0,11
20.190.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-03-2037	3.379.424,16	0,36	1.500.000,00	SoFi Consumer Loan Program 2 3.54% 26-11-2027	97.558,43	0,01
840.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-08-2037	74.229,84	0,01	2.565.000,00	SoFi Consumer Loan Program 2 3.97% 25-02-2027	2.637.114,72	0,28
2.000.000,00	JPMBB Commercial Mortgage Se 3.986% 15-10-2048	2.128.452,60	0,23	2.500.000,00	SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGR 3.62% 25-01-2041	2.615.693,00	0,28
2.566.000,00	JPMBB Commercial Mortgage Se MULTI 15-03-2049	2.859.973,02	0,30	19.909.000,00	STARM Mortgage Loan Trust 20 MULTI 25-04-2037	1.012.322,37	0,11
1.493.000,00	JPMCC Commercial Mortgage Se MULTI 15-09-2050	1.539.720,90	0,16	2.500.000,00	STCR 2018-2A A	2.478.175,00	0,26
25.812.000,00	JPMDB Commercial Mortgage Se MULTI 15-06-2049	1.286.405,99	0,14	14.000.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2036	2.335.999,41	0,25
6.000.000,00	Laurel Road Prime Student Lo 3.72% 26-05-2043	3.299.681,91	0,35	8.000.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2037	728.854,33	0,08
12.500.000,00	Lehman Mortgage Trust 2006-1 5.5% 25-02-2036	2.335.227,94	0,25	13.746.000,00	Suntrust Alternative Loan Tr 6% 25-12-2035	1.137.669,15	0,12
5.596.000,00	Lehman Mortgage Trust 2006-6 6% 25-12-2036	387.642,14	0,04	2.300.000,00	Taco Bell Funding LLC 4.97% 25-05-2046	2.393.863,92	0,25
50.457.000,00	Lehman XS Trust Series 2006-FRN 25-04-2046	7.098.744,28	0,75	30.000.000,00	TBW Mortgage-Backed Pass-Thr 5.5% 25-04-2036	1.324.596,11	0,14
22.700.000,00	Lehman XS Trust Series 2007-FRN 25-07-2047	9.451.180,27	1,00	6.340.000,00	Trinity Rail Leasing 2010 LL 5.194% 16-10-2040	4.278.842,03	0,45
4.500.000,00	MAPS 2018-1 Ltd 4.212% 15-05-2043	3.408.721,18	0,36	2.719.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-02-2051	2.717.528,75	0,29
23.959.000,00	MASTR Asset Securitization T 6.5% 25-11-2037	1.155.348,90	0,12	1.764.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-08-2051	1.978.938,11	0,21
2.000.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri 4% 15-12-2047	2.091.845,20	0,22	10.000.000,00	VENTR 2014-19A ARR	9.979.000,00	1,06
28.873.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-01-2049	1.100.550,06	0,12	1.000.000,00	VIBR 2018-10A A1	991.572,00	0,10
40.000.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-02-2046	577.366,05	0,06	20.020.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6% 25-03-2036	2.773.463,30	0,29
2.829.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-05-2049	2.793.494,64	0,30	22.500.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6% 25-04-2037	3.882.928,07	0,41
20.612.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-09-2049	1.202.221,07	0,13	45.000.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6% 25-04-2037	4.681.853,91	0,50
3.200.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-10-2048	3.474.555,20	0,37	3.000.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6.5% 25-03-2036	400.977,46	0,04
2.000.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru MULTI 11-07-2040	1.599.956,80	0,17	3.500.000,00	Washington Mutual Mortgage P MULTI 25-10-2036	812.070,60	0,09
1.764.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru MULTI 15-12-2048	1.710.121,62	0,18	10.000.000,00	WELF 2018-3A A1A	9.987.480,00	1,06
1.860.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan 6% 25-02-2036	135.839,44	0,01	12.500.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-03-2037	1.794.303,08	0,19
49.500.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan 6.25% 25-08-2037	3.452.288,51	0,37	8.219.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-07-2037	497.312,70	0,05
20.000.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan MULTI 25-10-2037	1.727.682,78	0,18	1.500.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-07-2037	133.692,52	0,01
2.500.000,00	MORGN 2018-3A A	2.499.937,50	0,26	1.300.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.894% 15-02-2048	1.198.726,23	0,13
3.210.000,00	Natixis Commercial Mortgage FRN 15-06-2035	2.938.800,73	0,31	1.793.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.896% 15-03-2059	1.831.886,94	0,19
15.000.000,00	PR Mortgage Loan Trust 2014-MULTI 25-10-2049	7.756.834,98	0,82	2.239.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.959% 15-12-2047	2.404.944,83	0,25
15.000.000,00	Prime Mortgage Trust 2007-1 5.5% 25-03-2037	2.121.170,84	0,22	45.000.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-02-2048	1.087.399,36	0,11
1.000.000,00	RALI Series 2005-QS10 Trust 6% 25-08-2035	52.566,18	0,01	18.580.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-03-2059	964.981,32	0,10
1.675.000,00	RALI Series 2005-QS15 Trust 6% 25-10-2035	158.637,19	0,02	35.000.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-04-2050	1.137.013,13	0,12
20.000.000,00	RALI Series 2006-QS13 Trust 6% 25-09-2036	2.493.071,63	0,26	35.000.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-05-2048	961.266,52	0,10
16.922.000,00	RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25-01-2037	3.296.846,15	0,35	432.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-06-2049	382.232,91	0,04
2.030.000,00	RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25-01-2037	162.584,42	0,02	99.000.000,00	Wells Fargo Mortgage Backed MULTI 25-10-2036	3.832.373,27	0,41
75.000.000,00	RBSGC Mortgage Loan Trust 20 6% 25-01-2037	3.851.512,68	0,41	2.277.000,00	WFRBS Commercial Mortgage Tr MULTI 15-10-2057	2.183.067,83	0,23
16.424.000,00	Residential Asset Securitiza 6.25% 25-07-2036	4.317.810,68	0,46	29.474.600,00	WFRBS Commercial Mortgage Tr MULTI 15-11-2047	658.787,01	0,07
32.500.000,00	RFMSI Series 2006-S3 Trust 5.5% 25-03-2036	1.482.227,99	0,16	4.250.000,00	AASET 2018-1 US Ltd 3.844% 16-01-2038	2.063.940,53	0,22
4.000.000,00	RFMSI Series 2006-S6 Trust 6% 25-07-2036	666.975,76	0,07			<b>884.894.093,43</b>	<b>93,58</b>
1.000.000,00	RFMSI Series 2007-S4 Trust 6% 25-04-2037	103.775,55	0,01		<b>Total bonos</b>	<b>884.894.093,43</b>	<b>93,58</b>
19.400.000,00	RFMSI Series 2007-S7 Trust 6% 25-07-2037	1.832.303,40	0,19		<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>884.894.093,43</b>	<b>93,58</b>
20.000.000,00	Shenton Aircraft Investment 4.75% 15-10-2042	9.486.376,20	1,00				

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

# Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2020 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>			
<b>Bonos</b>			
<b>USD</b>			
1.000.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 5.5% 25-05-2022	0,00	0,00
1.000.000,00	MASTR Adjustable Rate Mortga FRN 25-03-2047	0,00	0,00
1.500.000,00	Morgan Stanley Re-REMIC Trus 0.500001% 17-12-2049	0,00	0,00
	<b>Total bonos</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total inversiones en valores</b>		<b>921.501.877,68</b>	<b>97,45</b>
<b>Saldos bancarios</b>		<b>20.043.044,41</b>	<b>2,12</b>
<b>Otros activos netos</b>		<b>4.035.805,31</b>	<b>0,43</b>
<b>Total activos netos</b>		<b>945.580.727,40</b>	<b>100,00</b>

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



# Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2020 (en % de los activos netos)

<b>Pais</b>		<b>Sector</b>	
Estados Unidos	91,38	Renta fija privada	53,84
Islas Caimán	5,72	Cédulas hipotecarias redimibles	30,17
Bermudas	0,36	Cédulas hipotecarias	10,11
		Títulos de deuda pública	3,33
<b>Total</b>	<b>97,45</b>	<b>Total</b>	<b>97,45</b>

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

# Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

## Estado de los instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
2.772.990,00	CHF	3.050.084,03	USD	101.441,75	29/01/2021
195.563.299,64	EUR	233.088.348,75	USD	6.989.904,21	29/01/2021
6.148.153,66	GBP	8.214.313,78	USD	186.258,48	29/01/2021
76.609,23	USD	68.071,51	CHF	(754,77)	29/01/2021
7.967.158,21	USD	6.626.046,34	EUR	(167.143,98)	29/01/2021
140.043,78	USD	103.511,96	GBP	(1.390,67)	29/01/2021
				<b>7.108.315,02</b>	

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

# Memoria de los estados financieros a 31/12/2020

## Nota 1 - General

Nordea 1, SICAV (en lo sucesivo, la «Sociedad») está constituida como sociedad de capital variable, Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) con múltiples compartimentos (a cada uno de los cuales se hace referencia en el presente como «Subfondo», y que se define como «fondo» en el folleto), con arreglo a la ley de 10 de agosto de 1915 relativa a sociedades mercantiles, con sus oportunas enmiendas, y la parte I de la ley de 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva (OIC) con sus oportunas enmiendas (la «Ley»). El consejo de administración de la Sociedad (el «Consejo de Administración») nombró a Nordea Investment Funds S.A. como su sociedad gestora (la «Sociedad Gestora»). La Sociedad Gestora se encarga de la gestión de la cartera, la administración y la distribución de la Sociedad. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. ha sido nombrado depositario de la Sociedad (el «Depositario»).

Al final del ejercicio del informe, la Sociedad estaba formada por los siguientes subfondos:

Denominación del subfondo	Divisa de base	Fecha de constitución
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	EUR	23/05/2018
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	01/10/2009
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	15/06/2011
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	USD	06/01/1994
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund (Nota 1a)	USD	28/04/2020
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EUR	22/02/2012
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	02/12/2013
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund (Nota 1a)	EUR	14/05/2020
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1b)	DKK	21/02/1997
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 Markets Debt Total Return Fund	USD	21/11/2017
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	04/12/2013
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	USD	17/01/2019
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (Nota 1b)	USD	18/04/2011
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund (Nota 1c)	USD	26/10/2015
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	EUR	03/11/2008
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	20/10/1989
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	11/03/2011
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	EUR	10/01/2019
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	05/06/1996
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	EUR	29/01/2019
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	22/02/2012
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	28/09/2012
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	EUR	01/01/2006
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund (Nota 1c)	EUR	12/03/2011
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	EUR	15/01/2019
Nordea 1 - European Inflation Linked Bond Fund (Nota 1a)	EUR	25/11/2020
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	EUR	23/03/2009
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (Nota 1b)	EUR	14/11/2017
Nordea 1 - Flexible Credit Fund (Nota 1a)	EUR	18/03/2020
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EUR	03/05/2013
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	13/10/2015
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	20/10/1989
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	13/03/2008
Nordea 1 - Global Disruption Fund	USD	19/02/2019
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund (Nota 1a)	EUR	10/06/2020
Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund	USD	21/02/2019
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	11/02/2010
Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1a)	USD	03/12/2020
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (Nota 1b)	USD	04/03/2019

# Memoria de los estados financieros a 31/12/2020 (continuación)

Denominación del subfondo	Divisa de base	Fecha de constitución
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	EUR	13/11/2013
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	01/02/2010
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	USD	15/11/2011
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	USD	11/03/2014
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	01/01/2006
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	05/03/2007
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	18/05/2016
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	05/07/2012
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	USD	04/12/2012
Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund	USD	13/03/2018
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	EUR	01/08/2007
Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund	USD	26/06/2019
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	24/10/2017
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	USD	03/03/2011
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	04/05/1992
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	15/01/2007
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	30/04/2013
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	19/08/2014
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	USD	04/12/2012
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	USD	01/10/2012
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	USD	30/05/2012
Nordea 1 - North American Value Fund	USD	14/03/1997
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	15/05/1998
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	21/11/1997
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	NOK	18/07/1997
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund	CNH	05/05/2015
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	03/10/2011
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	02/11/2005
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	04/08/1995
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	SEK	27/01/1995
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	USD	06/11/2013
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	USD	15/01/2010
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	28/07/2008
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	25/09/2012

## a) Lanzamientos de subfondos

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

Denominación del subfondo	Fecha del 1º valor liquidativo
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	29/04/2020
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	15/05/2020
Nordea 1 - European Inflation Linked Bond Fund	25/11/2020
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	19/03/2020
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	11/06/2020
Nordea 1 - Global Impact Fund	04/12/2020

# Memoria de los estados financieros a 31/12/2020 (continuación)

## b) Liquidaciones y fusiones de subfondos

Durante el ejercicio se han liquidado o fusionado los siguientes subfondos:

Subfondo cerrado	Subfondo absorbente	Fecha efectiva
Nordea 1 - Danish Bond Fund	Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	09/06/2020
Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund	Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	16/06/2020
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	04/06/2020
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund	Liquidado	28/05/2020
Nordea 1 - European Value Fund	Nordea 1 - European Stars Equity Fund	09/10/2020
Nordea 1 - Global Dividend Fund	Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	25/02/2020
Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund	Liquidado	22/06/2020
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	Liquidado	12/06/2020
Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund	Liquidado	21/02/2020

## c) Cambios de denominación de los subfondos

Durante el ejercicio se ha cambiado la denominación de los siguientes subfondos:

Anterior denominación	Nueva denominación	Fecha efectiva
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	05/05/2020
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II	Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	05/05/2020

## 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 con arreglo al principio de continuidad, a excepción de los del Subfondo «Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund». Como se indica en la Nota 13, la liquidación de este fondo se inició el 1 de marzo de 2021. Por consiguiente, los estados financieros de este subfondo se han elaborado teniendo en cuenta que no continuará con su actividad. La contabilidad basada en el hecho de que no continuará en funcionamiento no ha provocado ajustes sustanciales en el valor liquidativo publicado del subfondo.

### a) Valoración de los títulos y valores de inversión

Los títulos y valores de inversión se valorarán como sigue:

- 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.
- 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.
- Los activos líquidos y los préstamos se valorarán a su valor nominal más los intereses devengados.
- 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.
- 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 = 1,588593 AUD	1 EUR = 1,080391 CHF	1 EUR = 7,979285 CNH
1 EUR = 7,4407777 DKK	1 EUR = 0,898042 GBP	1 EUR = 126,4617365 JPY
1 EUR = 10,469258 NOK	1 EUR = 4,559530 PLN	1 EUR = 10,027801 SEK
1 EUR = 1,622151 SGD	1 EUR = 1,226950 USD	

# Memoria de los estados financieros a 31/12/2020 (continuación)

## 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. 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 a plazo».

## h) Contratos de permutas de acciones

Un contrato de permuta de acciones es un acuerdo bilateral en el que una parte adquiere exposición económica a la rentabilidad de un activo de referencia durante un período concreto sin ser el propietario efectivo de dicho activo.

El activo subyacente puede ser una acción, una cesta de acciones o un índice o cesta de índices.

Los contratos de permutas de acciones son apalancados, lo que implica que permiten que un inversor adquiera exposición a los cambios que experimentan los precios de la renta variable en acciones sin desembolsar el efectivo necesario para adquirir dichas acciones.

Las plusvalías/(minusvalías) no materializadas se recogen en el estado del activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas de acciones». 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 contratos de permutas de acciones» y «Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no realizadas sobre contratos de permutas de acciones».

Las demandas de coberturas suplementarias en efectivo necesarias para cubrir los márgenes del contrato exigidos se ajustan mensualmente en las cuentas de efectivo de la Sociedad, y los resultados de las posiciones abiertas se reflejan como una plusvalía o una minusvalía no materializada en los estados financieros («Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo»/«Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo»).

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

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

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

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

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

# Memoria de los estados financieros a 31/12/2020 (continuación)

## 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». La comisión inicial abonada o percibida en el momento de celebrar el contrato, si la hubiese, se incluye en el valor inicial de este y se indica en el Estado del activo neto dentro del apartado «Permutas de tipos de interés al coste».

## k) Permutas de rendimiento total (TRS) sobre el Índice

Una permuta de rendimiento total («TRS») sobre el Índice es un contrato en el que una parte (el pagador del rendimiento total) transfiere la rentabilidad económica total de un activo de referencia a la otra parte (el 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».

Las demandas de coberturas suplementarias en efectivo necesarias para cubrir los márgenes del contrato exigidos se ajustan mensualmente en las cuentas de efectivo de la Sociedad, y los resultados de las posiciones abiertas se reflejan como una plusvalía o una minusvalía no materializada en los estados financieros («Plusvalías no materializadas sobre permutas de rentabilidad total»/«Minusvalías no materializadas sobre permutas de rentabilidad total»).

## l) Opciones

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

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

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

Las acciones cotizadas se valoran mediante los precios de Refinitiv o Bloomberg. En el caso de las acciones *in the money* y *at the money* para las que no existen cotizaciones se aplica un modelo teórico que emplea los precios subyacentes y las curvas de volatilidad implícita.

La valoración de opciones OTC, al igual que las opciones FX, se basa en un modelo teórico que emplea los datos de volatilidad de divisas al contado y las opciones sobre divisas, así como los tipos de interés.

La valoración de los swaptions se basa en un modelo teórico que emplea los datos de volatilidad del swaption y los tipos de interés. Este modelo tiene en cuenta las convenciones de liquidación de la ISDA.

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

## m) Definición de términos empleados en el Estado de las inversiones en valores y otros activos netos y en las tablas de Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio

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

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

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

# Memoria de los estados financieros a 31/12/2020 (continuación)

**PERPETUO:** este término se emplea para la renta fija sin fecha de vencimiento. El importe del principal nunca se abona al inversor y en su lugar este percibe un flujo de interés constante a perpetuidad.

**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).

**Sin obligación de referencia (no ref obligation):** se indica en las tablas de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio cuando no existe ningún bono de referencia subyacente disponible en la base de datos oficial RED de Markit.

## n) Estados consolidados

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

## o) Último valor liquidativo negociable del ejercicio

El informe anual recoge todos los subfondos con un valor liquidativo de fecha 31 de diciembre de 2020, mientras que para los subfondos siguientes el último valor liquidativo negociable es de fecha 30 de diciembre de 2020, ya que en algunos países los mercados bursátiles cierran el 31 de diciembre de 2020:

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1b)	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund
Nordea 1 - European Stars Equity Fund (Nota 1b)	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	Nordea 1 - Swedish Bond Fund
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

## Nota 3 - Cargos detraídos de la Sociedad a lo largo de un año

Los cargos cubren los gastos de explotación del subfondo, incluidos los de gestión, administración, la *taxe d'abonnement* y los costes de distribución. Estas comisiones se acumulan a diario sobre el activo total de las clases de acciones y subfondos relevantes y se deducen de los activos del subfondo trimestralmente, por lo que reducen el rendimiento de su inversión.

Estas comisiones son iguales para todos los accionistas de un subfondo y clase de acciones concretos.

**a) Comisiones de gestión:** Estas comisiones, que se abonan con cargo a los activos del subfondo en cuestión, deben abonarse a la sociedad gestora. Las comisiones de gestión aplicables a las acciones D y Z se establecen conforme a condiciones distintas que se aplican a los inversores de dichas acciones. Las comisiones de gestión de las acciones X no se detraen del subfondo, sino que son abonadas por los inversores en este tipo de acciones. Las comisiones de gestión de las acciones Y son cero.

**b) Gastos de explotación:** Estos gastos están formados por una comisión de administración del subfondo (incluidas las comisiones aplicadas por y los gastos pagaderos a las plataformas de fondos, según sea aplicable), una comisión de depósito (por los gastos de custodia, administración y operaciones), una comisión del agente fiduciario y la *taxe d'abonnement*.

La *taxe d'abonnement* (impuesto de suscripción) se calcula y se abona trimestralmente con arreglo al valor liquidativo agregado de las acciones en circulación de la SICAV. Se abona con cargo a los gastos de explotación según los porcentajes siguientes:

Clases C, E, F, N, P, Q y S: 0,05%

Clases I, D, X, Y y Z: 0,01%

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.

Los gastos de custodia y administración se basan en el valor de los activos que se mantienen bajo custodia, y varían entre subfondos en función de los países en los que estos invierten. Además, el depositario aplica una comisión fija anual y por domicilio del subfondo. La comisión del agente fiduciario se calcula como porcentaje de los activos totales del subfondo.

Además, los gastos de explotación incluyen:

- Todos los gastos del auditor y los asesores legales
- Todos los gastos relacionados con la publicación y el suministro de información a los accionistas, en concreto el coste de impresión, la distribución de los informes financieros y cualesquiera folletos
- Todos los gastos asociados con el mantenimiento, la elaboración, la impresión, la traducción, la distribución, el envío, el almacenaje y el archivo de los documentos de datos fundamentales para el inversor
- Cualesquiera costes y gastos de publicidad distintos de los anteriormente especificados que la Sociedad gestora determine que están directamente relacionados con la oferta o la distribución de acciones

Todos los gastos que conlleva el registro y mantener el registro de la SICAV ante las autoridades supervisoras y las bolsas de valores



# Memoria de los estados financieros a 31/12/2020 (continuación)

## Gastos no incluidos en ninguno de los puntos anteriores:

- todos los impuestos pagaderos sobre los activos, rentas y gastos aplicables a la SICAV, a excepción de la *taxe d'abonnement*
  - los costes por transacciones, como son las comisiones de intermediarios y los gastos bancarios
  - costas judiciales
- cualquier gasto extraordinario u otros gastos imprevistos

En las siguientes tablas se indican las comisiones de gestión y los gastos de explotación de las clases de acciones que están disponibles para (i) inversores institucionales y (ii) todos los inversores salvo los institucionales

Comisiones de gestión y gastos de explotación de las clases de acciones disponibles para inversores institucionales:

	Comisión de gestión					Gastos de explotación (máx.)				
	D	I	X	Y	Z	D	I	X	Y	Z
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	En la solicitud	0,90%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	En la solicitud	1,00%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	En la solicitud	1,20%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	En la solicitud	0,85%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,15%	0,20%
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund (Nota 1a)	En la solicitud	0,75%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,15%	0,20%
Nordea 1 - Balanced Income Fund	En la solicitud	0,65%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,20%	0,20%	0,15%	0,10%	0,15%
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	En la solicitud	0,85%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund (Nota 1a)	En la solicitud	0,10%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,15%	0,15%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1b)	En la solicitud	0,30%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,20%	0,20%	0,15%	0,10%	0,15%
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	0,30%	0,65%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	En la solicitud	0,80%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,30%	0,30%	0,25%	0,15%	0,25%
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	En la solicitud	0,80%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	En la solicitud	0,70%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,30%	0,30%	0,25%	0,15%	0,25%
Nordea 1 - Emerging Markets Equity Fund	En la solicitud	0,85%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,30%	0,30%	0,25%	0,15%	0,25%
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	En la solicitud	0,95%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,30%	0,30%	0,25%	0,15%	0,25%
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	En la solicitud	0,50%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (Nota 1b)	En la solicitud	0,75%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,25%	0,15%	0,25%

# Memoria de los estados financieros a 31/12/2020 (continuación)

	Comisión de gestión					Gastos de explotación (máx.)				
	D	I	X	Y	Z	D	I	X	Y	Z
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund (Nota 1c)	En la solicitud	0,60%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,30%	0,30%	0,25%	0,15%	0,25%
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	En la solicitud	0,85%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	En la solicitud	0,30%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,20%	0,20%	0,15%	0,10%	0,15%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	En la solicitud	0,40%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,20%	0,20%	0,15%	0,10%	0,15%
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	En la solicitud	0,30%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,20%	0,20%	0,15%	0,10%	0,15%
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	En la solicitud	0,30%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,20%	0,20%	0,15%	0,10%	0,15%
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	En la solicitud	0,35%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,15%	0,15%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	En la solicitud	0,50%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,20%	0,20%	0,15%	0,10%	0,15%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	0,45%	0,50%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,20%	0,20%	0,15%	0,10%	0,15%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	En la solicitud	0,50%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund (Nota 1c)	En la solicitud	0,50%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	En la solicitud	0,50%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - European Inflation Linked Bond Fund (Nota 1a)	En la solicitud	0,30%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,20%	0,20%	0,15%	0,10%	0,15%
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	En la solicitud	0,85%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (Nota 1b)	En la solicitud	0,75%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - Flexible Credit Fund (Nota 1a)	En la solicitud	0,85%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	En la solicitud	0,40%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,20%	0,20%	0,15%	0,10%	0,15%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	0,43%	0,70%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,10%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - Global Bond Fund	En la solicitud	0,30%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,20%	0,20%	0,15%	0,10%	0,15%
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	En la solicitud	0,75%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - Global Disruption Fund	En la solicitud	0,85%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,15%	0,2015%

# Memoria de los estados financieros a 31/12/2020 (continuación)

	Comisión de gestión					Gastos de explotación (máx.)				
	D	I	X	Y	Z	D	I	X	Y	Z
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund (Nota 1a)	En la solicitud	1,00%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund	En la solicitud	0,75%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,15%	0,20%
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	En la solicitud	0,60%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1a)	En la solicitud	0,85%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,15%	0,20%
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (Nota 1b)	En la solicitud	0,80%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,30%	0,30%	0,25%	0,15%	0,25%
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	En la solicitud	0,85%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	En la solicitud	0,50%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	En la solicitud	0,85%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,30%	0,30%	0,25%	0,10%	0,25%
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	En la solicitud	0,85%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	En la solicitud	0,85%	Facturada a los inversores	0,00%	0,45%	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,30%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	En la solicitud	0,85%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	En la solicitud	0,75%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,205%	0,15%	0,20%
Nordea 1 - Indian Equity Fund	En la solicitud	1,00%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,35%	0,35%	0,30%	0,15%	0,30%
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	En la solicitud	0,60%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund	En la solicitud	0,80%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,30%	0,30%	0,25%	0,15%	0,25%
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	En la solicitud	1,00%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,30%	0,30%	0,25%	0,15%	0,25%
Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund	En la solicitud	0,30%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,20%	0,20%	0,15%	0,10%	0,15%
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	En la solicitud	0,25%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,15%	0,15%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	En la solicitud	0,60%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	En la solicitud	0,85%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	En la solicitud	1,00%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%

# Memoria de los estados financieros a 31/12/2020 (continuación)

	Comisión de gestión					Gastos de explotación (máx.)				
	D	I	X	Y	Z	D	I	X	Y	Z
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	En la solicitud	1,00%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	En la solicitud	0,75%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	En la solicitud	0,60%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	En la solicitud	0,85%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	En la solicitud	0,75%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - North American Value Fund	En la solicitud	0,85%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	En la solicitud	0,30%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,20%	0,20%	0,15%	0,10%	0,15%
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	En la solicitud	0,85%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	En la solicitud	0,125%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,20%	0,20%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund	En la solicitud	0,60%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,30%	0,30%	0,25%	0,10%	0,25%
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	En la solicitud	1,00%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,15%	0,20%
Nordea 1 - Stable Return Fund	0,50%	0,85%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	En la solicitud	0,85%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,20%	0,20%	0,15%	0,10%	0,15%
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	En la solicitud	0,125%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,20%	0,20%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	En la solicitud	0,65%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	En la solicitud	0,35%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	En la solicitud	0,60%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,25%	0,25%	0,20%	0,10%	0,20%
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	0,40%	0,55%	Facturada a los inversores	0,00%	En la solicitud	0,35%	0,35%	0,30%	0,10%	0,30%

Comisiones de gestión y gastos de explotación de las clases de acciones disponibles para todos los inversores (excepto las clases reservadas a los inversores institucionales):

	Comisión de gestión						Gastos Operativos (máx.)		
	P	Q	E	C	S	F	N		
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	1,60%	En la solicitud	1,60%	1,00%	n.d.	0,90%	En la solicitud		0,35%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	1,70%	En la solicitud	1,70%	1,10%	n.d.	1,00%	En la solicitud		0,35%

# Memoria de los estados financieros a 31/12/2020 (continuación)

	Comisión de gestión							Gastos Operativos (máx.)
	P	Q	E	C	S	F	N	
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	2,00%	En la solicitud	2,00%	1,30%	n.d.	1,20%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	1,50%	En la solicitud	1,50%	0,95%	n.d.	0,85%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund (Nota 1a)	1,50%	1,35%	1,50%	0,85%	n.d.	0,75%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - Balanced Income Fund	1,20%	En la solicitud	1,20%	0,75%	n.d.	0,65%	En la solicitud	0,30%
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	1,50%	En la solicitud	1,50%	0,95%	n.d.	0,85%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund (Nota 1a)	0,175%	En la solicitud	0,175%	0,15%	n.d.	0,10%	En la solicitud	0,25%
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1b)	0,60%	En la solicitud	0,60%	0,40%	n.d.	0,30%	En la solicitud	0,30%
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	1,00%	En la solicitud	1,00%	0,75%	n.d.	0,65%	En la solicitud	0,40%
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	1,20%	En la solicitud	1,20%	0,90%	n.d.	0,80%	En la solicitud	0,40%
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	1,20%	En la solicitud	1,20%	0,90%	n.d.	0,80%	En la solicitud	0,40%
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	1,30%	En la solicitud	1,30%	0,80%	n.d.	0,70%	En la solicitud	0,40%
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	1,60%	En la solicitud	1,60%	1,05%	n.d.	0,95%	En la solicitud	0,40%
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	0,90%	En la solicitud	0,90%	0,60%	n.d.	0,50%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (Nota 1b)	1,50%	En la solicitud	1,50%	0,85%	n.d.	0,75%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund (Nota 1c)	1,00%	En la solicitud	1,00%	0,70%	n.d.	0,60%	En la solicitud	0,40%
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	1,50%	En la solicitud	1,50%	0,95%	n.d.	0,85%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	0,60%	En la solicitud	0,60%	0,40%	n.d.	0,30%	En la solicitud	0,30%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	0,75%	En la solicitud	0,75%	0,50%	n.d.	0,40%	En la solicitud	0,30%
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	0,60%	En la solicitud	0,60%	0,40%	n.d.	0,30%	En la solicitud	0,30%
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	0,60%	En la solicitud	0,60%	0,40%	n.d.	0,30%	En la solicitud	0,30%
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	0,70%	En la solicitud	0,70%	0,45%	n.d.	0,35%	En la solicitud	0,25%
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	1,00%	En la solicitud	1,00%	0,60%	n.d.	0,50%	En la solicitud	0,30%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	1,00%	En la solicitud	1,00%	0,60%	n.d.	0,50%	En la solicitud	0,30%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	1,00%	En la solicitud	1,00%	0,60%	n.d.	0,50%	En la solicitud	0,40%
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund (Nota 1c)	1,00%	En la solicitud	1,00%	0,60%	n.d.	0,50%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	1,00%	En la solicitud	1,00%	0,60%	n.d.	0,50%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - European Inflation Linked Bond Fund (Nota 1a)	0,60%	En la solicitud	0,60%	0,40%	n.d.	0,30%	En la solicitud	0,30%
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	1,30%	En la solicitud	1,30%	0,95%	n.d.	0,85%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (Nota 1b)	1,50%	En la solicitud	1,50%	0,85%	1,25%	0,75%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - Flexible Credit Fund (Nota 1a)	1,50%	En la solicitud	1,50%	0,95%	n.d.	0,85%	En la solicitud	0,40%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	0,80%	En la solicitud	0,80%	0,50%	n.d.	0,40%	En la solicitud	0,30%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	1,50%	En la solicitud	1,50%	0,70%	n.d.	0,70%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - Global Bond Fund	0,60%	En la solicitud	0,60%	0,40%	n.d.	0,30%	En la solicitud	0,30%
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	1,50%	En la solicitud	1,50%	0,85%	1,25%	0,75%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - Global Disruption Fund	1,50%	En la solicitud	1,50%	0,95%	n.d.	0,85%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund (Nota 1a)	1,75%	En la solicitud	1,75%	1,10%	n.d.	1,00%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund	1,50%	En la solicitud	1,50%	0,85%	1,25%	0,75%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	1,00%	En la solicitud	1,00%	0,70%	n.d.	0,60%	En la solicitud	0,40%
Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1a)	1,50%	En la solicitud	1,50%	0,95%	n.d.	0,85%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (Nota 1b)	1,60%	En la solicitud	1,60%	0,90%	n.d.	0,80%	En la solicitud	0,40%
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	1,50%	En la solicitud	1,50%	0,95%	n.d.	0,85%	En la solicitud	0,40%
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	0,75%	0,75%	0,75%	0,60%	n.d.	0,50%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	1,50%	En la solicitud	1,50%	0,95%	n.d.	0,85%	En la solicitud	0,40%
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	1,50%	En la solicitud	1,50%	0,95%	n.d.	0,85%	En la solicitud	0,40%

# Memoria de los estados financieros a 31/12/2020 (continuación)

	Comisión de gestión							Gastos Operativos (máx.)
	P	Q	E	C	S	F	N	
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	1,50%	En la solicitud	1,50%	0,95%	n.d.	0,85%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	1,50%	En la solicitud	1,50%	0,95%	n.d.	0,85%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	1,50%	En la solicitud	1,50%	0,85%	1,25%	0,75%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - Indian Equity Fund	1,80%	En la solicitud	1,80%	1,10%	n.d.	1,00%	En la solicitud	0,50%
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	1,00%	En la solicitud	1,00%	0,70%	n.d.	0,60%	En la solicitud	0,40%
Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund	1,20%	En la solicitud	1,20%	0,90%	n.d.	0,80%	En la solicitud	0,40%
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	1,60%	En la solicitud	1,60%	1,10%	n.d.	1,00%	En la solicitud	0,40%
Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund	0,60%	En la solicitud	0,60%	0,40%	n.d.	0,30%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	0,50%	En la solicitud	0,50%	0,35%	n.d.	0,25%	En la solicitud	0,25%
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	1,00%	En la solicitud	1,00%	0,70%	n.d.	0,60%	En la solicitud	0,40%
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	1,50%	En la solicitud	1,50%	0,95%	n.d.	0,85%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	1,50%	En la solicitud	1,50%	1,10%	n.d.	1,00%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	1,50%	En la solicitud	1,50%	1,10%	n.d.	1,00%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	1,50%	En la solicitud	1,50%	0,85%	n.d.	0,75%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	1,00%	En la solicitud	1,00%	0,70%	n.d.	0,60%	En la solicitud	0,40%
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	1,50%	En la solicitud	1,50%	0,95%	n.d.	0,85%	En la solicitud	0,40%
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	1,50%	En la solicitud	1,50%	0,85%	n.d.	0,75%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - North American Value Fund	1,50%	En la solicitud	1,50%	0,95%	n.d.	0,85%	En la solicitud	0,40%
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	0,60%	En la solicitud	0,60%	0,40%	n.d.	0,30%	En la solicitud	0,30%
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	1,50%	En la solicitud	1,50%	0,95%	n.d.	0,85%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	0,125%	En la solicitud	0,125%	0,125%	n.d.	0,125%	En la solicitud	0,30%
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund	1,10%	En la solicitud	1,10%	0,70%	n.d.	0,60%	En la solicitud	0,40%
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	1,80%	En la solicitud	1,80%	1,10%	n.d.	1,00%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - Stable Return Fund	1,50%	En la solicitud	1,50%	0,95%	n.d.	0,85%	En la solicitud	0,35%
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	0,60%	En la solicitud	0,60%	0,40%	n.d.	0,30%	En la solicitud	0,30%
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	0,125%	En la solicitud	0,125%	0,125%	n.d.	0,125%	En la solicitud	0,30%
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	1,10%	En la solicitud	1,10%	0,75%	n.d.	0,65%	En la solicitud	0,40%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	0,70%	En la solicitud	0,70%	0,45%	n.d.	0,35%	En la solicitud	0,40%
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	1,00%	En la solicitud	1,00%	0,70%	n.d.	0,60%	En la solicitud	0,40%
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	1,10%	En la solicitud	1,10%	0,65%	n.d.	0,55%	En la solicitud	0,45%

**c) Comisión de distribución:** Esta comisión se abona a la sociedad gestora, que en principio la traslada al intermediario o distribuidor local. La Comisión únicamente se aplica a las acciones E y es del 0,75% anual.

**d) Comisiones por resultados:** La sociedad gestora puede percibir una comisión por resultados. Esta se deduce del valor liquidativo y se transmite a la gestora de inversiones del fondo respectivo.

En el caso de las clases de acciones institucionales (salvo las clases de acciones I), la sociedad gestora tiene potestad para decidir, antes de la primera inversión, si aplica o no una comisión por resultados, así como el porcentaje de esta aplicado a la clase de acciones.

En el caso de las clases de acciones X, la sociedad gestora podrá facturar directamente una comisión por resultados a los inversores por cada estructura de cargos independiente acordada entre cada inversor individual y la sociedad gestora.

El gestor de inversiones puede optar por renunciar a su derecho a la comisión por resultados. En este caso, la sociedad gestora no tiene derecho a percibir una comisión por resultados del correspondiente subfondo.

En los casos en que sea aplicable, debe abonarse una comisión por resultados si, al final del período de revisión de la rentabilidad, el valor liquidativo de la acción supera su respectiva cota máxima de referencia y su *hurdle rate* acumulada desde que se abonó por última vez la comisión por resultados.

La rentabilidad de una clase de acciones se revisa al final de cada año natural. Si durante un año natural se crea una clase de acciones, el período de revisión de la rentabilidad comienza a partir de la fecha en la que la clase de acciones comenzó a funcionar hasta el próximo final de año natural.

# Memoria de los estados financieros a 31/12/2020 (continuación)

La cota máxima de referencia de una acción es la que sea mayor entre (i) el valor liquidativo inicial de la acción o (ii) el máximo precio del valor liquidativo al final de cada año natural.

En la siguiente tabla se recogen las *hurdle rates* aplicables. A la *hurdle rate* se le aplica un mínimo del 0%. Es decir, siempre que el tipo de interés empleado como *hurdle rate* de cualquier clase de acciones sea negativo se considerará que esta es del 0%. Esto significa que no puede aplicarse la comisión por resultados si el valor de las acciones cae o se mantiene sin cambios durante un año natural.

Fondo	Hurdle rate	% de comisión máx. Clases C, E, P, I y Q
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund (Nota 1a)	EURIBOR 1 Month	15%

La comisión por resultados se calcula y acumula a diario y se paga anualmente a período vencido con respecto a cada año natural.

Al final del año natural para el que se calcula la comisión por resultados, la comisión por resultados correspondiente a cada acción equivale como máximo al 15% de la apreciación del valor liquidativo de la acción (tras descontar la comisión por resultados) que supere la cota máxima de referencia de cuando se pagó por última vez la comisión por resultados, tras deducir la *hurdle rate* de cuando se pagó por última vez la comisión por resultados. Toda comisión por resultados pagadera se abonará por lo general en el plazo de 30 días naturales contados desde el final de cada año natural.

En caso de que se liquide o se fusione un fondo o de que se produzcan reembolsos netos en alguna fecha de valoración, la parte proporcional del incremento de rentabilidad acumulado en el año relativo a dichas acciones reembolsadas se considera pagadero independientemente del resultado obtenido por el fondo tras dicha, liquidación, fusión o reembolso neto.

## Ejemplos de cómo se calculan las comisiones por resultados

Año natural	Valor liquidativo al final del año natural	Rentabilidad (neta) al final del año natural	Hurdle rate	Hurdle rate acumulada desde la última comisión por resultados	Cota máxima de referencia desde la última comisión por resultados	Tipo de la comisión	Comisión por resultados pagadera
Año 1	105	5,00%	1,50%	1,50%	Superada en un 5,00%	15,00%	5,00% - 1,50% x 15,00% = 0,53%
Año 2	104	(0,95%)	1,00%	1,00%	Sin cambios	15,00%	Ninguna
Año 3	103	(0,96%)	0%**	1,00%	Sin cambios	15,00%	Ninguna
Año 4	106	2,91%	3,00%	4,03%	Superada en un 0,95%	15,00%	Ninguna
Año 5	113	6,60%	1,00%	5,07%	Superada en un 7,62%	15,00%	7,62% - 5,07% x 15,00% = 0,38%

\* El precio de suscripción inicial representa la primera cota máxima de referencia. En este caso el precio de suscripción inicial es de 100.

\*\* De ser negativo, la *hurdle rate* será del 0%.

## Nota 4 - Operaciones de recompra

El Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund ha iniciado operaciones de recompra el 31/12/2020 que se recogen en el apartado Estado de instrumentos derivados.

Los ingresos/(gastos) derivados de las operaciones de recompra son los siguientes:

Denominación del subfondo	Divisa del fondo	Ingresos/(gastos)
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	EUR	413.122,21

Los ingresos/(gastos) se recogen en el Estado del activo neto dentro del apartado «Dividendos e intereses por cobrar» y en el Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto dentro del apartado «Intereses netos sobre operaciones de recompra».

## Nota 5 – 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 ejercicio analizado.

# Memoria de los estados financieros a 31/12/2020 (continuación)

## Nota 6 – Ratio de gastos totales (TER)

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

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

\*UM = Unidades monetarias de la divisa contable del subfondo

El TER se calcula para los 12 meses previos en la fecha de cierre del ejercicio financiero.

En el caso de los subfondos de nuevo lanzamiento, los gastos de explotación se anualizan.

## Nota 7 – Cambios en el Folleto informativo de la Sociedad durante el ejercicio del informe

El folleto informativo del Fondo más reciente se publicó en diciembre de 2020.

La versión más reciente de los documentos de datos fundamentales para el inversor para cada una de las clases de acciones de los fondos de la Sociedad puede consultarse en [nordea.lu](http://nordea.lu).

El Folleto informativo vigente y los datos fundamentales para el inversor de las clases de acciones de los fondos 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 8 – Clasificación de la cartera por país y sector económico (sin auditar)

La clasificación de la cartera por sector económico se indica de conformidad con las clasificaciones directas de GICS (un producto conjunto de MSCI y de Standard & Poor's).

## Nota 9 – Capital en acciones y clases de acciones

Remítase a las secciones «La SICAV» y «Clases de acciones» del folleto de la Sociedad para obtener más información respectivamente sobre el capital social y las clases de acciones.

## Nota 10 – Factor de ajuste

En los días hábiles en los que la negociación neta de acciones del subfondo supere determinado umbral podrá ajustarse el valor de inventario neto del subfondo mediante un factor de ajuste (*swing factor*). Este ajuste refleja una evaluación de los costes generales (gastos fiscales y costes de negociación en los que puede incurrir el fondo y el diferencial previsto de oferta/demanda de los activos en los que invierte el subfondo) en los que se ha incurrido en la compra o la venta de inversiones para atender, respectivamente, suscripciones netas o reembolsos netos de acciones (entendiendo que el subfondo por lo general mantiene una liquidez diaria adecuada para atender los flujos de caja ordinarios con escaso impacto o ninguno sobre las operaciones de inversión ordinarias). El precio del valor liquidativo se ajustará al alza cuando la negociación neta de acciones del Subfondo sea positiva (suscripción neta) y se ajustará a la baja cuando dicha negociación neta en acciones del subfondo sea negativa (reembolso neto).

Se prevé que el *swing pricing* reducirá el impacto de estos costes para los accionistas que no están operando con sus acciones en ese momento y afecta a los accionistas que operan con sus acciones ajustando el precio de su valor liquidativo mediante el factor de ajuste. Dado que los mercados cuentan con distintas estructuras de comisiones para las compras y las ventas, es posible que el factor de ajuste no sea el mismo para las suscripciones netas que para los reembolsos netos.

El Consejo de Administración también delegó en la Sociedad Gestora la adopción de decisiones con relación a la correcta aplicación y el nivel de la metodología de *swinging single pricing*. Aunque todos los Subfondos pueden estar sujetos al *swing pricing*, los umbrales y los factores de ajuste pueden variar entre subfondos, con arreglo a lo que determine la Sociedad Gestora. En condiciones de mercado normales el factor de ajuste no será superior al 1,75% del valor liquidativo de todas las clases de un subfondo.



# Memoria de los estados financieros a 31/12/2020 (continuación)

La Sociedad Gestora decidió que se aplicará un mecanismo de *swing pricing* al cálculo del valor de inventario neto de los siguientes subfondos:

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	Nordea 1 - European Financial Debt Fund	Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	Nordea 1 - European High Yield Credit Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Flexible Credit Fund (Nota 1a)	
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	

Al final del ejercicio se notificó un ajuste por valor de 388.887,37 USD en el Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund.

## Nota 11 - 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 intermed en la divisa de base del subfondo	Costes de transacciones en la divisa de base del subfondo divisa
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	EUR	94.580,32	251.942,41
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	918.013,94	2.980.592,12
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	1.033.496,43	3.005.518,84
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	USD	402.467,18	59.257,47
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund (Nota 1a)	USD	185.985,49	18.647,43
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EUR	-	207.013,26
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	850.559,14	39.070,85
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund (Nota 1a)	EUR	-	17.265,73
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1b)	DKK	-	1.745.260,46
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	USD	-	474.602,29
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	USD	-	34.869,32
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	-	66.145,90
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	-	53.503,90
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	455.534,03	70.938,62
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	USD	-	153.323,00
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (Nota 1b)	USD	5.606.472,72	194.916,52
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund (Nota 1c)	USD	-	22.218,87
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	EUR	181.330,03	37.135,09
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	-	123.951,72
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	-	13.568,45
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	EUR	-	27.564,07
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	-	683.292,07
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	EUR	-	95.319,50
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	-	47.914,90
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	-	141.166,60
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	EUR	-	384.616,37
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund (Nota 1c)	EUR	-	76.491,20
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	EUR	-	21.012,00

# Memoria de los estados financieros a 31/12/2020 (continuación)

Denominación del subfondo	Divisa	Gastos intermed en la divisa de base del subfondo	Costes de transacciones en la divisa de base del subfondo divisa
Nordea 1 - European Inflation Linked Bond Fund (Nota 1a)	EUR	-	-
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	EUR	217.248,51	9.534,90
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (Nota 1b)	EUR	875.938,64	26.114,09
Nordea 1 - Flexible Credit Fund (Nota 1a)	EUR	11.822,29	2.455,39
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EUR	-	762.770,13
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	1.035.440,69	425.624,88
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	-	13.054,00
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	2.220.031,27	40.490,52
Nordea 1 - Global Disruption Fund	USD	105.667,49	37.734,88
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund (Nota 1a)	EUR	18.014,05	5.702,71
Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund	USD	75.809,11	15.305,69
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	-	35.942,45
Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1a)	USD	112.181,72	-
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (Nota 1b)	USD	432.829,71	25.629,35
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	EUR	92.614,02	14.223,06
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	104.921,19	6.108,96
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	USD	164.081,68	11.959,38
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	USD	231.873,19	18.432,58
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	1.213.084,48	88.421,81
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	496.244,62	113.278,85
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	923.694,67	36.448,51
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	351.865,64	58.796,24
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	USD	318,39	49.219,71
Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund	USD	-	1.146,06
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	EUR	274.188,86	102.543,50
Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund	USD	-	11.179,52
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	-	376.723,57
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	USD	-	50.056,16
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	53.820,06	6.547,20
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	51.638,97	9.528,21
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	22.242,26	5.919,30
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	31.998,61	8.565,60
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	USD	2.275,99	122.155,15
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	USD	50.582,45	11.852,22
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	USD	165.666,44	23.791,40
Nordea 1 - North American Value Fund	USD	342.321,46	17.771,38
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	-	90.352,99
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	199.996,61	47.663,25
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	NOK	-	50.154,99
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund	CNH	-	72.753,31
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	1.160.399,65	67.872,03
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	4.305.970,54	1.553.210,92
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	-	72.959,15
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	SEK	-	43.216,35
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	USD	-	14.114,05
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	USD	-	714.135,20
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	-	248.919,22
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	26.838,21	105.400,55

# Memoria de los estados financieros a 31/12/2020 (continuación)

## Nota 12 – Distribución provisional

### a) Distribución anual

La Sociedad ha distribuido dividendos anuales en la fecha *ex dividendo* de 24 de abril de 2020 y la fecha de abono de 30 de abril de 2020, tal como se indica en el informe del Consejo de administración del ejercicio del informe anterior.

### b) Distribución provisional

Durante el ejercicio del informe, el Consejo de administración de la Sociedad decidió realizar distribuciones mensuales con respecto a las siguientes Acciones de la Clase M:

Denominación del subfondo	Clase de acciones	Tipo mensual por distribución	Divisa de distribución	Importe distribuido por acción
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	HM - SGD	0,25%	SGD	0,557788
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	MP	0,25%	EUR	0,229655
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1b)	HMX - JPY	0,15%*	JPY	81,277783
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	HMX - EUR	0,52%**	EUR	6,487790
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HM - USD	0,25%	USD	0,092226
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	MP	0,36%***	EUR	1,212229
Nordea 1 - Global Dividend Fund (Nota 1b)	MP	0,33%	EUR	0,668838
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (Nota 1b)	MP	0,25%****	EUR	0,238181
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	MX	0,51%**	EUR	6,591890
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - AUD	0,25%	AUD	0,740126
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - GBP	0,25%	GBP	0,378186
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - SGD	0,25%	SGD	0,679195
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - USD	0,25%	USD	0,513348
Nordea 1 - Stable Return Fund	ME	0,25%	EUR	0,418110
Nordea 1 - Stable Return Fund	MP	0,25%	EUR	0,431107
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	MI	0,30%*****	USD	3,585396

(\*) 0,17% en enero, febrero y marzo de 2020

(\*\*) 0,50% en enero, febrero y marzo de 2020

(\*\*\*) 0,25% en enero, febrero y marzo de 2020

(\*\*\*\*) 0,50% en abril de 2020

(\*\*\*\*\*) 0,21% en enero, febrero y marzo de 2020

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

## Nota 13 - Acontencimientos posteriores

Debido a un cambio previsto en la orientación de la inversión del accionista mayoritario del Subfondo «Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund», el Consejo de Administración decidió que no era posible operar eficientemente el fondo únicamente con los accionistas que mantenían sus inversiones, y consideró que atendía al mejor interés de estos ponerlo en liquidación con efecto inmediato el 1 de marzo de 2021.

# 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 [nordea.lu](http://nordea.lu) y, según el/los idioma(s) local(es) de los países donde la Sociedad, un fondo 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. A modo de excepción, los datos fundamentales para el inversor en portugués se publicarán únicamente en el sitio [nordea.lu](http://nordea.lu).

En el domicilio social de la Sociedad o la Sociedad Gestora podrán consultarse los documentos siguientes en sus correspondientes días hábiles:

- el Acuerdo de Sociedad Gestora entre la Sociedad y Nordea Investment Funds S.A.;
- el Acuerdo de Depósito Global entre la Sociedad y J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Las notificaciones de todas las convocatorias a las Juntas Generales de Accionistas se envían por correo a los titulares de las acciones registradas de la Sociedad.

Las suscripciones solo se pueden recibir sobre la base del Folleto informativo actual, acompañado del último Informe anual y del último semestral, si este ha sido publicado después del último informe anual.

## Divulgaciones de transparencia sobre los riesgos (sin auditar)

### A) General

La Sociedad Gestora aplica un proceso de gestión del riesgo que permite seguir el riesgo de las posiciones de la cartera y su peso en el perfil de riesgo global de las carteras del subfondo en cualquier momento.

Conforme a la Ley de 17 de diciembre de 2010 y los requisitos reglamentarios aplicables de la Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF»), la Sociedad Gestora informa a la CSSF periódicamente acerca del proceso de gestión del riesgo.

La Sociedad Gestora garantiza, basándose en unos métodos apropiados y razonables, que el riesgo global asociado a los instrumentos derivados no supera el patrimonio neto de la cartera. La Sociedad Gestora aplica los siguientes métodos:

- **El método del compromiso:** las posiciones en instrumentos financieros derivados se convierten en las posiciones equivalentes en los activos subyacentes, previa consideración de todos los efectos de compensación y cobertura.
- **El planteamiento de Value-at-Risk (VaR):** El VaR es un concepto matemático-estadístico y se utiliza como medida estándar del riesgo en el sector financiero. El VaR representa la pérdida potencial de una cartera durante un período concreto (el llamado período de tenencia) para determinada probabilidad (denominado nivel de confianza). El VaR se mide al nivel del conjunto del subfondo, conforme a un período de tenencia no superior a un mes (20 días hábiles) y un nivel de confianza no inferior al 95%.
  - **Método de VaR relativo:** El concepto del VaR relativo determina el VaR sobre la base de una cartera de referencia. El VaR relativo no puede superar el VaR de una cartera de referencia en más del 100%, es decir, dos veces el VaR de referencia (200%). La cartera de referencia es una cartera que coincide con la política de inversión del subfondo.
  - **Método de VaR absoluto:** En el método de VaR absoluto, el VaR (con un nivel de confianza mínimo del 95% y un período de tenencia máximo de 20 días) del subfondo no podrá superar el 20% de sus activos netos (nivel de confianza del 99%, período de tenencia de 20 días). El límite máximo del 20% se ajusta oportunamente, cuando se apliquen períodos de tenencia o niveles de confianza distintos. Se proporciona información sobre el límite máximo aplicable.

#### Complementos al VaR:

Para los subfondos que miden y siguen el riesgo global en derivados a través del método VaR, la Sociedad Gestora también determina el importe de los valores nominales o valores equivalentes de todos los derivados correspondientes y, en este sentido, estima un nivel del valor medio esperado (apalancamiento). Dicho nivel de apalancamiento puede derivarse, según la situación del mercado respectivo, del valor actual a la fecha de cierre. Asimismo, se entiende explícitamente que el nivel de apalancamiento esperado publicado no es un límite de inversión.

# Divulgaciones de transparencia sobre los riesgos (sin auditar) (continuación)

El Consejo de Administración decide sobre la aplicación de la metodología adecuada para el cálculo de la exposición global de cada uno de los subfondos de Nordea 1, SICAV. Esta metodología puede variar entre subfondos. La mayoría de los subfondos de Nordea 1, SICAV aplican el método del compromiso para medir la exposición global. En la siguiente tabla se enumeran los subfondos que aplican el planteamiento VaR, indicando el concepto de cálculo por el que se ha optado:

Subfondo	Metodología
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Balanced Income Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	VaR relativo
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	VaR relativo
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	VaR relativo
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Stable Return Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	VaR absoluto

## B) Métodos de medición del riesgo global

### Compl. 1) Método de VaR absoluto

En el período del 01/01/2020 al 31/12/2020 (el «Período»), se utilizó el método de VaR absoluto para seguir y medir el riesgo global asociado a los derivados que utilizan algunos de los subfondos. La tabla siguiente indica:

- (i) El nivel mínimo, máximo y promedio del VaR diario observado durante el período.
- (ii) El límite normativo del VaR para cada uno de estos subfondos.

Subfondo	Mínimo	Máximo	Promedio	Límite normativo
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	1,44%	9,51%	4,14%	20,00%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	2,51%	9,13%	5,63%	20,00%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	3,74%	13,41%	8,26%	20,00%
Nordea 1 - Balanced Income Fund	1,07%	11,58%	3,79%	20,00%
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	0,36%	2,46%	0,90%	20,00%
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	1,62%	10,29%	3,34%	20,00%
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	0,82%	14,13%	2,84%	20,00%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	0,64%	13,87%	4,17%	20,00%
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	0,00%	20,29%	5,92%	20,00%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	0,56%	7,08%	2,06%	20,00%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	1,54%	12,30%	6,16%	20,00%
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	1,66%	3,81%	2,56%	20,00%
Nordea 1 - Stable Return Fund	1,55%	12,36%	6,23%	20,00%
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	0,52%	6,35%	4,61%	20,00%

# 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 01/01/2020 al 31/12/2020 correspondía al siguiente nivel medio de apalancamiento para 2020:

Subfondo	Mínimo (en % de valor liquidativo)*	Máximo (en % de valor liquidativo)*	Promedio (en % de valor liquidativo)*
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	244,00%	743,70%	393,30%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	0,00%	1052,20%	27,40%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	0,00%	1562,60%	122,00%
Nordea 1 - Balanced Income Fund	278,90%	580,20%	372,30%
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	138,40%	183,60%	156,10%
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	197,00%	521,80%	339,50%
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	209,40%	516,20%	356,40%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	81,90%	142,50%	109,60%
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	0,00%	93,50%	47,80%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	234,10%	427,40%	302,30%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	237,10%	508,00%	323,80%
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	86,80%	186,20%	154,00%
Nordea 1 - Stable Return Fund	208,30%	517,70%	297,30%
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	21,80%	49,40%	28,00%

\* Se calcula por lo menos con datos quincenales.

## Compl. 2) Método de VaR relativo

En el período del 01/01/2020 al 31/12/2020 (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	Máximo	Promedio	Límite normativo
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified	87,55%	124,26%	106,52%	200%
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	JP Morgan GBI Emerging Market Global Diversified	94,60%	107,68%	101,99%	200%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	ICE BofAML EMU Corporate Index	91,56%	190,21%	112,02%	200%

El importe de los valores nominales o valores equivalentes de todos los derivados correspondientes (apalancamiento) en el período del 01/01/2020 al 31/12/2020 correspondía a los siguientes niveles apalancamiento observados para 2020:

Subfondo	Mínimo (en % de valor liquidativo)*	Máximo (en % de valor liquidativo)*	Promedio (en % de valor liquidativo)*
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	8,90%	119,40%	52,84%
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	46,49%	192,14%	114,15%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	26,29%	50,37%	34,44%

\* 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 01/01/2020 al 31/12/2020.

# Divulgaciones de remuneración (sin auditar)

## A) General

La Sociedad Gestora aplica una Política de remuneración que ha sido diseñada para no fomentar que se asuman riesgos excesivos. En este contexto, en su sistema de gestión de la rentabilidad, esta integra criterios relativos al riesgo específicos para las actividades de las unidades de la empresa a las que afecta. La Sociedad Gestora ha establecido una serie de salvaguardas que impiden que sus trabajadores asuman riesgos innecesarios en comparación con el perfil de la actividad.

La estructura de gobernanza de la Política de remuneración tiene por objeto prevenir que existan conflictos de intereses internos. La política se encarga de formularla un comité de remuneración y es aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora. Esta política sigue un proceso concreto que establece sus principios, su aprobación, su comunicación, su aplicación, su revisión y su actualización, el cual implica al Consejo de Administración, así como a la alta dirección, al Departamento de recursos humanos, al de auditoría interna y a otras funciones de control.

La rentabilidad se analiza dentro del Grupo Nordea y de la Sociedad Gestora. Las evaluaciones de los miembros del personal se basan en una ponderación de objetivos tanto financieros como no financieros que tienen que ver con el alcance y la función del puesto en cuestión. Así pues, el principio de evaluación del desempeño individual se basa en la evaluación de los objetivos alcanzados, así como en el reconocimiento de la creación de valor del trabajador a largo plazo. Además, este desempeño refleja una valoración de las habilidades empresariales e interpersonales y tiene que ver con los logros de cada persona. Los criterios que se aplican para establecer la remuneración fija son la complejidad del puesto, el nivel de responsabilidad, la experiencia profesional y las condiciones del mercado local.

## B) Metodología

Teniendo en cuenta la configuración funcional de la Sociedad gestora en el contexto de su papel como sociedad gestora de OICVM y FIA, la información siguiente representa una proporción de la remuneración total del personal dentro de la Sociedad gestora atribuible a todos los fondos gestionados, teniendo en cuenta por igual tanto a OICVM como a entidades distintas a estos, con relación al patrimonio neto total de la Sociedad e incluidos los delegados de las entidades en las que la Sociedad gestora ha delegado las funciones de gestión de la cartera («delegados»). Con arreglo a esta metodología, el número promedio de personal considerado ascendió a 317 trabajadores, incluida la alta dirección.

Información sobre remuneración al 31 de diciembre de 2020:

Fondo	Total remuneración (EUR) incluido cualquier Delegado		Alta dirección (EUR)
	Fija	Variable	
Nordea 1, SICAV	27.512.508	10.550.237	965.102

# 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 operaciones con permutas de rendimiento total, contratos de permutas de acciones y operaciones de recompra.

## Datos globales

En la siguiente tabla se indican los activos que se encuentran en contratos de permutas de acciones, permutas de rendimiento total y operaciones de recompra, expresados como importe absoluto (en la divisa de base de cada subfondo y como proporción del patrimonio neto):

Denominación del fondo	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (en EUR)	Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (en EUR)	Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund (Nota 1a) (en EUR)
<b>Valor de mercado de los contratos de permutas de acciones*</b>	221.908.770,35	367.900.386,26	-	3.147.000,73
Porcentaje del total de activos netos	6,01%	13,13%	-	11,50%
<b>Valor de mercado de las permutas de rendimiento total*</b>	121.073.906,03	276.877.115,14	-	-
Porcentaje del total de activos netos	3,28%	9,88%	-	-
<b>Valor de mercado de las operaciones de recompra**</b>	-	-	130.668.581,51	-
Porcentaje del total de activos netos	-	-	85,07%	-
<b>Valor de mercado de las transacciones de financiación de valores</b>	342.982.676,38	644.777.501,40	130.668.581,51	3.147.000,73
Porcentaje del total de activos netos	9,28%	23,02%	85,07%	11,50%

(\*) Suma de los valores de mercado absolutos

(\*\*) El valor de mercado representa el «Compromiso en la divisa de base del subfondo» tal como se recoge en el Estado de instrumentos derivados y el valor del apartado «A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2)» conforme a lo indicado en el Estado del activo neto.

## Datos relativos a la concentración

Barclays Bank Ireland PLC y BofA Securities Europe SA son las dos contrapartes de los contratos de permutas de acciones y las permutas de rendimiento total.

Deutsche Bank AG es la única contraparte de las operaciones de recompra.

## Los datos de transacción agregados de cada tipo de OFV y permutas de rendimiento total

Se han recibido garantías en efectivo correspondientes a los contratos de permutas de acciones y las permutas de rendimiento total. Se ha recibido efectivo por las operaciones de recompra a cambio de la venta de los valores.

En la siguiente tabla se recogen el valor de mercado y la garantía de los contratos de permutas de acciones, permutas de rendimiento total y operaciones de recompra, desglosados por país de la contraparte, vencimiento y métodos de liquidación y compensación:

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Tipo de instrumento	Liquidación y compensación	Contraparte	País de la contraparte	Plazo hasta el vencimiento	Valor de mercado*	Garantía percibida de/ (abonada a) la contraparte en la divisa del fondo				
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	Permutas de rendimiento total	Bilateral	Barclays Bank Ireland PLC	Reino Unido	Entre tres meses y un año	(9.252.669,15)					
						Contratos de permutas de acciones	Bilateral	Barclays Bank Ireland PLC	Reino Unido	Entre tres meses y un año	15.277.160,40	
										Más de un año	31.434,69	
					<u>6.055.925,94</u>	(43.730.000,00)						
		Contratos de permutas de acciones	Bilateral	BofA Securities Europe SA	Francia	Entre uno y tres meses	(188,19)					
Entre tres meses y un año	5.899.261,86											
				<u>5.899.073,67</u>	6.140.000,00							



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

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Tipo de instrumento	Liquidación y compensación	Contraparte	País de la contraparte	Plazo hasta el vencimiento	Valor de mercado*	Garantía percibida de/ (abonada a) la contraparte en la divisa del fondo
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Permutas de rendimiento total	Bilateral	Barclays Bank Ireland PLC	Reino Unido	Entre tres meses y un año	(20.500.680,86)	
		Contratos de permutas de acciones	Bilateral	Barclays Bank Ireland PLC	Reino Unido	Entre tres meses y un año	12.758.847,28	
						Más de un año	29.254,88	
							(7.712.578,70)	(109.000.000,00)
Contratos de permutas de acciones	Bilateral	BofA Securities Europe SA	Francia	Entre tres meses y un año	7.177.156,37	7.840.000,00		
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	EUR	Operaciones de recompra	Bilateral	Deutsche Bank AG	Alemania	Entre una semana y un mes	130.668.581,51	130.679.260,82
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund (Nota 1a)	EUR	Contratos de permutas de acciones	Bilateral	BofA Securities Europe SA	Francia	Entre tres meses y un año	(168.677,88)	
						Más de un año	(16.730,01)	
							(185.407,89)	(1.500.000,00)

(\*) El valor de mercado de los «Contratos de permutas de acciones» y las «Permutas de rentabilidad total» corresponde a las «Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo» que se recoge en la correspondiente tabla del Estado de los instrumentos derivados.

En el caso de las «Operaciones de recompra» el valor de mercado representa el «Compromiso en la divisa de base del subfondo» tal como se recoge en el Estado de instrumentos derivados y el valor del apartado «A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2)» conforme a lo indicado en el Estado del activo neto.

(\*\*) Garantía percibida por los contratos de permutas de acciones y las permutas de rentabilidad total

## Datos sobre la reutilización de la garantía

La garantía en efectivo sobre los contratos de permutas de acciones o las permutas de rentabilidad total no se reutiliza, ya que se encuentra depositada.

El efectivo percibido de las operaciones de recompra se reinvierte.

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

Todas las garantías en efectivo se mantienen en cuentas comunes, aunque separadas 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

La garantía otorgada por los subfondos se mantiene en cuentas comunes con la contraparte Barclays Bank Ireland PLC y en cuentas segregadas con la contraparte BofA Securities Europe S.A..

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

Todo rendimiento de los contratos de permutas de acciones y de las permutas de rendimiento total se atribuye a los subfondos. No es posible identificar los costes de las transacciones de forma independiente.

Los ingresos generados por la reinversión del efectivo percibido para las operaciones de recompra son mantenidos por el subfondo.

# Organización

## Domicilio social

Nordea 1, SICAV  
562, rue de Neudorf  
L-2220 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

## Consejo de Administración de la Sociedad

Brian Stougård Jensen Copenhague Dinamarca	Responsable de la Oficina de Producto y miembro del comité de gestión ejecutiva de Nordea Asset Management (SEM).
Christophe Girondel Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Responsable internacional de distribución institucional y mayorista de Nordea Asset Management y miembro del comité de gestión ejecutiva de Nordea Asset Management (SEM).
Claude Kremer Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Socio fundador del bufete de abogados Arendt & Medernach y responsable de la unidad empresarial de gestión de inversiones de la empresa, Luxemburgo.
Lars Eskesen Copenhague Dinamarca	Se ha retirado tras una carrera profesional de 28 años en el sector financiero. Ha sido, sucesivamente, miembro del Consejo de Administración de Sparekassen SDS, Consejero Delegado de Sparekassen SDS y Consejero Delegado adjunto de Unibank A/S Fue miembro durante 7 años del Consejo de la Asociación de Banca Europea. Lars Eskesen es actualmente Presidente del Consejo de Nordea Invest.
Sheenagh Gordon-Hart Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Sheenagh Gordon-Hart is socio de «The Directors' Office S.A.», firma luxemburguesa dedicada a la práctica de la administración independiente.

## Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

Brian Stougård Jensen Copenhague Dinamarca	Responsable de la Oficina de Producto y miembro del comité de gestión ejecutiva de Nordea Asset Management (SEM).
Graham Goodhew Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Jubilado tras varios años de carrera profesional en el sector financiero, incluido un puesto como miembro del consejo y como <i>conducting officer</i> de JP Morgan Asset Management (Europe) S.à r.l. y consejero ejecutivo de JPMorgan Chase.
Nils Bolmstrand Estocolmo Suecia	Responsable de Nordea Asset Management.

## Conducting Officers de la Sociedad Gestora

Christophe Wadeux Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Responsable de Gestión del Riesgo
Markku Kotisalo Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Responsable de administración del fondo
Michael Maldener Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Director Ejecutivo
Sinor Chhor Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Director de conformidad

# Organización

## Gestora de inversiones:

Con el consentimiento de la SICAV y la CSSF, la sociedad gestora ha delegado la gestión de la cartera en NordeaInvestment Management AB (incluidas sus filiales)

Con la autorización de la sociedad gestora, la gestora de inversiones ha designado a varias subgestoras de inversiones y asesoras de inversiones que se enumeran a continuación:

## Gestora de inversiones contratada por la Sociedad Gestora

### Nordea Investment Management AB (incluidas sus filiales).

Mäster Samuelsgatan 21, M540  
Estocolmo 10571, Suecia

## Entidades subgestoras de inversiones y subasesoras de inversiones contratadas por la gestora de inversiones

### Subgestoras de inversiones

<b>Aegon USA Investment Management, LLC</b>	6300 C Street SW, Cedar Rapids Iowa, 52499, EE.UU.
<b>BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A.</b>	Teatinos 280, 5th Floor Santiago, Región Metropolitana 8340434, Chile
<b>Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S</b>	Per Henrik Lings Allé 2, 8th Floor DK-2100 Copenhagen, Dinamarca
<b>CBRE Clarion Securities LLC</b>	201 King of Prussia Road, Suite 600 Radnor, Pennsylvania, 19087, EE.UU.
<b>DoubleLine Capital LP</b>	333 S. Grand Ave., 18th Floor Los Ángeles, CA 90071, EE.UU.
<b>Duff &amp; Phelps Investment Management</b>	200 South Wacker Drive, Suite 500, Chicago, Illinois 60606, EE.UU.
<b>GW&amp;K Investment Management LLC</b>	222 Berkeley Street, 15th Floor, Boston, MA 02116, EE.UU.
<b>Itaú USA Asset Management Inc.</b>	767 Fifth Avenue, 50th floor, New York, New York, 10153, EE.UU.
<b>Metlife Investment Management, LLC</b>	1717 Arch Street, Suite 1500 Philadelphia, PA 19103, EE.UU.
<b>Loomis, Sayles &amp; Company, LP</b>	c/o Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, DE 19808, EE.UU.
<b>MacKay Shields LLC</b>	1345 Avenue of the Americas Nueva York, NY 10105, EE.UU.
<b>Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited</b>	16th Floor, Lee Garden One, 33 Hysan Avenue, Causeway bay, Hong Kong
<b>Mensarius AG</b>	Dufourstrasse 5 8702 Zollikon/Zúrich, Suiza
<b>PGIM Inc</b>	685 Broad Street, Newark, Nueva Jersey 07102, EE.UU.
<b>River Road Asset Management LLC</b>	462 S. Fourth Street, Suite 2000, Louisville, Kentucky 40202, EE.UU.
<b>TimeSquare Capital Management LLC</b>	7 Times Square 42nd Floor Nueva York, NY 10036, EE.UU.

# Organización

## Subasesoras de inversiones

ICICI Prudential Asset Management  
Company Ltd.

12th Floor, Narain Manzil, Barakhambha Road  
Nueva Delhi 110 001, India

# Administración

## Sociedad Gestora

Nordea Investment Funds S.A.  
562, rue de Neudorf  
L-2220 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo  
Teléfono: +352 27 86 51 00  
Telefax: +352 27 86 50 11  
Sitio web: nordea.lu  
E-mail: nordeafunds@nordea.com

## Depositario

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.  
6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Gran Ducado de Luxemburgo

## Agente de administración

Nordea Investment Funds S.A.  
562, rue de Neudorf  
L-2220 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo  
Teléfono: +352 27 86 51 00  
Telefax: +352 27 86 50 11  
Sitio web: nordea.lu  
E-mail: nordeafunds@nordea.com

# Autorizaciones de comercialización pública

Nordea 1, SICAV está autorizada total o parcialmente para la comercialización pública en los países siguientes:

Austria	Gran Ducado de Luxemburgo	España
Bélgica	Irlanda	Suecia
Dinamarca	Italia	Suiza
Estonia	Letonia	Países Bajos
Finlandia	Lituania	
Francia	Noruega	
Alemania	Polonia	

Para obtener información pormenorizada sobre las autorizaciones de comercialización pública y una lista completa de países, contacte con la Sociedad Gestora en la dirección arriba indicada.

# Representantes y Agentes de pagos y de información fuera de Luxemburgo

## **Austria**

### **Agente de pagos e información**

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
AT-1100 Viena,  
Austria  
Tel +43 50100 12139  
Fax +43 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**

### **Agente representante**

Nordea Danmark  
Grønlandsvej 10  
Postbox 850  
DK-0900 Copenhagen C,  
Dinamarca  
Tel. +45 5547 0000

## **Estonia**

### **Agente representante**

Luminor Bank AS  
Liivalaia 45  
EE-10145 Tallín,  
Estonia  
Tel +372 6283 300  
Fax +372 6283 201

## **Finlandia**

### **Agente representante**

Nordea Funds Ltd  
Satamaradankatu 5  
FI-00020 Helsinki,  
Finlandia  
Tel +358 (0)200 3000

## **Francia**

### **Corresponsal central**

CACEIS Bank  
1-3, place Valhubert  
F-75206 París cedex 13,  
Francia  
Tel +33 1 41 89 70 00  
Fax +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

## **Irlanda**

### **Agente de instalaciones**

Maples Fund Services (Ireland) Limited  
32 Molesworth Street  
D02 Y512 Dublín 2,  
Irlanda

## **Italia**

### **Agente de pagos**

State Street Bank International GmbH -  
Succursale Italia  
Via Ferrante Aporti 10  
IT-20125 Milán,  
Italia  
Tel +39 02 3211-7001/ 7002  
Fax: +39 02 8796 9964

## **Italia**

### **Agente de pagos**

BNP Paribas Securities Services  
Piazza Lina Bo Bardi, 3  
IT-20124 Milán,  
Italia  
Tel +39 2 7247 4294  
Fax: +39 2 7247 4805

## **Italia**

### **Agente de pagos**

Allfunds Bank S.A.U. -  
Succursale di Milano  
Via Bocchetto 6  
IT-20123 Milán,  
Italia  
Tel +39 02 89 628 301  
Fax: +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,  
Italia  
Tel +39 02 9178 4661  
Fax +39 02 9178 3059

## **Italia**

### **Agente de pagos**

Banca Sella Holding S.p.A.  
Piazza Gaudenzio Sella 1  
IT-13900 Biella,  
Italia  
Tel +39 015 3501 997  
Fax +39 2433 964

## **Italia**

### **Agente de pagos**

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.  
Piazza Salimbeni 3,  
IT- 53100 Siena,  
Italia  
Tel +39 0577 294111

## **Italia**

### **Agente de pagos**

Caceis Bank S.A., Italian Branch  
Piazza Cavour 2  
IT-20121 Milán,  
Italia  
Tel +39 02721 74401  
Fax +39 02721 74454

Con arreglo a la legislación y la costumbre en Italia, las acciones del fondo podrán distribuirse a través de un agente de pagos por medio de un plan de ahorro. Los inversores minoristas residentes en Italia pueden dar indicaciones a un agente de pagos de ese país para que envíe solicitudes de operaciones a la SICAV en su nombre (agrupadas por fondo o distribuidor), registrar acciones en nombre del inversor minorista o una persona que este designe, y realizar todos los servicios relativos al ejercicio de los derechos del accionista. Para más información consulte el formulario de solicitud italiano.

# Representantes y Agentes de pagos y de información fuera de Luxemburgo

## Letonia

### Agente representante

Luminor Bank AS  
62 Skanstes iela 12  
LV-1013 Riga,  
Letonia  
Tel +371 67 096 096  
Fax +371 67 005 622

## Lituania

### Agente representante

Luminor Bank AB  
Konstitucijos pr. 21 A  
LT-03601 Vilna,  
Lituania  
Tel +370 5 2 361 361  
Fax +370 5 2 361 362

## Noruega

### Agente representante

Nordea Funds Ltd Norwegian Branch  
Essendrops gate 7  
Postboks 1166 Sentrum  
NO-0107 Oslo,  
Noruega  
Tel +47 22 48 45 00  
Fax +47 22 48 46 03

## España

### Agente representante

Allfunds Bank S.A.U.  
C/ de los Padres Dominicos, 7  
ES-28050 Madrid,  
España  
Tel +34 91 270 95 00  
Fax +34 91 308 65 67

## Polonia

### Agente de pagos

Bank Handlowy w Warszawie S.A.  
ul. Senatorska 16  
00-923 Varsovia,  
Polonia  
Tel +48 22 657 72 00  
Fax +48 22 692 50 23

## Polonia

### Agente representante

ProService Finteco Sp. z o.o.  
ul. Puławska 436  
02-801 Varsovia,  
Polonia  
Tel +48 22 58 81 900  
Fax +48 22 58 81 950

## Suecia

### Agente de pagos

Nordea Bank Abp, Swedish Branch  
Smålandsgatan 17  
SE-105 71 Estocolmo,  
Suecia  
Tel +46 8 61 47000  
Fax +46 8 20 08 46

## Suiza

### Representante y Agente de pagos

BNP Paribas Securities Services, Paris,  
Succursale de Zurich  
Selnaustrasse 16  
8002 Zúrich,  
Suiza  
Tel +41 58 212 61 11  
Fax +41 58 212 63 30

## Reino Unido

### Agente de instalaciones

FE Fundinfo (UK) Limited  
3rd Floor,  
Hollywood House,  
Church Street East,  
Woking  
GU21 6HJ, Reino Unido  
Tel +44 207 534 7505

# Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

Nordea 1, SICAV  
562, rue de Neudorf  
L-2220 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

Tel. +352 27 86 51 00  
Fax +352 27 86 50 11  
nordeafunds@nordea.com  
nordea.lu

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



