

Nordea

Zbadany przez biegłego rewidenta
raport roczny za 2019 r.

Nordea 1, SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
à compartiments multiples

Zagraniczne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe utworzone i działające na podstawie prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga

562, rue de Neudorf
L-2220 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga
Numer wpisu do rejestru: Luksemburg B-31442

Na podstawie niniejszego raportu nie można dokonać subskrypcji. Subskrypcja jednostek powinna zostać dokonana na podstawie aktualnego prospektu informacyjnego oraz ostatniego raportu rocznego i ostatnio opublikowanego raportu półrocznego, jeśli został on opublikowany po raporcie rocznym.

Spis treści

Sprawozdanie Zarządu	3
Raport z badania	7
Zestawienie aktywów netto wg stanu na dzień 31.12.2019	10
Zestawienie transakcji i zmian w aktywach netto za rok zakończony dnia 31.12.2019	30
Zestawienie danych statystycznych na dzień 31.12.2019	52
Współczynniki kosztów całkowitych	74
Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 oraz Zestawienie instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2019	
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	76
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	84
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	93
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund (wcześniej Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund)	103
Nordea 1 - Balanced Income Fund	106
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	115
Nordea 1 - Danish Bond Fund	117
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (wcześniej Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund)	119
Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund	123
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	125
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	134
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	142
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	146
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	151
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	157
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	160
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	162
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	169
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund (wcześniej Nordea 1 - Emerging Consumer Fund)	172
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	175
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	180
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	186
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	190
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	196
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	201
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	205
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	210
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II	217
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	223
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund	227
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	231
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	233
Nordea 1 - European Value Fund	235
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	238
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	247
Nordea 1 - Global Bond Fund	255
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	259
Nordea 1 - Global Disruption Fund	262
Nordea 1 - Global Dividend Fund	265
Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund	268
Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund	270
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	273
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	279
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	282
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	284
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	287
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	290
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	292
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	295
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	298
Nordea 1 - Indian Equity Fund	301
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	303
Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund	310

Spis treści (c.d.)

Nordea 1 - Latin American Equity Fund	312
Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund	315
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	318
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	325
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	329
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	331
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	334
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	336
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	338
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	345
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	348
Nordea 1 - North American Value Fund	351
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	354
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	358
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	360
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund	363
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	366
Nordea 1 - Stable Return Fund	370
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	379
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	382
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	384
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	389
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	396
Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund	403
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	411
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	417
Noty do sprawozdania finansowego z dnia 31.12.2019	422
Informacje dla inwestorów	441
Informacje na temat przejrzystości systemu zarządzania ryzykiem (niepodlegające badaniu przez biegłego rewidenta)	441
Informacje na temat wynagrodzeń (niepodlegające badaniu przez biegłego rewidenta)	445
Informacje wymagane przepisami Rozporządzenia w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych (niepodlegające badaniu przez biegłego rewidenta)	446
Struktura organizacyjna	448
Administracja	450
Pozwolenia na wprowadzenie do publicznego obrotu	450
Przedstawiciele oraz Agenci płatniczy i informacyjni poza Luksemburgiem	451
Biegły rewident	453

Sprawozdanie Zarządu

Sprawozdanie Prezesa Zarządu

Rok 2019 był dobrym okresem dla rynków finansowych, w tym przede wszystkim dla akcji, ale także dla instrumentów o stałym dochodzie oraz, w mniejszym stopniu, instrumentów kredytowych. Gospodarka globalna spowolniła pod wpływem głównie zakończenia budżetów fiskalnych w Stanach Zjednoczonych oraz problemów bilansowych w Indiach i Chinach, w połączeniu z generalnym spowolnieniem strukturalnym. Wszędzie stare spółki były zmuszone szybko dostosować się do fali podmiotów nowowchodzących na rynek, które korzystały z poluzowanych warunków finansowania.

Na początku roku zasadniczo nie wierzono w solidne zwroty z rynków akcji i obligacji. Narastała wojna handlowa między Stanami Zjednoczonymi a Chinami, prowadzone były rozmowy o podwyżkach stóp, gospodarka globalna traciła impet, a Brexit nieuchronnie się zbliżał. W związku z tym przy wejściu w rok 2019 oczekiwania co do łącznych stóp zwrotu nie były specjalnie wysokie. Wszystko zmieniło się jednak, kiedy amerykański banki centralny obniżył aż trzy razy stopy procentowe w 2019 r., co okazało się katalizatorem dobrych wyników naszych funduszy akcji.

W 2019 r. trzy tematy zdominowały rynek: japonizacja, wojny handlowe oraz faktyczne spowolnienie w Chinach.

- Koncepcja japonizacji pojawiła się wraz ze spowolnieniem na rynkach wschodzących, kiedy przeszły one z wydajnej produkcji do mniej wydajnych usług. Nastąpiło to w połączeniu ze starzeniem się populacji w szeregu krajów, od Finlandii po Włochy, Niemcy i Chiny. Globalna wydajność wzrosła głównie dzięki integracji nowych technologii przed ponownym spowolnieniem następującym wraz z przytłumieniem wzrostu. Wreszcie, niektóre kraje ucierpiały, tak jak wcześniej Japonia, z powodu poważnych problemów w sektorze bankowym. Chiny i Indie są tutaj najlepszym przykładem. Z kolei bilanse banków w Europie znowu się poprawiają.
- Temat wojny handlowej miał duży wpływ na region Azji i Pacyfiku, Niemcy oraz Szwecję. Co było dość zaskakujące, wojny handlowe uderzyły też mocno w produkcję w Stanach Zjednoczonych. Ponieważ przez całe dekady wiele amerykańskich przedsiębiorstw czerpało znaczące korzyści z rynków wschodzących, wraz z załamaniem się dotychczasowych trendów gospodarczych przeżyły one szok. W miarę zbliżania się do końca roku zarówno Chiny, jak i Stany Zjednoczone weszły w fazę konwergencji pozwalającej na uzgodnienie porozumienia. Chiny bardzo go potrzebowały, zaś prezydent Stanów Zjednoczonych miał coraz mniej narzędzi do kształtowania wyników wyborów i zapewnienia wsparcia dla sektorów produkcji i rolnictwa. Wynikiem było porozumienie handlowe fazy pierwszej zawarte dnia 15 stycznia 2020 r.
- Jesteśmy zdania, że spowolnienie w Chinach jest znacznie głębsze niż zdają się to sugerować dane; wskazują na to dowody poboczne takie jak obrót handlowy z Koreą Południową, podczas gdy raporty o zyskach sugerują, że krajowa konsumpcja w Chinach kształtuje się nadal solidnie, choć znacznie poniżej oficjalnych danych.

W 2019 r. rynek akcji znajdował się początkowo pod presją, ponieważ oczekiwania co do zysków były dość zaniżone dla I i II kw., a odbity dopiero później w trakcie roku. Rynek akcji z dużą cierpliwością postrzegał profile zysków w sektorach dojrzałych i wzrostowych. Teraz jednak wymaga więcej pod względem realizowanych przepływów pieniężnych od sektorów wzrostowych w ramach częściowego odejścia od charakterystyki wzrostowej do wartościowej, które w końcu zanikło w miarę zbliżania się końca roku 2019; patrz świetne wyniki Apple. Obecnie trwa debata, czy pozycje wartościowe zanotują imponujący comeback, który de facto zanotowały, częściowo, wraz ze zniknięciem widma recesji lub czy pozycje wartościowe są z natury bardziej złożone, o czym świadczyłyby solidne wyniki Berkshire Hathaway.

Wyjątkowość roku 2019 polega na tym, że pomimo dramatyzmu sytuacji we Włoszech i Grecji rynki obligacji w obu krajach silnie zwyżkowały, co pomogło gospodarkom na drodze do poprawy koniunktury. Przekonanie co do istoty rynków peryferyjnych albo się zmienia albo zaczyna zanikać, choć niemieckie obligacje Bund wciąż przynoszą znacznie lepszą charakterystykę ryzyka niż obligacje włoskie. EBC kontynuował luzowanie ilościowe poprzez kombinację poluzowania warunków instrumentów rządowych oraz instrumentów kredytowych. Oczekujemy, że EBC wprowadzi zmiany do swojego mandatu inflacyjnego i zacznie bardziej koncentrować się na instrumentach kredytowych takich jak zielone obligacje.

Podsumowując, obawy o recesję były nadmierne w 2019 r., jednak w momencie wejścia w rok 2020 gospodarka globalna wciąż spowalnia, a odbicia oczekujemy dopiero w drugiej połowie roku. Liderem ożywienia będą najpierw Chiny, a potem Stany Zjednoczone. Spodziewamy się, że Rezerwa Federalna będzie ostrożnie ponownie luzować politykę, a wybory prezydenckie w Stanach Zjednoczonych będą mieć rosnący wpływ na stopy zwrotu z amerykańskiego rynku akcji, jak i na alokację sektorową, w tym między innymi w segment opieki zdrowotnej.

Po trudnym, lecz bardzo interesującym w ujęciu makro roku aktywa w zarządzaniu, AuM, Nordea 1, SICAV osiągnęły rekordowy poziom 67,2 mld EUR na koniec grudnia 2019 r. po stabilnym wzroście przez cały analizowany rok. Wartość tę należy zestawić z poziomem 54,7 mld EUR na koniec 2018 r. Baza aktywów podlega alokacji pośród 79 subfunduszy, na czele z największym subfunduszem Stable Return Fund o aktywach w zarządzaniu na poziomie 9,9 mld EUR. Warto odnotować, że także inne subfundusze generują wysokie wartości AuM dzięki solidnym wynikom, a dwa wiodące europejskie subfundusze obligacji, European Covered Bond Fund (5,7 mld EUR) i European High Yield Bond Fund (5,1 mld EUR) łącznie mają udział w AuM większy niż Stable Return Fund. Widać więc obecnie większe zróżnicowanie i indywidualizację. Oferujemy bardzo konkurencyjne rozwiązania w ramach solidnych kategorii aktywów i pomimo warunków niskich dochodowości nasze fundusze obligacji zabezpieczonych przynoszą solidne zwroty, ponieważ nasz zespół odpowiedzialny za aktywne zarządzanie naprawdę wykazuje lata praktyki i doświadczenia w tym obszarze. Co więcej, nowe pozycje w gamie produktowej lub ostatnio uruchomione subfundusze zapewniają dobre wyniki i przepływy pieniężne na poziomie pozwalającym nam wierzyć, że możemy oferować naszym inwestorom kompleksowe i niezależne od koniunktury rozwiązania.

Podczas rocznego walnego zgromadzenia inwestorów Zarząd zaproponuje za rok obrotowy 2019 wypłatę dywidend z Nordea 1, SICAV w następujących wysokościach:

Nazwa Subfunduszu	Klasa jednostek uczestnictwa	Waluta (*)	Kwota na jednostkę uczestnictwa
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	AC	EUR	2,0160
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	AP	EUR	1,9170
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	AC	EUR	0,2488
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	AP	EUR	0,2528
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	HAC - SEK	EUR	0,2210

Sprawozdanie Zarządu (c.d.)

Nazwa Subfunduszu	Klasa jednostek uczestnictwa	Waluta (*)	Kwota na jednostkę uczestnictwa
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	HAX - GBP	EUR	0,2660
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b)	AC	EUR	1,6183
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b)	AI	EUR	1,0763
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b)	AP	EUR	1,6356
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b)	HAC - SEK	EUR	1,4195
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b)	HAX - GBP	EUR	3,1381
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund (Nota 1c)	AP	USD	0,3625
Nordea 1 - Balanced Income Fund	AP	EUR	2,3993
Nordea 1 - Balanced Income Fund	HAC - SEK	EUR	1,9790
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1c)	AI	DKK	3,7429
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1c)	AP	DKK	3,1387
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1c)	HAC - EUR	DKK	4,4972
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1c)	HAI - EUR	DKK	3,4020
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	AC	USD	8,7319
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	AI	USD	7,7086
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	AP	USD	7,6305
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	HAC - EUR	USD	7,9086
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	HA - EUR	USD	7,0839
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	HAI - EUR	USD	6,1383
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	AP	USD	5,6665
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund (Nota 1a)	AP	USD	4,9010
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund (Nota 1a)	HAC - SEK	USD	1,9224
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	AC	USD	0,6711
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	AI	USD	2,2780
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	AP	USD	2,1839
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund (Nota 1c)	AI	EUR	0,2953
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	AI	EUR	0,9279
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund (Nota 1a)	AP	EUR	1,7543
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund (Nota 1a)	HAC - SEK	EUR	0,7147
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	AC	EUR	0,1043
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	AI	EUR	0,1624
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	AP	EUR	0,1513
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (Nota 1a)	AC	EUR	1,0021
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	AC	EUR	3,5164
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	AI	EUR	3,4018
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	AP	EUR	3,3585
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	AI	EUR	7,6792
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	AP	EUR	7,0272
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	AC	EUR	0,4842
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	AI	EUR	0,5168
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	AP	EUR	0,7403
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAC - GBP	EUR	0,4195
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAC - USD	EUR	0,6077
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HA - GBP	EUR	0,4804
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAI - GBP	EUR	0,4839
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAI - USD	EUR	0,6287
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HA - USD	EUR	0,6224
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)	AP	EUR	4,5653
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)	HAC - SEK	EUR	1,8110
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	AP	EUR	15,1928
Nordea 1 - European Value Fund	AC	EUR	1,4954
Nordea 1 - European Value Fund	AP	EUR	1,4537
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	AC	EUR	2,4415
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	AI	EUR	2,4103
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	AP	EUR	2,3432
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	HA - USD	EUR	2,5895
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	AI	GBP	2,2543
Nordea 1 - Global Bond Fund	AP	EUR	0,2743

Sprawozdanie Zarządu (c.d.)

Nazwa Subfunduszu	Klasa jednostek uczestnictwa	Waluta (*)	Kwota na jednostkę uczestnictwa
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	AC	EUR	0,2406
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	AI	EUR	0,2590
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	AP	EUR	0,2359
Nordea 1 - Global Disruption Fund (Nota 1a)	AP	USD	0,4834
Nordea 1 - Global Dividend Fund	AI	USD	3,4506
Nordea 1 - Global Dividend Fund	AP	USD	3,4187
Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund (Nota 1a)	AP	USD	1,8348
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (Nota 1a)	AI	USD	0,2835
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	AI	USD	3,3299
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	AC	EUR	0,5056
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	AI	EUR	0,5441
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	AP	EUR	0,4959
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	AI	EUR	0,4169
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	AP	EUR	0,3758
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	AC	USD	0,6562
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	AP	USD	1,9733
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	HA - EUR	USD	0,3900
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	AP	EUR	0,5457
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	AI	EUR	1,0321
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	AP	EUR	0,4578
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	HAI - GBP	EUR	1,0371
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	AC	USD	0,4796
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	AP	USD	0,4661
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	HAC - EUR	USD	0,4388
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	HA - EUR	USD	0,3729
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	HAI - EUR	USD	0,3146
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	AC	EUR	0,4978
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	AP	EUR	2,3389
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	AP	EUR	0,3971
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	AI	EUR	0,6707
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	AP	EUR	4,4037
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	AP	USD	1,7678
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	AI	USD	2,4699
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	AP	USD	2,1397
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	HA - EUR	USD	1,7141
Nordea 1 - North American Value Fund	AP	USD	0,7614
Nordea 1 - North American Value Fund	HA - EUR	USD	0,5692
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	AC	NOK	2,7391
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	AP	NOK	2,5916
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	AP	NOK	6,6076
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	AC	NOK	4,1746
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	AP	NOK	2,1453
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund	AP	CNH	3,8376
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	AI	USD	1,9940
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	AX	USD	2,0978
Nordea 1 - Stable Return Fund	AC	EUR	0,3159
Nordea 1 - Stable Return Fund	AI	EUR	0,3614
Nordea 1 - Stable Return Fund	AP	EUR	0,3120
Nordea 1 - Stable Return Fund	HAC - GBP	EUR	0,3269
Nordea 1 - Stable Return Fund	HAI - GBP	EUR	0,3332
Nordea 1 - Stable Return Fund	HAI - USD	EUR	0,3875
Nordea 1 - Stable Return Fund	HA - NOK	EUR	0,3396
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	AC	SEK	1,6253
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	AP	SEK	1,5167
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	AP	SEK	2,0049
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	AI	USD	0,5158
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	AP	USD	0,5076
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	HA - EUR	USD	0,4984

Sprawozdanie Zarządu (c.d.)

Nazwa Subfunduszu	Klasa jednostek uczestnictwa	Waluta (*)	Kwota na jednostkę uczestnictwa
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	HAI - EUR	USD	0,3431
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	HAI - GBP	USD	0,3538
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	AI	USD	0,6952
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AC	USD	4,5663
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AD	USD	4,6302
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AI	USD	4,5206
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AP	USD	4,5008
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAD - EUR	USD	4,1965
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAD - GBP	USD	4,3375
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HA - EUR	USD	3,5922
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HA - GBP	USD	3,5384
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAI - EUR	USD	3,5810
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAI - GBP	USD	3,5418

(*) Kwoty dywidendy są wyrażone w walucie bazowej odpowiedniego Subfunduszu i będą przeliczone na walutę odpowiedniej klasy jednostek uczestnictwa w dacie rozpoczęcia notowań bez dywidendy.

Zarząd pragnie podziękować wszystkim osobom zaangażowanym w działalność Nordea 1, SICAV za ich wkład w 2019 r. W tym duchu zobowiązań i wzajemnej motywacji Zarząd będzie nadal służyć inwestorom w najlepszy możliwy sposób w 2020 r.

Dnia 17 lutego 2020 r.

Claude Kremer, Prezes Zarządu

Informacje zawarte w raporcie mają charakter historyczny i niekoniecznie muszą stanowić wyznacznik przyszłych wyników.

Raport z badania

Dla Inwestorów
Nordea 1, SICAV

Nasza opinia

W naszej opinii w świetle wymagań prawnych i regulacyjnych obowiązujących w Luksemburgu a dotyczących przygotowywania i prezentacji sprawozdań finansowych załączone sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno sytuację finansową Nordea 1, SICAV („Fundusz”) i każdego z jego subfunduszy na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz wyników jego działalności i zmian w aktywach netto w wówczas zakończonym roku.

Zakres przeprowadzonego badania

Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje:

- Zestawienie aktywów netto na dzień 31 grudnia 2019 r.;
- Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31 grudnia 2019 r.;
- Zestawienie instrumentów pochodnych na dzień 31 grudnia 2019 r.;
- Zestawienie transakcji i zmian w aktywach netto za rok wówczas zakończony; oraz
- Noty do sprawozdania finansowego zawierające podsumowanie podstawowych zasad rachunkowości.

Podstawa wydania opinii

Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Ustawą z dnia 23 lipca 2016 r. w sprawie zawodu biegłego rewidenta (Ustawa z dnia 23 sierpnia 2016 r.) oraz z Międzynarodowymi Standardami Audytu (ISA) przyjętymi w Luksemburgu przez „Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Zakres naszych obowiązków w świetle ustawy z dnia 23 lipca 2016 r. oraz ISA w brzmieniu przyjętym w Luksemburgu przez CSSF bardziej szczegółowo omówiono w części naszego raportu zatytułowanej „Obowiązki biegłych rewidentów (Réviseur d’entreprises agréé) w zakresie badania sprawozdań finansowych”.

Sądzymy, że dowody uzyskane podczas badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wydania opinii z badania.

Jesteśmy podmiotem niezależnym od Funduszu zgodnie z Kodeksem Etyki Biegłych Rewidentów (Kodeks IESBA) Rady ds. Międzynarodowych Standardów Etyki przyjętym w Luksemburgu przez CSSF oraz wymogami etycznymi istotnymi dla przeprowadzonego przez nas badania sprawozdania finansowego. Spełniamy również pozostałe kryteria etyczne wynikające z powyższych wymogów etyki.

Pozostałe informacje

Za pozostałe informacje odpowiedzialność ponosi Zarząd Funduszu. Na pozostałe informacje składają się informacje zawarte w raporcie rocznym, lecz nie obejmują one sprawozdania finansowego ani naszego raportu z badania powyższego.

Nasza opinia na temat sprawozdania finansowego nie dotyczy pozostałych informacji i niniejszym nie formułujemy żadnych wniosków o charakterze zapewnień w ich przedmiocie.

W związku z przeprowadzonym przez nas badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze wskazanymi powyżej pozostałymi informacjami, a przy tej okazji potwierdzenie, czy pozostałe informacje są zasadniczo spójne ze sprawozdaniem finansowym bądź informacjami uzyskanymi w trakcie badania bądź czy wydają się zawierać inne istotne niezgodności. Jeżeli, na podstawie wykonanych prac, uznamy, że w pozostałych informacjach znalazły się istotne niezgodności, mamy obowiązek zgłosić ten fakt. W tym zakresie nie mamy jednak żadnych uwag.

Zakres odpowiedzialności Zarządu Funduszu za sprawozdanie finansowe

Zarząd Funduszu ponosi odpowiedzialność za przygotowanie i rzetelną prezentację niniejszego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi w Luksemburgu wymogami prawnymi i regulacyjnymi dotyczącymi przygotowania i prezentacji sprawozdań finansowych, a także za taki system kontroli wewnętrznej, jaki Zarząd Funduszu uzna za niezbędny w celu umożliwienia przygotowania sprawozdania finansowego wolnego od istotnych niezgodności wynikających z oszustwa lub błędu.

Podczas przygotowywania sprawozdania finansowego Zarząd Funduszu ma obowiązek dokonania oceny zdolności Funduszu i każdego z jego subfunduszy do kontynuacji działalności, poprzez ujawnienie, odpowiednio, wszelkich związanych z nią spraw oraz zastosowania zasady kontynuacji działalności jako podstawy systemu rachunkowości, chyba że Zarząd Funduszu zamierza zlikwidować Fundusz lub zaprzestać jego działalności bądź nie ma żadnej realistycznej alternatywy dla tego rodzaju kroków.

Zakres odpowiedzialności biegłych rewidentów za badanie sprawozdania finansowego

Celem badania jest uzyskanie uzasadnionej pewności, że sprawozdanie finansowe jako całość jest wolne od istotnych niezgodności wynikających z oszustwa lub błędu, a następnie przygotowanie raportu z badania zawierającego naszą opinię. Uzasadniona pewność oznacza wysoki poziom pewności, lecz nie stanowi gwarancji, że badanie przeprowadzone zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 23 lipca 2016 r. oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Audytu przyjętymi w Luksemburgu przez CSSF zawsze pozwoli na wykrycie wszelkich ewentualnych istotnych niezgodności. Niezgodności mogą wynikać z oszustwa lub błędu i uznaje się je za istotne, jeżeli, pojedynczo lub łącznie, można je na uzasadnionych podstawach uznać za mogące wpływać na decyzje gospodarcze podejmowane przez odbiorców na podstawie niniejszego sprawozdania finansowego.

W ramach badania zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 23 lipca 2016 r. oraz Międzynarodowymi Standardami Audytu przyjętymi w Luksemburgu przez CSSF dokonaliśmy profesjonalnego osądu oraz przez całe badanie przestrzegaliśmy zasady zawodowego sceptycyzmu. Ponadto:

- dokonaliśmy identyfikacji i oceny ryzyka istotnych niezgodności w sprawozdaniu finansowym, wynikających z oszustwa lub błędu, zaprojektowaliśmy i wykonaliśmy procedury badania w odpowiedzi na takie ryzyka, a także uzyskaliśmy w toku badania dowody wystarczające i właściwe do wydania opinii. Ryzyko niewykrycia istotnych niezgodności wynikających z oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnych niezgodności wynikających z błędu, ponieważ oszustwa mogą obejmować zmyślenie, fałszerstwo, celowe pominięcia, nieprawdziwe oświadczenia lub obejście systemu kontroli wewnętrznej;
- uzyskaliśmy zrozumienie systemu kontroli wewnętrznej istotnego dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są właściwe w danych okolicznościach, lecz nie w celu wydania opinii na temat skuteczności systemu kontroli wewnętrznej Funduszu;
- dokonaliśmy oceny właściwości zasad rachunkowości i zasadności szacunków księgowych oraz towarzyszących ujawnień dokonanych przez Zarząd Funduszu;
- wyciągnęliśmy wnioski na temat właściwości stosowania przez Zarząd Funduszu zasady kontynuacji działalności jako podstawy systemu rachunkowości, a następnie na podstawie uzyskanych dowodów z badania na temat ewentualnej niepewności wokół zdarzeń lub okoliczności, które mogą znacząco zmniejszać zdolność Funduszu i każdego z jego subfunduszy do kontynuacji działalności. W razie występowania takiej niepewności mamy obowiązek zwrócić w raporcie z badania uwagę na odpowiednie informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie informacje są niewystarczające, opatrzyć zastrzeżeniami wydaną opinię. Wnioski wyciągnęliśmy na podstawie dowodów z badania uzyskanych do dnia sporządzenia raportu z badania. Zastrzega się jednak, że przyszłe okoliczności lub uwarunkowania mogą spowodować, że Fundusz lub którykolwiek z jego subfunduszy (z wyjątkiem Nordea 1 – US Equity Market Neutral Fund, w odniesieniu do którego podjęta została decyzja o likwidacji) przestaną funkcjonować z aktualnym założeniem kontynuacji działalności;



- dokonaliśmy oceny ogólnej prezentacji, struktury oraz treści sprawozdania finansowego, w tym informacji w nim ujawnionych, a także weryfikacji, czy sprawozdanie finansowe należycie odzwierciedla bazowe transakcje i okoliczności w sposób odpowiadający zasadzie rzetelnej prezentacji.

Komunikujemy się z osobami odpowiedzialnymi za zarządzanie i ład, między innymi, w sprawach planowanego zakresu i harmonogramu badania oraz istotnych spostrzeżeń, w tym znaczących braków systemu kontroli wewnętrznej zidentyfikowanych podczas badania.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
reprezentowany przez

Luksemburg, dnia 18 marca 2020 r.

Christelle Crépin

Zestawienie aktywów netto wg stanu na dzień 31.12.2019

	Połączone zestawienie	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund
	(w EUR)	(w EUR)	(w EUR)
Aktywa			
Portfel akcji wg wartości rynkowej (Nota 2)	29.147.281.352,31	157.396.161,73	1.839.582.775,49
Portfel funduszy wg wartości rynkowej (Nota 2)	275.115.491,42	-	-
Portfel obligacji wg wartości rynkowej (Nota 2)	34.144.847.919,25	51.429.510,60	373.653.144,47
Portfel opcji wg wartości rynkowej (Nota 2)	286.493,87	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3.118.788.110,96	53.281.462,99	557.513.433,50
Należności z tytułu dywidend i odsetek	345.400.191,45	663.301,52	6.685.470,73
Należności z tytułu sprzedanych inwestycji	21.534.952,30	883,84	15.277,95
Należności z tytułu objętych jednostek uczestnictwa	206.810.889,52	1.496,97	4.709.709,86
Należności z tytułu terminowych transakcji walutowych typu forward	429.206.618,78	-	-
Pozostałe należności netto	184.384.205,45	200.481,17	3.092.429,58
Niezrealizowany zysk na swapach akcyjnych (Nota 2)	46.859.388,22	-	16.583.626,58
Niezrealizowany zysk na swapach akcyjnych już rozliczonych (Nota 2)	76.676.723,27	-	18.808.729,87
Swapy credit default w ujęciu wg kosztu (Nota 2)	74.637.861,19	-	-
Swapy procentowe wg kosztu (Nota 2)	390,23	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach credit default (Nota 2)	15.764.721,45	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach terminowych futures (Nota 2)	15.601.839,27	347.876,52	5.440.328,33
Niezrealizowany zysk na kontraktach terminowych futures już rozliczonych (Nota 2)	14.271.588,48	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach procentowych (Nota 2)	40.130.663,36	-	-
Niezrealizowany zysk na terminowych transakcjach walutowych typu forward (Nota 2)	314.727.417,31	2.134.824,03	7.241.452,40
Niezrealizowany zysk na należnościach i zobowiązaniach w walutach obcych (Nota 2)	112.083,57	-	-
	68.472.438.901,64	265.455.999,37	2.833.326.378,76
Pasywa			
Narostłe opłaty	160.514.632,71	118.794,66	6.644.102,49
Portfel opcji wg wartości rynkowej (wartość ujemna) (Nota 2)	31.677,57	10.559,19	10.559,19
Kredyt w rachunku bieżącym w bankach	284.198,28	0,14	94.891,79
Zobowiązania z tytułu odsetek	46.080,10	-	-
Zobowiązania z tytułu terminowych transakcji walutowych typu forward	434.749.411,24	-	-
Zobowiązania z tytułu nabytych inwestycji	266.829.933,74	-	-
Zobowiązania z tytułu umorzonych jednostek uczestnictwa	154.035.609,42	3.130,40	2.384.304,53
Zobowiązania z tytułu umów repo (Nota 2)	51.903.352,69	-	-
Pozostałe zobowiązania netto	121.021,13	-	-
Niezrealizowana strata na swapach akcyjnych (Nota 2)	1.261.011,22	-	-
Niezrealizowana strata na swapach akcyjnych już rozliczonych (Nota 2)	3.023.244,14	-	-
Niezrealizowana strata na swapach total return (Nota 2)	32.248.574,86	-	14.015.535,79
Niezrealizowana strata na swapach total return już rozliczonych (Nota 2)	54.368.273,43	-	24.154.346,37
Swapy credit default w ujęciu wg kosztu (Nota 2)	4.320.178,05	-	-
Niezrealizowana strata na swapach credit default (Nota 2)	3.732.449,18	-	-
Niezrealizowana strata na kontraktach terminowych futures (Nota 2)	4.264.645,56	-	-
Niezrealizowana strata na kontraktach terminowych futures już rozliczonych (Nota 2)	85.309.719,86	1.548.018,37	16.865.775,15
Niezrealizowana strata na umowach repo (Nota 2)	8.070,82	-	-
Niezrealizowana strata na terminowych transakcjach walutowych typu forward (Nota 2)	77.395.752,52	-	-
Niezrealizowana strata na należnościach i zobowiązaniach w walutach obcych (Nota 2)	680.139,46	916,52	14.931,90
	1.335.127.975,97	1.681.419,28	64.184.447,21
Aktywa netto ogółem - przed zastosowaniem korekty	67.137.310.925,66	263.774.580,09	2.769.141.931,55
Plus/(minus) korekta ceny	-	-	-
Aktywa netto ogółem - po zastosowaniu korekty	67.137.310.925,66	263.774.580,09	2.769.141.931,55
Portfel wg kosztu nabycia	59.172.168.273,73	196.101.748,24	2.032.880.713,59

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (w EUR)	Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund (Nota 1c) (w USD)	Nordea 1 - Balanced Income Fund (w EUR)	Nordea 1 - Chinese Equity Fund (w USD)	Nordea 1 - Danish Bond Fund (w DKK)
1.122.519.044,63	122.965.983,25	-	219.767.759,36	-
-	-	23.819.780,29	-	-
241.275.139,31	-	345.343.186,57	-	74.726.449,40
-	-	-	-	-
444.822.206,47	6.516.020,72	12.810.463,66	4.650.178,91	2.263.826,87
4.628.666,86	278.068,01	1.402.409,20	230.313,82	225.946,55
13.699,64	605.606,49	-	332.759,52	-
4.473.076,28	267.706,28	538.449,78	297.102,04	351.835,43
-	251.613,25	-	279.936,97	174.776,76
3.170.112,30	-	-	-	2.781.883,84
30.275.761,64	-	-	-	-
57.867.993,40	-	-	-	-
-	-	1.372.642,61	-	-
-	-	-	-	-
-	-	1.168.234,33	-	-
5.607.106,93	-	-	-	-
-	-	1.067.729,67	-	-
-	-	-	-	-
-	31.262,09	3.685.884,01	-	-
-	-	-	-	-
-	1.822,63	-	-	-
1.914.652.807,46	130.918.082,72	391.208.780,12	225.558.050,62	80.524.718,85
4.273.684,66	486.594,70	468.181,45	71.889,88	195.104,97
10.559,19	-	-	-	-
182.342,10	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	251.544,20	-	280.046,51	174.685,08
-	-	-	864.734,46	-
3.733.683,79	124.174,86	249.903,01	263.395,10	-
-	-	-	-	-
-	-	34.608,78	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
18.233.039,07	-	-	-	-
30.213.927,06	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	418.024,02	-	-
14.317.883,51	-	-	-	-
-	-	-	-	-
7.579.487,16	-	-	-	-
-	-	-	-	-
11.887,01	-	18,20	116,89	96,51
78.556.493,55	862.313,76	1.170.735,46	1.480.182,84	369.886,56
1.836.096.313,91	130.055.768,96	390.038.044,66	224.077.867,78	80.154.832,29
-	-	-	-	-
1.836.096.313,91	130.055.768,96	390.038.044,66	224.077.867,78	80.154.832,29
1.269.790.488,55	106.576.798,43	367.240.261,80	182.007.347,14	73.119.987,77

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Zestawienie aktywów netto wg stanu na dzień 31.12.2019

	Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1c) (w DKK)	Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund (w DKK)	Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (w USD)
Aktywa			
Portfel akcji wg wartości rynkowej (Nota 2)	-	-	-
Portfel funduszy wg wartości rynkowej (Nota 2)	-	-	-
Portfel obligacji wg wartości rynkowej (Nota 2)	5.140.751.193,13	54.430.529,35	2.466.367.058,01
Portfel opcji wg wartości rynkowej (Nota 2)	-	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	113.247.822,84	2.502.913,00	50.572.921,31
Należności z tytułu dywidend i odsetek	30.486.876,84	264.084,41	41.478.760,87
Należności z tytułu sprzedanych inwestycji	-	-	-
Należności z tytułu objętych jednostek uczestnictwa	5.621.202,76	732,06	5.164.388,19
Należności z tytułu terminowych transakcji walutowych typu forward	1.452.593,50	373,50	578.727,08
Pozostałe należności netto	832.841.022,10	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach akcyjnych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach akcyjnych już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Swapy credit default w ujęciu wg kosztu (Nota 2)	-	-	-
Swapy procentowe wg kosztu (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach credit default (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach terminowych futures (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach terminowych futures już rozliczonych (Nota 2)	1.551.627,31	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach procentowych (Nota 2)	42.071.876,80	-	-
Niezrealizowany zysk na terminowych transakcjach walutowych typu forward (Nota 2)	-	-	28.894.520,85
Niezrealizowany zysk na należnościach i zobowiązaniach w walutach obcych (Nota 2)	-	-	1.515,71
	6.168.024.215,28	57.198.632,32	2.593.057.892,02
Pasywa			
Narostłe opłaty	8.170.979,14	64.408,83	4.651.162,59
Portfel opcji wg wartości rynkowej (wartość ujemna) (Nota 2)	-	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym w bankach	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odsetek	-	-	-
Zobowiązania z tytułu terminowych transakcji walutowych typu forward	1.451.926,62	373,31	578.795,98
Zobowiązania z tytułu nabytych inwestycji	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umorzonych jednostek uczestnictwa	5.266.534,35	94.022,67	2.666.440,05
Zobowiązania z tytułu umów repo (Nota 2)	-	-	-
Pozostałe zobowiązania netto	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach akcyjnych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach akcyjnych już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach total return (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach total return już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Swapy credit default w ujęciu wg kosztu (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach credit default (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na kontraktach terminowych futures (Nota 2)	414.667,32	-	-
Niezrealizowana strata na kontraktach terminowych futures już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na umowach repo (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na terminowych transakcjach walutowych typu forward (Nota 2)	10.043.471,27	-	-
Niezrealizowana strata na należnościach i zobowiązaniach w walutach obcych (Nota 2)	39.941,75	2,46	-
	25.387.520,45	158.807,27	7.896.398,62
Aktywa netto ogółem - przed zastosowaniem korekty	6.142.636.694,83	57.039.825,05	2.585.161.493,40
Plus/(minus) korekta ceny	-	-	-
Aktywa netto ogółem - po zastosowaniu korekty	6.142.636.694,83	57.039.825,05	2.585.161.493,40
Portfel wg kosztu nabycia	5.032.983.842,58	54.978.371,94	2.443.260.036,48

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund (w USD)	Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund (w USD)	Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus (w USD)	Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund (w USD)	Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (w USD)
-	-	-	-	82,148,438,63
-	-	-	-	-
149,716,531,14	142,640,634,32	55,067,352,01	31,518,444,41	-
-	-	-	-	-
2,023,698,74	4,183,370,26	1,296,633,04	1,217,341,05	2,063,001,28
2,771,977,50	2,295,625,88	975,738,72	562,887,25	127,146,28
1,220,381,98	-	-	-	173,168,37
11,935,81	357,657,13	24,812,87	33,049,97	305,269,19
222,42	86,203,93	16,331,74	33,119,50	91,474,81
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	689,155,70	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	14,421,60	853,878,15	-
1,440,514,19	2,098,708,21	46,950,34	-	79,47
-	280,11	-	13,741,37	-
157,185,261,78	151,662,479,84	57,442,240,32	34,921,617,40	84,908,578,03
345,203,76	326,914,46	119,157,28	83,695,38	313,192,56
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
222,36	86,198,77	16,327,45	33,110,80	91,446,65
858,401,97	-	-	-	618,802,79
-	146,936,71	963,27	10,966,57	308,278,91
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	108,560,01	-
-	-	-	2,624,77	-
-	-	-	56,717,22	-
-	-	-	-	-
-	-	-	180,647,23	-
882,70	-	6,631,96	-	0,25
1,204,710,79	560,049,94	143,079,96	476,321,98	1,331,721,16
155,980,550,99	151,102,429,90	57,299,160,36	34,445,295,42	83,576,856,87
-	-	-	-	-
155,980,550,99	151,102,429,90	57,299,160,36	34,445,295,42	83,576,856,87
148,774,205,11	137,593,330,09	53,519,374,11	29,865,797,68	67,570,384,50

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Zestawienie aktywów netto wg stanu na dzień 31.12.2019

	Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund (w USD)	Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund (Nota 1a) (w USD)	Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (w USD)
Aktywa			
Portfel akcji wg wartości rynkowej (Nota 2)	173.000.696,13	-	2.742.563.727,46
Portfel funduszy wg wartości rynkowej (Nota 2)	-	-	-
Portfel obligacji wg wartości rynkowej (Nota 2)	-	220.224.791,07	-
Portfel opcji wg wartości rynkowej (Nota 2)	-	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1.909.107,52	4.872.776,95	35.796.252,04
Należności z tytułu dywidend i odsetek	332.124,91	2.955.037,70	4.414.360,72
Należności z tytułu sprzedanych inwestycji	487.435,63	-	6.904.932,70
Należności z tytułu objętych jednostek uczestnictwa	8.779,02	1.608.155,00	3.365.297,94
Należności z tytułu terminowych transakcji walutowych typu forward	72.849,07	-	725.124,23
Pozostałe należności netto	-	36.250,00	-
Niezrealizowany zysk na swapach akcyjnych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach akcyjnych już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Swapy credit default w ujęciu wg kosztu (Nota 2)	-	160.272,60	-
Swapy procentowe wg kosztu (Nota 2)	-	438,25	-
Niezrealizowany zysk na swapach credit default (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach terminowych futures (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach terminowych futures już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach procentowych (Nota 2)	-	87.250,43	-
Niezrealizowany zysk na terminowych transakcjach walutowych typu forward (Nota 2)	-	5.638.130,55	297.501,16
Niezrealizowany zysk na należnościach i zobowiązaniach w walutach obcych (Nota 2)	-	8.884,77	13.809,80
	175.810.992,28	235.591.987,32	2.794.081.006,05
Pasywa			
Narostłe opłaty	123.699,86	235.948,97	9.331.788,31
Portfel opcji wg wartości rynkowej (wartość ujemna) (Nota 2)	-	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym w bankach	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odsetek	-	-	-
Zobowiązania z tytułu terminowych transakcji walutowych typu forward	72.866,88	-	725.093,53
Zobowiązania z tytułu nabytych inwestycji	-	2.657.107,05	9.443.342,12
Zobowiązania z tytułu umorzonych jednostek uczestnictwa	594.782,48	55.517,20	3.264.167,14
Zobowiązania z tytułu umów repo (Nota 2)	-	-	-
Pozostałe zobowiązania netto	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach akcyjnych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach akcyjnych już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach total return (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach total return już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Swapy credit default w ujęciu wg kosztu (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach credit default (Nota 2)	-	31.051,03	-
Niezrealizowana strata na kontraktach terminowych futures (Nota 2)	-	1.750,42	-
Niezrealizowana strata na kontraktach terminowych futures już rozliczonych (Nota 2)	-	73.756,18	-
Niezrealizowana strata na umowach repo (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na terminowych transakcjach walutowych typu forward (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na należnościach i zobowiązaniach w walutach obcych (Nota 2)	315,87	-	-
	791.665,09	3.055.130,85	22.764.391,10
Aktywa netto ogółem - przed zastosowaniem korekty	175.019.327,19	232.536.856,47	2.771.316.614,95
Plus/(minus) korekta ceny	-	-	-
Aktywa netto ogółem - po zastosowaniu korekty	175.019.327,19	232.536.856,47	2.771.316.614,95
Portfel wg kosztu nabycia	149.062.353,34	215.250.362,27	2.068.540.875,81

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund (Nota 1c) (w EUR)	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund (w EUR)	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus (w EUR)	Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund (Nota 1a) (w EUR)	Nordea 1 - European Covered Bond Fund (w EUR)
71.443.887,55	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	560.068.583,15	87.697.306,83	251.336.919,39	5.567.964.443,29
-	-	-	-	-
1.373.572,46	2.328.951,80	375.578,00	176.986,01	109.481.735,08
16.334,70	5.356.601,16	804.741,53	2.187.042,17	35.203.852,24
377.874,78	-	-	-	-
14.416,27	2.123.158,24	352,36	1.427.840,40	15.128.295,86
-	-	-	-	61.342.986,48
-	-	-	-	182.336,96
-	-	-	-	-
-	959.073,97	385.427,46	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	1.917,26	-	-
-	-	-	-	27.616.817,19
40,69	4.016.653,78	-	234.549,20	462.035,66
-	-	-	0,67	-
73.226.126,45	574.853.022,10	89.265.323,44	255.363.337,84	5.817.382.502,76
309.554,65	724.305,29	52.012,29	66.596,42	8.483.979,49
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	61.322.183,88
-	1.082.943,19	154.706,17	581.879,64	61.291.344,13
405.701,01	988.850,05	690,76	65.804,52	16.608.624,39
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	185.544,79	83.911,10	-	-
-	-	300,00	-	603.234,60
-	-	-	-	6.058.788,53
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
327,28	8,93	-	-	29.194,30
715.582,94	2.981.652,25	291.620,32	714.280,58	154.397.349,32
72.510.543,51	571.871.369,85	88.973.703,12	254.649.057,26	5.662.985.153,44
-	-	-	-	-
72.510.543,51	571.871.369,85	88.973.703,12	254.649.057,26	5.662.985.153,44
67.652.275,07	551.329.462,83	86.396.073,32	248.244.632,86	5.446.579.958,64

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Zestawienie aktywów netto wg stanu na dzień 31.12.2019

	Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (Nota 1a) (w EUR)	Nordea 1 - European Cross Credit Fund (w EUR)	Nordea 1 - European Financial Debt Fund (w EUR)
Aktywa			
Portfel akcji wg wartości rynkowej (Nota 2)	-	-	-
Portfel funduszy wg wartości rynkowej (Nota 2)	-	-	-
Portfel obligacji wg wartości rynkowej (Nota 2)	176.010.663,15	1.306.114.719,07	973.171.645,87
Portfel opcji wg wartości rynkowej (Nota 2)	-	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	8.685.872,75	2.984.140,71	79.442.977,42
Należności z tytułu dywidend i odsetek	865.342,66	13.134.813,14	18.762.769,53
Należności z tytułu sprzedanych inwestycji	-	-	-
Należności z tytułu objętych jednostek uczestnictwa	892.196,17	2.392.474,13	16.582.671,62
Należności z tytułu terminowych transakcji walutowych typu forward	6.720.700,70	-	-
Pozostałe należności netto	11.433.838,95	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach akcyjnych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach akcyjnych już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Swapy credit default w ujęciu wg kosztu (Nota 2)	-	-	4.841.345,59
Swapy procentowe wg kosztu (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach credit default (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach terminowych futures (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach terminowych futures już rozliczonych (Nota 2)	-	-	1.662.861,11
Niezrealizowany zysk na swapach procentowych (Nota 2)	346.449,73	-	-
Niezrealizowany zysk na terminowych transakcjach walutowych typu forward (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na należnościach i zobowiązaniach w walutach obcych (Nota 2)	-	0,05	-
	204.955.064,11	1.324.626.147,10	1.094.464.271,14
Pasywa			
Narostłe opłaty	100.772,36	2.964.467,80	2.118.805,29
Portfel opcji wg wartości rynkowej (wartość ujemna) (Nota 2)	-	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym w bankach	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odsetek	-	-	-
Zobowiązania z tytułu terminowych transakcji walutowych typu forward	6.721.801,87	-	-
Zobowiązania z tytułu nabytych inwestycji	17.030.152,00	-	2.033.879,78
Zobowiązania z tytułu umorzonych jednostek uczestnictwa	11.993,15	2.673.125,13	1.610.102,24
Zobowiązania z tytułu umów (Nota 2)	51.903.352,69	-	-
Pozostałe zobowiązania netto	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach akcyjnych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach akcyjnych już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach total return (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach total return już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Swapy credit default w ujęciu wg kosztu (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach credit default (Nota 2)	-	-	3.205.650,87
Niezrealizowana strata na kontraktach terminowych futures (Nota 2)	50.432,73	-	70.095,82
Niezrealizowana strata na kontraktach terminowych futures już rozliczonych (Nota 2)	312.239,76	-	-
Niezrealizowana strata na umowach repo (Nota 2)	8.070,82	-	-
Niezrealizowana strata na terminowych transakcjach walutowych typu forward (Nota 2)	111.084,36	4.334.802,49	750.734,40
Niezrealizowana strata na należnościach i zobowiązaniach w walutach obcych (Nota 2)	1.172,48	-	35,72
	76.251.072,22	9.972.395,42	9.789.304,12
Aktywa netto ogółem - przed zastosowaniem korekty	128.703.991,89	1.314.653.751,68	1.084.674.967,02
Plus/(minus) korekta ceny	-	-	-
Aktywa netto ogółem - po zastosowaniu korekty	128.703.991,89	1.314.653.751,68	1.084.674.967,02
Portfel wg kosztu nabycia	175.271.842,04	1.257.426.310,12	925.329.721,65

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II	Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - European Long Short Equity Fund	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund
(w EUR)	(w EUR)	(w EUR)	(w EUR)	(w EUR)
-	-	-	69.123.713,72	566.437.055,41
-	-	-	-	30.946.900,16
4.568.688.753,88	390.303.739,27	80.289.499,92	-	-
-	-	-	286.493,87	-
507.703.298,37	18.466.014,11	5.666.337,40	5.114.227,23	8.278.554,49
50.381.182,03	5.902.498,71	1.188.188,90	-	-
-	-	-	166.438,56	-
17.773.023,14	279.993,26	526.302,15	1.092,31	1.438.888,84
-	-	-	976,90	85.152,33
-	60.583,92	-	-	3.025,13
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
46.306.066,50	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.711.846,92	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.338,14	110.010,96	-	6.960,00	-
-	-	-	-	-
-	1.308.459,34	131.620,40	-	-
1.236,75	0,04	0,09	-	-
5.192.566.745,73	416.431.299,61	87.801.948,86	74.699.902,59	607.189.576,36
10.606.928,09	312.887,23	49.634,17	294.586,81	2.268.997,45
-	-	-	-	-
0,14	-	-	6.960,14	-
-	-	-	30.504,36	8.581,33
-	-	-	975,99	85.116,98
21.475.000,00	-	-	-	-
33.572.628,22	79.462,77	55.415,35	-	783.712,56
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	586.122,44	-
-	-	-	2.436.760,60	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	4.320.178,05	-	-	-
-	133.028,24	-	-	-
220,00	18.513,25	-	9.480,00	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
57.998.668,17	-	-	390.549,55	-
-	-	-	-	-
-	-	-	226,56	684,32
123.653.444,62	4.864.069,54	105.049,52	3.756.166,45	3.147.092,64
5.068.913.301,11	411.567.230,07	87.696.899,34	70.943.736,14	604.042.483,72
-	-	-	-	-
5.068.913.301,11	411.567.230,07	87.696.899,34	70.943.736,14	604.042.483,72
4.432.366.982,38	383.945.028,15	76.597.633,62	63.670.552,81	485.716.588,61

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Zestawienie aktywów netto wg stanu na dzień 31.12.2019

	Nordea 1 - European Stars Equity Fund (w EUR)	Nordea 1 - European Value Fund (w EUR)	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund (w EUR)
Aktywa			
Portfel akcji wg wartości rynkowej (Nota 2)	85.026.140,08	889.593.455,39	-
Portfel funduszy wg wartości rynkowej (Nota 2)	-	-	220.107.187,56
Portfel obligacji wg wartości rynkowej (Nota 2)	-	-	3.206.169.491,04
Portfel opcji wg wartości rynkowej (Nota 2)	-	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1.246.319,82	37.351.025,50	77.611.440,60
Należności z tytułu dywidend i odsetek	65.402,89	548.221,48	16.263.167,76
Należności z tytułu sprzedanych inwestycji	-	-	-
Należności z tytułu objętych jednostek uczestnictwa	1.225.772,61	1.080.046,85	7.057.328,87
Należności z tytułu terminowych transakcji walutowych typu forward	383.192,14	376.914,23	150.145,22
Pozostałe należności netto	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach na różnicę (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach akcyjnych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach akcyjnych już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Swapy credit default w ujęciu wg kosztu (Nota 2)	-	-	20.011.915,66
Swapy procentowe wg kosztu (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach credit default (Nota 2)	-	-	12.884.640,20
Niezrealizowany zysk na kontraktach terminowych futures (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach terminowych futures już rozliczonych (Nota 2)	-	-	11.092.301,32
Niezrealizowany zysk na swapach procentowych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na terminowych transakcjach walutowych typu forward (Nota 2)	-	-	18.693.848,54
Niezrealizowany zysk na należnościach i zobowiązaniach w walutach obcych (Nota 2)	-	-	-
	87.946.827,54	928.949.663,45	3.590.041.466,77
Pasywa			
Narosłe opłaty	219.351,55	3.509.699,88	5.403.293,31
Portfel opcji wg wartości rynkowej (wartość ujemna) (Nota 2)	-	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym w bankach	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odsetek	-	-	-
Zobowiązania z tytułu terminowych transakcji walutowych typu forward	383.079,14	376.933,92	150.160,30
Zobowiązania z tytułu nabytych inwestycji	657.971,92	-	-
Zobowiązania z tytułu umorzonych jednostek uczestnictwa	121.747,79	1.459.321,10	2.941.002,01
Zobowiązania z tytułu umów repo (Nota 2)	-	-	-
Pozostałe zobowiązania netto	-	-	79.714,98
Niezrealizowana strata na swapach akcyjnych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach akcyjnych już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach total return (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach total return już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Swapy credit default w ujęciu wg kosztu (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach credit default (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na kontraktach terminowych futures (Nota 2)	-	-	2.120.095,18
Niezrealizowana strata na kontraktach terminowych futures już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na umowach repo (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na terminowych transakcjach walutowych typu forward (Nota 2)	-	12.156,00	-
Niezrealizowana strata na należnościach i zobowiązaniach w walutach obcych (Nota 2)	880,77	3.117,14	4,75
	1.383.031,17	5.361.228,04	10.694.270,53
Aktywa netto ogółem - przed zastosowaniem korekty	86.563.796,37	923.588.435,41	3.579.347.196,24
Plus/(minus) korekta ceny	-	-	-
Aktywa netto ogółem - po zastosowaniu korekty	86.563.796,37	923.588.435,41	3.579.347.196,24
Portfel wg kosztu nabycia	74.669.470,55	854.742.764,27	3.381.765.912,84

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund (w GBP)	Nordea 1 - Global Bond Fund (w EUR)	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund (w EUR)	Nordea 1 - Global Disruption Fund (Nota 1a) (w USD)	Nordea 1 - Global Dividend Fund (w USD)
1.979.987.739,50	-	2.405.434.727,01	8.230.065,42	45.507.134,06
-	-	-	-	-
488.186.652,42	84.071.916,59	-	-	-
-	-	-	-	-
102.781.337,05	1.530.061,54	22.449.199,14	78.111,05	572.946,64
5.170.242,26	411.492,97	2.418.507,86	3.266,30	64.438,83
2.024.286,44	-	-	-	-
7.424.834,25	216.717,42	18.443.962,30	62.713,67	21.514,71
-	9.048,62	616.104,59	33.814,44	15.637,83
10.318.283,64	3.973,55	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
771.796,73	-	-	-	-
-	28.996,59	-	-	-
-	-	-	-	-
131.560.242,14	-	-	0,46	0,18
-	-	-	114,99	394,70
2.728.225.414,43	86.272.207,28	2.449.362.500,90	8.408.086,33	46.182.066,95
5.638.237,05	167.136,65	7.178.326,00	7.141,67	203.693,07
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	9.042,08	615.997,07	33.832,77	15.629,93
3.061.393,85	-	3.798.216,99	-	-
467.482,22	154.099,40	3.038.824,15	1.402,56	33.623,89
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	14.968,55	-	-	-
8.465.952,86	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	96.740,81	26.153,77	-	-
-	-	-	-	-
79.056,95	2,01	20.198,86	-	-
17.712.122,93	441.989,50	14.677.716,84	42.377,00	252.946,89
2.710.513.291,50	85.830.217,78	2.434.684.784,06	8.365.709,33	45.929.120,06
-	-	-	-	-
2.710.513.291,50	85.830.217,78	2.434.684.784,06	8.365.709,33	45.929.120,06
2.304.856.463,63	82.041.347,00	2.100.542.597,82	7.047.898,43	37.868.618,80

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Zestawienie aktywów netto wg stanu na dzień 31.12.2019

	Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund (w USD)	Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund (Nota 1a) (w USD)	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund (w USD)
Aktywa			
Portfel akcji wg wartości rynkowej (Nota 2)	5.671.762,04	13.186.720,38	-
Portfel funduszy wg wartości rynkowej (Nota 2)	271.355,17	-	-
Portfel obligacji wg wartości rynkowej (Nota 2)	-	-	639.190.275,91
Portfel opcji wg wartości rynkowej (Nota 2)	-	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	263.114,29	111.938,80	2.315.928,74
Należności z tytułu dywidend i odsetek	2.483,46	16.416,74	9.366.083,13
Należności z tytułu sprzedanych inwestycji	-	-	-
Należności z tytułu objętych jednostek uczestnictwa	-	16.138,36	63.674,27
Należności z tytułu terminowych transakcji walutowych typu forward	-	6.007,19	44.222,94
Pozostałe należności netto	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach akcyjnych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach akcyjnych już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Swapy credit default w ujęciu wg kosztu (Nota 2)	-	-	-
Swapy procentowe wg kosztu (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach credit default (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach terminowych futures (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach terminowych futures już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach procentowych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na terminowych transakcjach walutowych typu forward (Nota 2)	-	0,11	3.436.138,69
Niezrealizowany zysk na należnościach i zobowiązaniach w walutach obcych (Nota 2)	5,21	56,79	93,36
	6.208.720,17	13.337.278,37	654.416.417,04
Pasywa			
Narostłe opłaty	20.130,79	14.877,21	321.614,74
Portfel opcji wg wartości rynkowej (wartość ujemna) (Nota 2)	-	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym w bankach	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odsetek	-	-	-
Zobowiązania z tytułu terminowych transakcji walutowych typu forward	-	6.006,57	44.214,40
Zobowiązania z tytułu nabytych inwestycji	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umorzonych jednostek uczestnictwa	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów repo (Nota 2)	-	-	-
Pozostałe zobowiązania netto	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach akcyjnych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach akcyjnych już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach total return (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach total return już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Swapy credit default w ujęciu wg kosztu (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach credit default (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na kontraktach terminowych futures (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na kontraktach terminowych futures już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na umowach repo (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na terminowych transakcjach walutowych typu forward (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na należnościach i zobowiązaniach w walutach obcych (Nota 2)	-	-	-
	20.130,79	20.883,78	365.829,14
Aktywa netto ogółem - przed zastosowaniem korekty	6.188.589,38	13.316.394,59	654.050.587,90
Plus/(minus) korekta ceny	-	-	-
Aktywa netto ogółem - po zastosowaniu korekty	6.188.589,38	13.316.394,59	654.050.587,90
Portfel wg kosztu nabycia	5.435.150,66	11.953.358,54	624.492.083,17

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (Nota 1a) (w USD)	Nordea 1 - Global Opportunity Fund (w EUR)	Nordea 1 - Global Portfolio Fund (w EUR)	Nordea 1 - Global Real Estate Fund (w USD)	Nordea 1 - Global Small Cap Fund (w USD)
99.924.589,21	267.055.494,13	168.277.963,98	1.002.581.824,62	296.985.980,39
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.241.467,34	3.845.677,15	5.782.955,51	13.425.911,53	4.972.655,95
153.466,77	34.540,52	259.017,65	2.781.718,93	173.508,84
-	-	-	195.140,09	-
587.726,12	871.663,77	508.739,67	3.395.482,18	523.058,66
573.093,34	-	25,42	2.123.715,55	43.120,42
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
23,58	-	0,48	-	-
2.288,79	-	-	8.735,48	274,66
102.482.655,15	271.807.375,57	174.828.702,71	1.024.512.528,38	302.698.598,92
115.030,38	759.627,24	396.347,30	4.356.592,37	1.257.154,13
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
573.085,79	-	25,39	2.123.303,61	43.103,27
90.724,94	-	-	982.095,28	-
2.044,56	19.763,12	2.729,39	1.113.784,09	835.335,53
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	29,00	-
-	-	-	-	-
-	1.690,69	1.232,60	-	-
780.885,67	781.081,05	400.334,68	8.575.804,35	2.135.592,93
101.701.769,48	271.026.294,52	174.428.368,03	1.015.936.724,03	300.563.005,99
-	-	-	-	-
101.701.769,48	271.026.294,52	174.428.368,03	1.015.936.724,03	300.563.005,99
96.755.631,11	194.873.179,57	137.348.174,61	906.184.905,75	263.791.093,12

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Zestawienie aktywów netto wg stanu na dzień 31.12.2019

	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund (w EUR)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged (w EUR)	Nordea 1 - Global Stars Equity Fund (w USD)
Aktywa			
Portfel akcji wg wartości rynkowej (Nota 2)	2.878.151.649,60	1.024.082.035,66	820.229.762,93
Portfel funduszy wg wartości rynkowej (Nota 2)	-	-	-
Portfel obligacji wg wartości rynkowej (Nota 2)	-	-	-
Portfel opcji wg wartości rynkowej (Nota 2)	-	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	62.441.906,36	12.953.266,71	23.584.712,60
Należności z tytułu dywidend i odsetek	3.641.517,56	1.311.196,79	976.511,46
Należności z tytułu sprzedanych inwestycji	-	-	-
Należności z tytułu objętych jednostek uczestnictwa	21.089.326,71	795.311,18	2.624.284,93
Należności z tytułu terminowych transakcji walutowych typu forward	483.937,83	-	1.148.292,31
Pozostałe należności netto	-	0,04	-
Niezrealizowany zysk na swapach akcyjnych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach akcyjnych już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Swapy credit default w ujęciu wg kosztu (Nota 2)	-	-	-
Swapy procentowe wg kosztu (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach credit default (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach terminowych futures (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach terminowych futures już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach procentowych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na terminowych transakcjach walutowych typu forward (Nota 2)	-	8.262.545,48	285.785,81
Niezrealizowany zysk na należnościach i zobowiązaniach w walutach obcych (Nota 2)	-	-	9.694,26
	2.965.808.338,06	1.047.404.355,86	848.859.044,30
Pasywa			
Narostłe opłaty	8.069.981,13	3.642.880,29	1.871.996,28
Portfel opcji wg wartości rynkowej (wartość ujemna) (Nota 2)	-	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym w bankach	-	0,14	-
Zobowiązania z tytułu odsetek	-	-	-
Zobowiązania z tytułu terminowych transakcji walutowych typu forward	484.084,57	-	1.148.678,23
Zobowiązania z tytułu nabytych inwestycji	35.605.762,85	-	-
Zobowiązania z tytułu umorzonych jednostek uczestnictwa	1.460.512,86	1.321.337,90	1.595.968,81
Zobowiązania z tytułu umów repo (Nota 2)	-	-	-
Pozostałe zobowiązania netto	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach akcyjnych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach akcyjnych już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach total return (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach total return już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Swapy credit default w ujęciu wg kosztu (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach credit default (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na kontraktach terminowych futures (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na kontraktach terminowych futures już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na umowach repo (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na terminowych transakcjach walutowych typu forward (Nota 2)	30.925,30	-	-
Niezrealizowana strata na należnościach i zobowiązaniach w walutach obcych (Nota 2)	12.939,47	4.257,69	-
	45.664.206,18	4.968.476,02	4.616.643,32
Aktywa netto ogółem - przed zastosowaniem korekty	2.920.144.131,88	1.042.435.879,84	844.242.400,98
Plus/(minus) korekta ceny	-	-	-
Aktywa netto ogółem - po zastosowaniu korekty	2.920.144.131,88	1.042.435.879,84	844.242.400,98
Portfel wg kosztu nabycia	2.469.018.493,20	880.185.848,64	718.767.982,47

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Indian Equity Fund (w USD)	Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged (w USD)	Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund (w USD)	Nordea 1 - Latin American Equity Fund (w EUR)	Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund (Nota 1a) (w USD)
185.385.692,62	312.780,02	-	139.764.190,27	-
-	-	-	-	-
-	123.455.845,70	61.348.249,76	-	13.401.284,03
-	-	-	-	-
7.235.218,58	8.105.430,12	1.643.646,69	3.254.086,02	439.090,56
4.148,04	1.915.657,62	759.706,00	626.034,35	69.905,09
58.253,21	-	-	503.591,97	53.508,07
1.494,01	296.472,86	318.651,97	1.167.478,07	5.365,65
502.862,29	1.438,00	-	836.281,00	43.505,83
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	1.876.951,91	-	7.910,62	655,64
-	-	-	-	-
360,78	2,38	-	-	-
193.188.029,53	135.964.578,61	64.070.254,42	146.159.572,30	14.013.314,87
134.542,39	139.032,43	179.556,07	544.611,06	7.492,83
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
502.698,56	1.438,51	-	836.536,89	43.504,60
-	-	-	199.513,60	-
352.984,59	1.821,01	-	1.263.619,18	53.840,67
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	0,01	4.493,30	49,43
990.225,54	142.291,95	179.556,08	2.848.774,03	104.887,53
192.197.803,99	135.822.286,66	63.890.698,34	143.310.798,27	13.908.427,34
-	-	-	-	-
192.197.803,99	135.822.286,66	63.890.698,34	143.310.798,27	13.908.427,34
203.288.006,25	122.039.427,61	58.326.179,42	124.047.498,88	13.456.676,16

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Zestawienie aktywów netto wg stanu na dzień 31.12.2019

	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund (w EUR)	Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund (w USD)	Nordea 1 - Nordic Equity Fund (w EUR)
Aktywa			
Portfel akcji wg wartości rynkowej (Nota 2)	-	-	217.973.821,80
Portfel funduszy wg wartości rynkowej (Nota 2)	-	-	-
Portfel obligacji wg wartości rynkowej (Nota 2)	2.562.742.867,59	238.643.305,78	-
Portfel opcji wg wartości rynkowej (Nota 2)	-	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	153.683.436,48	6.417.069,15	11.747.857,10
Należności z tytułu dywidend i odsetek	13.029.332,23	2.998.413,18	-
Należności z tytułu sprzedanych inwestycji	-	-	-
Należności z tytułu objętych jednostek uczestnictwa	21.436.851,82	45.230,09	138.082,63
Należności z tytułu terminowych transakcji walutowych typu forward	54.922.046,10	60.272,64	29,30
Pozostałe należności netto	2.165.912,51	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach akcyjnych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach akcyjnych już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Swapy credit default w ujęciu wg kosztu (Nota 2)	5.031,00	-	-
Swapy procentowe wg kosztu (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach credit default (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach terminowych futures (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach terminowych futures już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach procentowych (Nota 2)	5.630.434,08	-	-
Niezrealizowany zysk na terminowych transakcjach walutowych typu forward (Nota 2)	-	2.529.137,87	-
Niezrealizowany zysk na należnościach i zobowiązaniach w walutach obcych (Nota 2)	-	-	13.862,22
	2.813.615.911,81	250.693.428,71	229.873.653,05
Pasywa			
Narostłe opłaty	2.627.055,34	340.602,07	797.786,97
Portfel opcji wg wartości rynkowej (wartość ujemna) (Nota 2)	-	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym w bankach	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odsetek	-	-	4.560,95
Zobowiązania z tytułu terminowych transakcji walutowych typu forward	54.896.200,12	60.250,78	29,30
Zobowiązania z tytułu nabytych inwestycji	81.946.267,68	2.066.256,94	8.352.696,01
Zobowiązania z tytułu umorzonych jednostek uczestnictwa	13.979.827,88	220.090,04	156.477,59
Zobowiązania z tytułu umów repo (Nota 2)	-	-	-
Pozostałe zobowiązania netto	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach akcyjnych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach akcyjnych już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach total return (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach total return już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Swapy credit default w ujęciu wg kosztu (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach credit default (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na kontraktach terminowych futures (Nota 2)	736.113,30	-	-
Niezrealizowana strata na kontraktach terminowych futures już rozliczonych (Nota 2)	427.407,46	-	-
Niezrealizowana strata na umowach repo (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na terminowych transakcjach walutowych typu forward (Nota 2)	4.559.329,93	-	-
Niezrealizowana strata na należnościach i zobowiązaniach w walutach obcych (Nota 2)	45.988,78	266,41	-
	159.218.190,49	2.687.466,24	9.311.550,82
Aktywa netto ogółem - przed zastosowaniem korekty	2.654.397.721,32	248.005.962,47	220.562.102,23
Plus/(minus) korekta ceny	-	-	-
Aktywa netto ogółem - po zastosowaniu korekty	2.654.397.721,32	248.005.962,47	220.562.102,23
Portfel wg kosztu nabycia	2.516.632.589,84	239.968.911,65	197.917.029,37

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund (w EUR)	Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund (w EUR)	Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund (w EUR)	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund (w USD)	Nordea 1 - North American Small Cap Fund (w USD)
128.562.289,29	91.897.945,14	45.900.045,03	1.506.674,07	62.691.149,69
-	-	-	-	-
-	-	-	656.835.963,14	-
-	-	-	-	-
3.669.805,85	435.278,94	500.948,10	26.029.916,90	6.592.192,24
-	-	-	10.951.736,10	18.004,69
1.106.533,24	278.830,06	-	-	46.136,41
555.956,94	144.027,12	883.235,22	81.189,18	48.919,60
515,49	41.988,13	45.466,98	1.959,48	82.672,09
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	3.585.422,17	31.920,70
-	-	904,99	-	-
133.895.100,81	92.798.069,39	47.330.600,32	698.992.861,04	69.510.995,42
520.460,31	337.503,84	154.343,67	652.648,67	297.838,99
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
964,11	1.124,17	345,18	-	-
516,00	42.017,26	45.441,84	1.959,94	82.669,13
-	-	578.595,07	-	136.984,27
1.077.098,76	287.814,23	60.927,58	66.329,86	954.841,88
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
2.190,58	424,85	-	2,90	182,21
1.601.229,76	668.884,35	839.653,34	720.941,37	1.472.516,48
132.293.871,05	92.129.185,04	46.490.946,98	698.271.919,67	68.038.478,94
-	-	-	-	-
132.293.871,05	92.129.185,04	46.490.946,98	698.271.919,67	68.038.478,94
96.287.401,61	85.080.864,55	40.341.971,02	645.454.375,80	59.760.765,82

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Zestawienie aktywów netto wg stanu na dzień 31.12.2019

	Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (w USD)	Nordea 1 - North American Value Fund (w USD)	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund (w NOK)
Aktywa			
Portfel akcji wg wartości rynkowej (Nota 2)	469.711.740,68	506.239.473,86	-
Portfel funduszy wg wartości rynkowej (Nota 2)	-	-	-
Portfel obligacji wg wartości rynkowej (Nota 2)	-	-	5.087.915.194,56
Portfel opcji wg wartości rynkowej (Nota 2)	-	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	9.834.291,15	8.714.613,39	21.991.212,25
Należności z tytułu dywidend i odsetek	216.038,11	99.484,84	46.784.046,35
Należności z tytułu sprzedanych inwestycji	-	-	-
Należności z tytułu objętych jednostek uczestnictwa	1.823.650,88	302.496,51	14.370.672,09
Należności z tytułu terminowych transakcji walutowych typu forward	895.557,93	178.353,77	2.504.587,80
Pozostałe należności netto	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach akcyjnych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach akcyjnych już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Swapy credit default w ujęciu wg kosztu (Nota 2)	-	-	-
Swapy procentowe wg kosztu (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach credit default (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach terminowych futures (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach terminowych futures już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach procentowych (Nota 2)	-	-	543.730,35
Niezrealizowany zysk na terminowych transakcjach walutowych typu forward (Nota 2)	331.367,87	142.452,64	-
Niezrealizowany zysk na należnościach i zobowiązaniach w walutach obcych (Nota 2)	1.453,25	-	377.950,04
	482.814.099,87	515.676.875,01	5.174.487.393,44
Pasywa			
Narostłe opłaty	1.722.521,95	1.754.186,20	10.637.805,40
Portfel opcji wg wartości rynkowej (wartość ujemna) (Nota 2)	-	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym w bankach	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odsetek	-	-	-
Zobowiązania z tytułu terminowych transakcji walutowych typu forward	895.685,72	178.417,51	2.504.536,26
Zobowiązania z tytułu nabytych inwestycji	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umorzonych jednostek uczestnictwa	856.867,74	385.346,69	10.555.851,95
Zobowiązania z tytułu umów repo (Nota 2)	-	-	-
Pozostałe zobowiązania netto	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach akcyjnych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach akcyjnych już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach total return (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach total return już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Swapy credit default w ujęciu wg kosztu (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach credit default (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na kontraktach terminowych futures (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na kontraktach terminowych futures już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na umowach repo (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na terminowych transakcjach walutowych typu forward (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na należnościach i zobowiązaniach w walutach obcych (Nota 2)	-	13,44	-
	3.475.075,41	2.317.963,84	23.698.193,61
Aktywa netto ogółem - przed zastosowaniem korekty	479.339.024,46	513.358.911,17	5.150.789.199,83
Plus/(minus) korekta ceny	-	-	-
Aktywa netto ogółem - po zastosowaniu korekty	479.339.024,46	513.358.911,17	5.150.789.199,83
Portfel wg kosztu nabycia	385.042.813,45	460.812.955,92	5.088.773.747,08

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund (w NOK)	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund (w NOK)	Nordea 1 - Renminbi Bond Fund (w CNH)	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund (w USD)	Nordea 1 - Stable Return Fund (w EUR)
1.024.349.013,85	-	-	929.101.316,91	7.596.339.765,74
-	-	-	-	-
-	5.567.650.055,80	82.413.391,51	-	1.960.796.316,77
-	-	-	-	-
8.053.419,56	53.833.325,44	11.961.570,82	10.163.394,14	418.773.542,41
9.857,05	17.196.362,05	1.384.429,85	4.200.095,92	20.650.625,94
-	-	-	64.515,88	7.663.176,64
1.616.774,47	5.010.270,89	-	122.872,84	17.596.747,27
1.555.874,43	521.946,57	-	304.441,84	294.795.170,17
-	962.166,66	-	-	39.973.289,20
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	3.297.454,31
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	386.844,98	0,17	484.966,92
-	-	-	-	-
1.591,53	-	-	1.118,43	-
1.035.586.530,89	5.645.174.127,41	96.146.237,16	943.957.756,13	10.360.371.055,37
4.266.998,88	5.381.987,17	86.561,16	2.166.077,30	39.465.574,03
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.555.982,47	522.049,98	-	304.442,75	300.383.489,59
-	-	-	-	12.667.560,30
3.441.164,92	18.606.783,01	-	552.222,55	18.005.893,34
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	33.861.110,93
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	1.394,05	-	-	416.899,42
9.264.146,27	24.512.214,21	86.561,16	3.022.742,60	404.800.527,61
1.026.322.384,62	5.620.661.913,20	96.059.676,00	940.935.013,53	9.955.570.527,76
-	-	-	-	-
1.026.322.384,62	5.620.661.913,20	96.059.676,00	940.935.013,53	9.955.570.527,76
914.479.526,02	5.559.185.210,60	82.004.211,00	957.855.530,95	8.515.736.290,86

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Zestawienie aktywów netto wg stanu na dzień 31.12.2019

	Nordea 1 - Swedish Bond Fund (w SEK)	Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund (w SEK)	Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged (w USD)
Aktywa			
Portfel akcji wg wartości rynkowej (Nota 2)	-	-	-
Portfel funduszy wg wartości rynkowej (Nota 2)	-	-	-
Portfel obligacji wg wartości rynkowej (Nota 2)	834.279.960,90	1.593.084.870,00	67.600.349,38
Portfel opcji wg wartości rynkowej (Nota 2)	-	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7.545.573,24	4.089.061,80	2.372.444,09
Należności z tytułu dywidend i odsetek	5.128.319,74	3.873.023,88	604.303,15
Należności z tytułu sprzedanych inwestycji	-	-	-
Należności z tytułu objętych jednostek uczestnictwa	516.557,72	5.690.282,83	-
Należności z tytułu terminowych transakcji walutowych typu forward	212.393,25	2.671.167,36	15.384,36
Pozostałe należności netto	-	56.426,67	-
Niezrealizowany zysk na swapach akcyjnych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach akcyjnych już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Swapy credit default w ujęciu wg kosztu (Nota 2)	-	-	-
Swapy procentowe wg kosztu (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach credit default (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach terminowych futures (Nota 2)	-	-	2.703,20
Niezrealizowany zysk na kontraktach terminowych futures już rozliczonych (Nota 2)	-	-	103.096,17
Niezrealizowany zysk na swapach procentowych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowany zysk na terminowych transakcjach walutowych typu forward (Nota 2)	-	-	962.831,98
Niezrealizowany zysk na należnościach i zobowiązaniach w walutach obcych (Nota 2)	12,69	166,17	-
	847.682.817,54	1.609.464.998,71	71.661.112,33
Pasywa			
Narostłe opłaty	1.936.269,67	1.611.674,78	90.912,98
Portfel opcji wg wartości rynkowej (wartość ujemna) (Nota 2)	-	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym w bankach	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odsetek	-	-	-
Zobowiązania z tytułu terminowych transakcji walutowych typu forward	212.489,47	2.670.036,33	15.388,41
Zobowiązania z tytułu nabytych inwestycji	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umorzonych jednostek uczestnictwa	2.972.931,98	3.371.232,27	15.256,29
Zobowiązania z tytułu umów repo (Nota 2)	-	-	-
Pozostałe zobowiązania netto	69.976,10	-	-
Niezrealizowana strata na swapach akcyjnych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach akcyjnych już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach total return (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach total return już rozliczonych (Nota 2)	-	-	-
Swapy credit default w ujęciu wg kosztu (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach credit default (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na kontraktach terminowych futures (Nota 2)	47.961,90	-	-
Niezrealizowana strata na kontraktach terminowych futures już rozliczonych (Nota 2)	108.208,40	-	-
Niezrealizowana strata na umowach repo (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na terminowych transakcjach walutowych typu forward (Nota 2)	-	-	-
Niezrealizowana strata na należnościach i zobowiązaniach w walutach obcych (Nota 2)	-	-	27,81
	5.347.837,52	7.652.943,38	121.585,49
Aktywa netto ogółem - przed zastosowaniem korekty	842.334.980,02	1.601.812.055,33	71.539.526,84
Plus/(minus) korekta ceny	-	-	-
Aktywa netto ogółem - po zastosowaniu korekty	842.334.980,02	1.601.812.055,33	71.539.526,84
Portfel wg kosztu nabycia	810.304.982,22	1.601.427.770,11	66.356.202,13

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund (w USD)	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund (w USD)	Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund (Nota 1a) (w USD)	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund (w USD)	Nordea 1 - US Total Return Bond Fund (w USD)
-	-	20.740.960,50	41,37	-
-	-	-	-	-
187.370.489,94	2.867.372.195,63	-	759.234.184,73	1.153.348.607,74
-	-	-	-	-
3.992.310,63	92.864.377,29	2.788.193,00	6.440.916,09	21.283.069,26
1.318.083,99	27.240.994,80	16.389,79	11.424.902,48	4.330.715,71
-	-	-	-	-
239.952,51	10.128.412,66	26.986,89	632.419,59	4.306.022,91
-	115.410,48	-	5.596,01	21.827,21
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.217.669,43	50.009.878,69	364.681,93	16.944.511,01	7.257.659,16
-	-	-	25,53	2,46
194.138.506,50	3.047.731.269,55	23.937.212,11	794.682.596,81	1.190.547.904,45
308.867,69	4.475.438,43	13.452,51	1.217.896,46	3.461.296,17
-	-	-	-	-
-	-	-	-	4,30
-	-	-	-	-
-	115.422,80	-	5.597,00	21.835,06
-	-	-	-	-
118.087,20	27.994.206,34	21.358,50	256.666,16	2.367.330,78
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	757.933,84	-	-
-	-	658.650,34	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	178.769,23	-	-	-
-	2.073.831,11	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1,08	525,03	16,63	-	-
426.955,97	34.838.192,94	1.451.411,82	1.480.159,62	5.850.466,31
193.711.550,53	3.012.893.076,61	22.485.800,29	793.202.437,19	1.184.697.438,14
-	-	-	-	-
193.711.550,53	3.012.893.076,61	22.485.800,29	793.202.437,19	1.184.697.438,14
181.500.147,81	2.752.686.297,67	19.519.191,28	739.947.654,44	1.151.797.295,22

Zestawienie transakcji i zmian w aktywach netto za rok zakończony dnia 31.12.2019

	Połączone zestawienie	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund
	(w EUR)	(w EUR)	(w EUR)
Łączne aktywa netto na początek roku	54.764.496.155,60	131.627.506,81	2.256.074.992,49
Różnica z aktualizacji wyceny salda otwarcia łącznych aktywów netto (Nota 2)	444.691.751,02	-	-
Saldo otwarcia skonsolidowanych aktywów netto po kursie na koniec roku	55.209.187.906,62	-	-
Dochody			
Dywidendy netto (Nota 2)	632.731.617,09	2.294.219,81	50.981.619,40
Odsetki netto z tytułu obligacji (Nota 2)	966.586.460,92	430.628,31	3.499.991,68
Odsetki netto od sald na rachunkach	10.244.601,63	82.736,11	-
Odsetki netto od instrumentów pochodnych	60.542.318,23	327.253,74	-
Odsetki netto od transakcji repo	205.755,87	-	-
Pozostałe dochody	12.510,33	3.424,27	9,12
Dochód z pożyczek akcji (Nota 4)	1.010.782,81	275,07	13.597,61
	1.671.334.046,88	3.138.537,31	54.495.217,81
Koszty			
Dywidendy netto (Nota 2)	100.988,67	-	-
Odsetki netto od sald na rachunkach	7.329.764,20	-	1.563.079,42
Odsetki netto od instrumentów pochodnych	23.163.143,91	-	2.560.883,09
Koszty audytu, koszty prawne, koszty rejestracyjne, koszty zarządu oraz pozostałe opłaty (Nota 3b)	16.252.885,02	43.847,64	645.396,74
Opłaty za centralną administrację (Nota 3b)	89.911.138,19	70.092,52	2.967.119,18
Opłaty na rzecz banku depozytariusza (Nota 3b)	5.814.107,07	28.775,34	216.211,47
Opłaty dystrybucyjne – jednostki uczestnictwa E i HE (Nota 3c)	12.536.796,40	2.321,87	303.080,02
Opłaty za zarządzanie (Nota 3a)	466.560.500,59	211.667,37	20.563.655,35
Opłaty za wyniki (Nota 3d)	116.808,45	-	-
Koszty druku, publikacji i usług internetowych (Nota 3b)	5.694.050,53	530,44	220.527,87
Podatek subskrypcyjny (Nota 3b)	16.203.961,24	19.821,82	628.204,53
Koszty transakcyjne (Nota 12)	13.050.365,62	197.764,77	2.896.014,37
	656.734.509,90	574.821,77	32.564.172,04
Dochód/(strata) netto	1.014.599.536,99	2.563.715,54	21.931.045,77
Zrealizowany zysk/(strata) netto na papierach wartościowych	1.193.960.474,57	4.277.034,55	42.063.970,25
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach na różnicę	194.207.833,48	-	88.045.379,85
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach akcyjnych	15.476.249,00	-	5.956.878,56
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach credit default	8.112.530,69	(95.992,99)	(5.174.793,81)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach terminowych futures	(908.975.674,27)	(8.983.642,39)	(167.092.739,73)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach procentowych	-33.576.551,57	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na opcjach	(2.446.605,75)	(14.476,79)	(14.558,93)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach total return	(531.280,17)	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na terminowych transakcjach walutowych typu forward	(789.877.484,69)	(6.430.454,69)	(15.592.909,68)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na walutach	15.297.877,67	246.394,05	225.529,99
Zrealizowany zysk/(strata) netto	706.246.905,96	(8.437.422,72)	(29.652.197,73)
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na papierach wartościowych	5.971.333.750,82	16.859.452,62	274.182.934,52
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na kontraktach na różnicę	36.993.117,43	-	14.732.594,60
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach akcyjnych	119.251.856,13	-	35.392.356,45
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach credit default	130.746.212,88	948.675,90	25.120.841,61
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na kontraktach terminowych futures	(258.515.799,95)	(2.799.485,02)	(50.073.571,94)
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach procentowych	45.729.273,06	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na opcjach	(486.625,71)	(757,52)	(758,19)
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach total return	(87.528.793,11)	-	(38.169.882,16)
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na terminowych transakcjach walutowych typu forward	95.403.985,85	(438.173,38)	(44.998.324,42)
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na walutach obcych	(411.817,01)	(585,11)	69.807,05
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na umowach repo	(8.070,82)	-	-
Wzrost/(spadek) salda aktywów netto w wyniku działalności operacyjnej	6.758.753.995,53	6.131.704,77	186.603.799,79
Zmiany stanu kapitału			
Wpływy z emisji j.u.	28.311.488.351,48	129.081.414,78	972.172.767,49
Rozchody z tytułu odkupu j.u.	(23.052.854.827,26)	(3.066.034,89)	(644.585.646,41)
Wyplacone dywidendy (Nota 13)	(89.264.500,71)	(11,38)	(1.123.981,81)
Aktywa netto ogółem na koniec roku - przed zastosowaniem korekty	67.137.310.925,66	263.774.580,09	2.769.141.931,55
Plus/(minus) korekta ceny	-	-	-
Aktywa netto ogółem na koniec roku - po zastosowaniu korekty	67.137.310.925,66	263.774.580,09	2.769.141.931,55

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (w EUR)	Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund (Nota 1c) (w USD)	Nordea 1 - Balanced Income Fund (w EUR)	Nordea 1 - Chinese Equity Fund (w USD)	Nordea 1 - Danish Bond Fund (w DKK)
1.091.385.325,35	133.051.166,85	192.012.304,64	187.457.196,36	94.092.862,86
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
45.844.485,44	1.925.050,94	630.886,46	5.816.753,47	-
1.175.985,71	-	2.510.726,62	-	1.200.898,61
-	58.915,79	13.397,08	66.697,62	-
-	-	1.888.707,90	-	-
-	-	-	-	-
6,94	1,63	0,41	0,24	1,01
7.832,68	1.069,90	-	1.417,22	-
47.028.310,77	1.985.038,26	5.043.718,47	5.884.868,55	1.200.899,62
-	-	-	-	-
990.068,80	-	-	-	29.605,80
12.956.417,36	-	-	-	-
398.506,19	33.805,29	61.788,12	55.130,65	22.804,24
1.520.381,89	227.226,33	228.994,91	61.939,03	128.410,69
158.952,16	35.557,35	17.190,92	33.379,22	4.432,51
715.361,00	14.612,37	24.677,80	2.813,72	82.987,46
11.759.236,25	1.544.241,17	1.087.440,37	93.857,28	513.642,96
-	-	-	-	-
64.901,28	17.009,73	31.078,78	1.337,65	20.204,49
275.653,79	43.117,15	81.149,37	23.093,25	41.703,71
2.735.362,38	37.039,63	113.034,95	35.631,18	12.164,09
31.574.841,10	1.952.609,02	1.645.355,22	307.181,98	855.955,95
15.453.469,67	32.429,24	3.398.363,25	5.577.686,57	344.943,67
19.047.192,52	9.631.889,62	4.131.524,84	7.468.146,91	(738.953,40)
108.662.314,02	-	-	-	-
9.519.370,44	-	-	-	-
(1.065.042,93)	-	1.302.596,13	-	-
(139.139.454,58)	-	4.109.032,11	-	-
-	-	-	-	-
(14.702,90)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
3.436.325,65	(51.561,37)	(4.331.842,62)	(6.439,02)	(1.421,49)
1.369.718,76	31.202,34	(83.115,77)	(23.124,65)	151,22
17.269.190,65	9.643.959,83	8.526.557,94	13.016.269,81	(395.280,00)
139.377.849,41	21.569.194,32	2.988.727,16	44.918.749,91	1.242.850,58
23.205.562,65	-	-	-	-
88.143.755,04	-	-	-	-
17.040.362,49	-	3.879.319,21	-	-
(37.248.585,16)	-	299.773,78	-	-
-	-	-	-	-
(757,53)	-	-	-	-
(48.446.966,13)	-	-	-	-
(39.300.772,84)	28.508,08	1.044.900,17	-	-
(18.456,35)	17.910,37	(0,81)	(813,50)	(120,47)
-	-	-	-	-
160.021.182,23	31.259.572,60	16.739.277,45	57.934.206,22	847.450,11
852.337.770,20	71.835.084,03	330.030.089,43	80.982.140,71	20.532.120,80
(267.637.066,20)	(106.090.054,52)	(148.743.119,68)	(102.295.675,51)	(35.317.601,48)
(10.897,67)	-	(507,18)	-	-
1.836.096.313,91	130.055.768,96	390.038.044,66	224.077.867,78	80.154.832,29
-	-	-	-	-
1.836.096.313,91	130.055.768,96	390.038.044,66	224.077.867,78	80.154.832,29

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Zestawienie transakcji i zmian w aktywach netto za rok zakończony dnia 31.12.2019

	Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Note 1c) (w DKK)	Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund (w DKK)	Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (w USD)
Łączne aktywa netto na początek roku	5.542.647.100,44	69.267.724,38	1.661.698.738,17
Różnica z aktualizacji wyceny salda otwarcia łącznych aktywów netto (Nota 2)	-	-	-
Saldo otwarcia skonsolidowanych aktywów netto po kursie na koniec roku	-	-	-
Dochody			
Dywidendy netto (Nota 2)	-	-	-
Odsetki netto z tytułu obligacji (Nota 2)	104.827.462,25	496.933,27	124.665.210,99
Odsetki netto od sald na rachunkach	-	-	639.547,11
Odsetki netto od instrumentów pochodnych	3.318.210,16	-	-
Odsetki netto od transakcji repo	-	-	-
Pozostałe dochody	16,99	2,39	8,34
Dochód z pożyczek akcji (Nota 4)	-	-	-
	108.145.689,40	496.935,66	125.304.766,44
Koszty			
Dywidendy netto (Nota 2)	-	-	28,45
Odsetki netto od sald na rachunkach	1.429.443,68	35.628,64	-
Odsetki netto od instrumentów pochodnych	-	-	-
Koszty audytu, koszty prawne, koszty rejestracyjne, koszty zarządu oraz pozostałe opłaty (Nota 3b)	1.601.144,32	16.966,23	529.638,40
Opłaty za centralną administrację (Nota 3b)	6.599.507,82	95.481,54	3.124.723,65
Opłaty na rzecz banku depozytariusza (Nota 3b)	334.680,26	3.236,54	147.226,79
Opłaty dystrybucyjne – jednostki uczestnictwa E i HE (Nota 3c)	315.961,79	31.142,43	160.746,01
Opłaty za zarządzanie (Nota 3a)	21.144.086,44	79.567,91	11.304.917,96
Opłaty za wyniki (Nota 3d)	-	-	-
Koszty druku, publikacji i usług internetowych (Nota 3b)	405.764,28	15.032,41	79.642,90
Podatek subskrypcyjny (Nota 3b)	1.316.144,15	31.185,47	367.099,76
Koszty transakcyjne (Nota 12)	1.228.317,65	12.472,50	354.060,48
	34.375.050,39	320.713,67	16.068.084,40
Dochód/(strata) netto	73.770.639,01	176.221,99	109.236.682,04
Zrealizowany zysk/(strata) netto na papierach wartościowych	22.309.075,34	(504.513,47)	3.688.445,51
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach na różnicę	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach akcyjnych	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach credit default	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach terminowych futures	1.384.397,97	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach procentowych	(2.420.275,16)	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na opcjach	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach total return	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na terminowych transakcjach walutowych typu forward	35.660.498,07	(1.280,85)	(67.812.957,36)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na walutach	4.057.828,19	692,44	4.125.903,21
Zrealizowany zysk/(strata) netto	134.762.163,42	(328.879,89)	49.238.073,40
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na papierach wartościowych	16.236.105,33	(263.898,35)	156.510.844,99
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na kontraktach na różnicę	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach akcyjnych	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach credit default	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na kontraktach terminowych futures	1.450.436,68	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach procentowych	43.032.438,94	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na opcjach	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach total return	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na terminowych transakcjach walutowych typu forward	(18.184.232,41)	-	24.314.113,18
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na walutach obcych	(49.507,10)	533,27	759,18
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na umowach repo	-	-	-
Wzrost/(spadek) salda aktywów netto w wyniku działalności operacyjnej	177.247.404,86	(592.244,97)	230.063.790,75
Zmiany stanu kapitału			
Wpływy z emisji j.u.	2.168.090.114,87	19.746.732,20	1.139.837.748,37
Rozchody z tytułu odkupu j.u.	(1.699.393.232,99)	(31.382.386,56)	(431.035.421,93)
Wypłacone dywidendy (Nota 13)	(45.954.692,35)	-	(15.403.361,96)
Aktywa netto ogółem na koniec roku - przed zastosowaniem korekty	6.142.636.694,83	57.039.825,05	2.585.161.493,40
Plus/(minus) korekta ceny	-	-	-
Aktywa netto ogółem na koniec roku - po zastosowaniu korekty	6.142.636.694,83	57.039.825,05	2.585.161.493,40

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund (w USD)	Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund (w USD)	Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus (w USD)	Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund (w USD)	Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (w USD)
151.997.845,34	169.215.148,66	58.839.003,61	28.360.892,83	81.577.300,03
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
31.506,07	-	9.017,66	936,25	1.273.577,28
10.534.993,22	10.082.883,15	3.637.969,96	1.668.684,33	-
63.973,74	72.624,04	29.109,32	31.134,45	26.796,30
-	-	-	158.911,44	-
-	-	-	-	-
4.657,72	1,13	3.764,83	1.551,29	2,33
-	-	381,21	885,94	889,45
10.635.130,75	10.155.508,32	3.680.242,98	1.862.103,70	1.301.265,36
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	16.936,46	-	-
44.526,90	46.627,11	16.128,74	8.522,92	20.849,82
250.290,06	212.939,22	92.491,66	48.647,22	139.918,60
47.252,13	14.661,42	40.178,97	(9.416,68)	24.555,09
10.931,22	23.972,38	406,38	685,67	43.401,91
1.080.611,33	952.214,65	375.291,82	228.836,23	954.867,16
-	-	-	-	-
903,13	13.753,31	625,23	114,24	10.364,68
18.159,00	40.802,70	7.006,78	3.524,65	26.500,53
36.295,50	41.743,69	17.201,70	17.250,62	41.596,90
1.488.969,27	1.346.714,48	566.267,74	298.164,87	1.262.054,69
9.146.161,48	8.808.793,84	3.113.975,24	1.563.938,83	39.210,67
(5.606.396,38)	4.630.310,44	315.927,59	705.226,18	1.183.231,53
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(56,26)	-	(13.711,42)	(45.964,66)	-
-	-	79.042,77	247.573,87	-
-	-	-	293.516,06	-
-	-	-	-	-
(4.205.736,48)	(7.789.720,11)	(876.427,21)	(560.280,70)	(5.481,10)
269.320,09	330.467,22	35.313,55	(84.698,88)	(12.043,48)
(396.707,55)	5.979.851,39	2.654.120,52	2.119.310,70	1.204.917,62
18.398.586,58	10.298.012,38	4.511.546,66	2.823.067,39	20.150.203,07
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	(36.732,21)	-
-	-	-	(119.709,20)	-
-	-	28.964,47	276.428,85	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.277.641,67	1.415.816,78	32.184,49	(241.662,47)	79,47
(2.189,02)	260,98	(6.629,39)	15.559,87	(1.215,39)
-	-	-	-	-
19.277.331,68	17.693.941,53	7.220.186,75	4.836.262,93	21.353.984,77
42.824.762,12	42.512.874,52	15.932.128,44	3.579.357,77	30.300.536,45
(58.119.388,15)	(78.282.000,68)	(24.692.158,44)	(2.331.218,11)	(49.654.964,38)
-	(37.534,13)	-	-	-
155.980.550,99	151.102.429,90	57.299.160,36	34.445.295,42	83.576.856,87
-	-	-	-	-
155.980.550,99	151.102.429,90	57.299.160,36	34.445.295,42	83.576.856,87

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Zestawienie transakcji i zmian w aktywach netto za rok zakończony dnia 31.12.2019

	Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund (Nota 1b) (w USD)	Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund (Nota 1b) (w USD)	Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund (w USD)
Łączne aktywa netto na początek roku	202.500.779,93	180.463.000,05	151.260.886,08
Różnica z aktualizacji wyceny salda otwarcia łącznych aktywów netto (Nota 2)	-	-	-
Saldo otwarcia skonsolidowanych aktywów netto po kursie na koniec roku	-	-	-
Dochody			
Dywidendy netto (Nota 2)	-	19.465,09	5.360.341,14
Odsetki netto z tytułu obligacji (Nota 2)	9.788.351,02	8.696.436,59	-
Odsetki netto od sald na rachunkach	186.842,96	69.658,13	52.260,38
Odsetki netto od instrumentów pochodnych	-	-	-
Odsetki netto od transakcji repo	-	-	-
Pozostałe dochody	0,34	0,12	0,12
Dochód z pożyczek akcji (Nota 4)	6.490,89	641,00	-
	9.981.685,21	8.786.200,93	5.412.601,64
Koszty			
Dywidendy netto (Nota 2)	-	-	-
Odsetki netto od sald na rachunkach	-	-	-
Odsetki netto od instrumentów pochodnych	10.802,95	35.467,18	-
Koszty audytu, koszty prawne, koszty rejestracyjne, koszty zarządu oraz pozostałe opłaty (Nota 3b)	48.185,64	38.679,36	42.658,54
Opłaty za centralną administrację (Nota 3b)	152.063,72	98.808,08	85.413,49
Opłaty na rzecz banku depozytariusza (Nota 3b)	15.829,47	96.185,36	59.435,45
Opłaty dystrybucyjne – jednostki uczestnictwa E i HE (Nota 3c)	26,01	1.204,73	2.275,55
Opłaty za zarządzanie (Nota 3a)	464.656,37	258.138,94	309.293,26
Opłaty za wyniki (Nota 3d)	-	-	-
Koszty druku, publikacji i usług internetowych (Nota 3b)	4.926,84	727,14	2.518,41
Podatek subskrypcyjny (Nota 3b)	27.550,68	15.923,83	20.660,12
Koszty transakcyjne (Nota 12)	66.617,42	7.141,33	77.502,73
	790.659,10	552.275,95	599.757,55
Dochód/(strata) netto	9.191.026,11	8.233.924,98	4.812.844,09
Zrealizowany zysk/(strata) netto na papierach wartościowych	12.205.010,67	(11.805.702,73)	(18.414.852,61)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach na różnicę	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach akcyjnych	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach credit default	(38.641,08)	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach terminowych futures	602.115,56	(21.094,50)	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach procentowych	41.267,73	333.986,94	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na opcjach	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach total return	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na terminowych transakcjach walutowych typu forward	(16.164.172,70)	(1.312.781,62)	(2.679,94)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na walutach	689.078,93	(194.521,62)	42.804,95
Zrealizowany zysk/(strata) netto	6.525.685,22	(4.766.188,55)	(13.561.883,51)
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na papierach wartościowych	9.128.250,97	21.422.622,43	37.271.253,77
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na kontraktach na różnicę	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach akcyjnych	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach credit default	48.285,06	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na kontraktach terminowych futures	(139.398,61)	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach procentowych	(26.675,28)	46.908,64	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na opcjach	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach total return	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na terminowych transakcjach walutowych typu forward	(1.110.356,25)	(59.885,82)	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na walutach obcych	1,22	3.176,46	(2.532,72)
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na umowach repo	-	-	-
Wzrost/(spadek) salda aktywów netto w wyniku działalności operacyjnej	14.425.792,33	16.646.633,16	23.706.837,54
Zmiany stanu kapitału			
Wpływy z emisji j.u.	90.067.191,06	39.588.614,41	15.038.395,60
Rozchody z tytułu odkupu j.u.	(306.993.763,32)	(236.682.023,07)	(14.986.792,03)
Wypłacone dywidendy (Nota 13)	-	(16.224,55)	-
Aktywa netto ogółem na koniec roku - przed zastosowaniem korekty	-	-	175.019.327,19
Plus/(minus) korekta ceny	-	-	-
Aktywa netto ogółem na koniec roku - po zastosowaniu korekty	-	-	175.019.327,19

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund (Nota 1a) (w USD)	Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (w USD)	Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund (Nota 1c) (w EUR)	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund (w EUR)	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus (w EUR)
-	2.268.045.044,87	71.433.967,06	609.144.713,62	78.216.508,94
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.913,72	41.949.463,93	1.020.722,08	-	-
5.610.001,01	-	-	12.162.261,40	1.637.348,69
35.302,49	915.030,68	-	-	-
-	-	-	217.730,32	77.312,27
-	-	-	-	-
0,82	6,48	0,83	1,68	0,02
-	12.565,00	602,50	11.822,54	2.810,73
5.647.218,04	42.877.066,09	1.021.325,41	12.391.815,94	1.717.471,71
-	-	-	-	-
-	-	8.710,53	74.928,41	13.058,82
32.153,80	-	-	-	-
29.085,21	647.712,73	19.262,95	170.301,33	23.328,61
112.631,50	4.206.845,60	140.900,42	598.409,66	42.050,14
13.008,08	731.725,80	14.393,19	50.403,97	7.092,65
618,47	92.483,36	28.385,22	33.966,42	-
359.092,32	28.763.599,53	1.028.644,73	1.863.695,65	106.739,90
-	-	-	-	-
2.449,20	367.783,15	15.205,14	42.918,42	1,91
19.999,04	887.965,95	33.076,86	137.820,17	8.791,25
45.095,48	134.417,04	17.319,88	102.338,91	12.245,47
614.133,10	35.832.533,16	1.305.898,92	3.074.782,94	213.308,75
5.033.084,94	7.044.532,93	(284.573,51)	9.317.033,00	1.504.162,96
59.882,58	47.877.337,88	7.715.483,23	11.522.381,60	1.406.034,26
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(451.719,14)	-	-	115.206,09	32.685,01
(30.612,96)	-	-	(25,00)	(33.515,79)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(8.000.993,12)	(936.226,04)	(160,22)	(4.845.897,35)	-
684.909,25	(972.458,44)	23.234,39	(471.909,91)	(42,36)
(2.705.448,45)	53.013.186,33	7.453.983,89	15.636.788,43	2.909.324,08
4.974.428,80	591.277.711,19	10.394.833,99	18.769.845,43	2.429.660,47
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(31.051,03)	-	-	464.105,86	162.894,89
(75.506,60)	-	-	-	8.172,26
87.250,43	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
5.638.130,55	227.054,58	47,10	3.372.638,30	-
8.884,77	(3.915,56)	(669,56)	(2,11)	0,01
-	-	-	-	-
7.896.688,47	644.514.036,54	17.848.195,42	38.243.375,91	5.510.051,71
228.966.502,44	556.721.076,15	9.131.486,22	151.497.421,83	21.015.428,24
(4.326.334,44)	(697.823.598,11)	(25.902.300,85)	(227.008.985,32)	(15.768.285,77)
-	(139.944,50)	(804,34)	(5.156,19)	-
232.536.856,47	2.771.316.614,95	72.510.543,51	571.871.369,85	88.973.703,12
-	-	-	-	-
232.536.856,47	2.771.316.614,95	72.510.543,51	571.871.369,85	88.973.703,12

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Zestawienie transakcji i zmian w aktywach netto za rok zakończony dnia 31.12.2019

	Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund (Nota 1a) (w EUR)	Nordea 1 - European Covered Bond Fund (w EUR)	Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (Nota 1a) (w EUR)
Łączne aktywa netto na początek roku	-	2.323.512.163,77	-
Różnica z aktualizacji wyceny salda otwarcia łącznych aktywów netto (Nota 2)	-	-	-
Saldo otwarcia skonsolidowanych aktywów netto po kursie na koniec roku	-	-	-
Dochody			
Dywidendy netto (Nota 2)	-	-	-
Odsetki netto z tytułu obligacji (Nota 2)	2.878.337,87	52.048.867,82	1.463.005,99
Odsetki netto od sald na rachunkach	-	-	-
Odsetki netto od instrumentów pochodnych	-	-	-
Odsetki netto od transakcji repo	-	-	205.755,87
Pozostałe dochody	0,85	16,60	0,37
Dochód z pożyczek akcji (Nota 4)	-	13.271,89	-
	2.878.338,72	52.062.156,31	1.668.762,23
Koszty			
Dywidendy netto (Nota 2)	-	-	-
Odsetki netto od sald na rachunkach	23.182,02	350.268,44	24.058,64
Odsetki netto od instrumentów pochodnych	-	1.113.066,55	366.954,14
Koszty audytu, koszty prawne, koszty rejestracyjne, koszty zarządu oraz pozostałe opłaty (Nota 3b)	41.362,34	1.138.930,37	22.931,30
Opłaty za centralną administrację (Nota 3b)	50.364,65	4.823.999,11	36.797,89
Opłaty na rzecz banku depozytariusza (Nota 3b)	12.858,72	494.829,62	17.037,88
Opłaty dystrybucyjne – jednostki uczestnictwa E i HE (Nota 3c)	7,31	1.477.393,25	1.674,65
Opłaty za zarządzanie (Nota 3a)	48.624,14	15.941.324,47	186.747,08
Opłaty za wyniki (Nota 3d)	-	-	-
Koszty druku, publikacji i usług internetowych (Nota 3b)	1.510,95	333.051,52	3.035,92
Podatek subskrypcyjny (Nota 3b)	21.626,95	1.128.879,35	16.801,44
Koszty transakcyjne (Nota 12)	7.730,08	339.314,66	37.515,90
	207.267,16	27.141.057,34	713.554,84
Dochód/(strata) netto	2.671.071,56	24.921.098,97	955.207,39
Zrealizowany zysk/(strata) netto na papierach wartościowych	2.362.161,92	49.508.366,05	8.370.361,94
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach na różnicę	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach akcyjnych	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach credit default	-	(3.346.885,56)	(93.434,49)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach terminowych futures	-	(34.584.040,44)	(2.239.192,62)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach procentowych	-	(7.748.460,39)	(3.086.337,36)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na opcjach	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach total return	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na terminowych transakcjach walutowych typu forward	(1.809,80)	377.592,85	(26.069,38)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na walutach	138,76	1.510.906,14	35.879,64
Zrealizowany zysk/(strata) netto	5.031.562,44	30.638.577,62	3.916.415,12
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na papierach wartościowych	3.092.286,53	117.765.321,32	738.821,11
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na kontraktach na różnicę	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach akcyjnych	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach credit default	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na kontraktach terminowych futures	-	(3.195.881,44)	(362.672,49)
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach procentowych	-	29.780.403,81	346.449,73
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na opcjach	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach total return	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na terminowych transakcjach walutowych typu forward	234.549,20	2.725.578,52	(111.084,36)
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na walutach obcych	0,67	(29.194,29)	(1.172,48)
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na umowach repo	-	-	(8.070,82)
Wzrost/(spadek) salda aktywów netto w wyniku działalności operacyjnej	8.358.398,84	177.684.805,54	4.518.685,81
Zmiany stanu kapitału			
Wpływy z emisji j.u.	259.912.418,49	4.788.075.658,27	306.165.359,13
Rozchody z tytułu odkupu j.u.	(13.621.760,07)	(1.623.629.521,36)	(181.980.053,05)
Wypłacone dywidendy (Nota 13)	-	(2.657.952,78)	-
Aktywa netto ogółem na koniec roku - przed zastosowaniem korekty	254.649.057,26	5.662.985.153,44	128.703.991,89
Plus/(minus) korekta ceny	-	-	-
Aktywa netto ogółem na koniec roku - po zastosowaniu korekty	254.649.057,26	5.662.985.153,44	128.703.991,89

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund (w EUR)	Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund (Nota 1b) (w EUR)	Nordea 1 - European Financial Debt Fund (w EUR)	Nordea 1 - European Focus Equity Fund (Nota 1b) (w EUR)	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund (w EUR)
1.133.364.928,62	83.819.870,53	581.620.691,50	95.044.219,17	3.912.195.163,02
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	2.472.021,14	-
41.031.532,35	1.267.310,80	35.547.125,06	-	187.757.477,57
-	-	-	-	-
-	-	474.065,79	-	19.069.196,22
-	-	-	-	-
7,71	0,40	8,43	-	11,94
148.092,27	948,69	13.697,47	166,23	-
41.179.632,33	1.268.259,89	36.034.896,75	2.472.187,37	206.826.685,73
-	-	-	-	50,00
117.584,84	1.912,27	142.352,37	6.282,13	2.606.983,02
-	-	-	-	-
331.007,73	16.094,12	199.330,47	19.640,19	1.228.125,67
1.475.470,62	16.618,86	831.234,74	108.696,61	8.559.960,06
96.711,96	4.758,21	60.279,78	6.699,75	343.541,11
254.276,59	1.208,84	656.920,99	258,90	379.651,86
8.647.830,31	7.467,50	4.662.482,97	617.178,77	27.134.313,88
-	-	-	-	-
129.924,44	362,92	55.013,77	80,47	273.263,23
353.396,53	4.919,88	181.540,87	7.409,05	957.896,22
53.521,93	11.750,28	69.141,88	5.864,29	336.275,31
11.459.724,95	65.092,88	6.858.297,84	772.110,16	41.820.060,36
29.719.907,38	1.203.167,01	29.176.598,91	1.700.077,21	165.006.625,37
(1.928.669,64)	3.472.331,60	2.983.232,15	3.169.126,82	(51.064.259,30)
-	-	-	-	-
-	-	(383.573,97)	-	(9.347.441,72)
-	20.233,35	(12.193.536,72)	-	(11.731,04)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(1.466.267,29)	(1.616.500,32)	(8.515.777,95)	13.514,40	42.828.744,80
(219.471,16)	(64.106,43)	1.710.145,51	27.696,42	(3.397.888,78)
26.105.499,29	3.015.125,21	12.777.087,93	4.910.414,85	144.014.049,33
87.635.720,67	1.501.519,30	73.737.358,10	15.557.765,59	379.275.332,35
-	-	-	-	-
-	-	(297.152,50)	-	8.598.089,92
-	(495,00)	4.218.673,40	-	6.203,14
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(5.456.584,02)	(151.090,16)	(995.793,62)	-	(66.122.058,76)
1,00	-	(35,72)	2.115,74	8.599,29
-	-	-	-	-
108.284.636,94	4.365.059,35	89.440.137,59	20.470.296,18	465.780.215,27
376.714.188,67	14.854.484,86	704.777.839,30	7.474.714,56	2.897.369.480,06
(297.534.716,03)	(103.039.414,74)	(290.457.840,93)	(122.989.229,91)	(2.182.902.476,77)
(6.175.286,52)	-	(705.860,44)	-	(23.529.080,47)
1.314.653.751,68	-	1.084.674.967,02	-	5.068.913.301,11
-	-	-	-	-
1.314.653.751,68	-	1.084.674.967,02	-	5.068.913.301,11

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Zestawienie transakcji i zmian w aktywach netto za rok zakończony dnia 31.12.2019

	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II (w EUR)	Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a) (w EUR)	Nordea 1 - European Long Short Equity Fund (w EUR)
Łączne aktywa netto na początek roku	320.154.551,94	-	68.813.706,55
Różnica z aktualizacji wyceny salda otwarcia łącznych aktywów netto (Nota 2)	-	-	-
Saldo otwarcia skonsolidowanych aktywów netto po kursie na koniec roku	-	-	-
Dochody			
Dywidendy netto (Nota 2)	-	-	135.086,44
Odsetki netto z tytułu obligacji (Nota 2)	19.965.214,65	2.789.626,58	-
Odsetki netto od sald na rachunkach	-	-	-
Odsetki netto od instrumentów pochodnych	-	1.409,73	-
Odsetki netto od transakcji repo	-	-	-
Pozostałe dochody	0,51	0,95	0,01
Dochód z pożyczek akcji (Nota 4)	-	-	-
	19.965.215,16	2.791.037,26	135.086,45
Koszty			
Dywidendy netto (Nota 2)	-	-	-
Odsetki netto od sald na rachunkach	49.610,97	7.195,31	32.761,43
Odsetki netto od instrumentów pochodnych	1.505.867,64	-	319.240,47
Koszty audytu, koszty prawne, koszty rejestracyjne, koszty zarządu oraz pozostałe opłaty (Nota 3b)	99.691,90	15.841,18	18.767,27
Opłaty za centralną administrację (Nota 3b)	287.207,72	32.926,62	119.119,94
Opłaty na rzecz banku depozytariusza (Nota 3b)	28.715,62	4.635,81	5.725,07
Opłaty dystrybucyjne – jednostki uczestnictwa E i HE (Nota 3c)	64,54	12,26	7,33
Opłaty za zarządzanie (Nota 3a)	864.396,88	82.645,98	655.413,22
Opłaty za wyniki (Nota 3d)	-	-	116.799,78
Koszty druku, publikacji i usług internetowych (Nota 3b)	7.284,94	878,01	41,54
Podatek subskrypcyjny (Nota 3b)	50.450,73	8.241,17	7.128,88
Koszty transakcyjne (Nota 12)	26.808,94	6.682,66	37.783,67
	2.920.099,88	159.059,00	1.312.788,60
Dochód/(strata) netto	17.045.115,28	2.631.978,26	(1.177.702,15)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na papierach wartościowych	(727.561,57)	1.401.673,82	946.618,75
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach na różnicę	-	-	(280.036,57)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach akcyjnych	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach credit default	1.049.512,31	1.218,52	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach terminowych futures	(1.006.633,23)	-	2.053.597,63
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach procentowych	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na opcjach	-	-	(2.403.352,13)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach total return	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na terminowych transakcjach walutowych typu forward	(4.307.632,97)	(646.457,21)	(140.070,44)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na walutach	549.044,42	113.134,37	375.947,38
Zrealizowany zysk/(strata) netto	12.601.844,24	3.501.547,76	(624.997,53)
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na papierach wartościowych	34.026.597,34	3.691.866,30	7.307.329,43
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na kontraktach na różnicę	-	-	(945.039,82)
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach akcyjnych	-	-	(3.022.883,04)
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach credit default	(1.370.182,13)	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na kontraktach terminowych futures	323.737,87	-	206.131,03
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach procentowych	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na opcjach	-	-	(483.444,59)
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach total return	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na terminowych transakcjach walutowych typu forward	1.827.387,80	131.620,40	(398.258,53)
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na walutach obcych	(3,30)	0,09	(226,33)
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na umowach repo	-	-	-
Wzrost/(spadek) salda aktywów netto w wyniku działalności operacyjnej	47.409.381,82	7.325.034,55	2.038.610,62
Zmiany stanu kapitału			
Wpływy z emisji j.u.	298.631.991,38	118.890.999,92	10.900.191,78
Rozchody z tytułu odkupu j.u.	(254.628.695,07)	(38.519.135,13)	(10.808.772,81)
Wyplacone dywidendy (Nota 13)	-	-	-
Aktywa netto ogółem na koniec roku - przed zastosowaniem korekty	411.567.230,07	87.696.899,34	70.943.736,14
Plus/(minus) korekta ceny	-	-	-
Aktywa netto ogółem na koniec roku - po zastosowaniu korekty	411.567.230,07	87.696.899,34	70.943.736,14

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	Nordea 1 - European Stars Equity Fund	Nordea 1 - European Value Fund	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund
(w EUR)	(w EUR)	(w EUR)	(w EUR)	(w GBP)
526.491.185,58	47.306.840,88	979.062.339,93	3.076.238.284,76	2.757.003.080,46
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
13.830.107,06	1.487.501,89	27.130.541,98	9.402.793,36	42.149.972,67
-	-	-	36.678.799,57	10.687.840,44
-	-	-	-	577.111,13
-	-	-	29.060.320,75	1.484.756,32
-	-	-	-	-
1,65	0,62	4,06	6,86	2,86
-	313,40	158.480,43	-	93.887,07
13.830.108,71	1.487.815,91	27.289.026,47	75.141.920,54	54.993.570,49
-	-	-	-	-
96.730,37	5.943,19	114.798,52	217.158,62	-
-	-	-	-	-
150.168,26	16.514,93	270.513,97	883.766,20	714.727,13
1.104.599,86	100.185,16	2.158.116,33	3.532.801,01	3.211.351,16
47.300,40	5.241,40	75.492,11	238.866,48	220.430,66
16.317,25	58,21	28.438,60	263.882,84	-
7.103.059,00	582.521,33	12.292.413,87	14.855.351,51	18.179.191,31
-	-	-	-	-
120.283,50	2.738,36	155.539,58	217.878,42	25.821,08
267.021,80	12.408,72	358.774,79	706.528,14	310.665,89
11.718,36	10.501,68	12.222,67	562.217,35	433.706,44
8.917.198,80	736.112,98	15.466.310,44	21.478.450,57	23.095.893,67
4.912.909,91	751.702,93	11.822.716,03	53.663.469,97	31.897.676,82
19.808.505,56	(350.986,49)	77.903.667,59	67.372.616,11	92.734.662,12
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	27.098.239,97	182.194,67
507.246,86	-	-	(60.004.832,11)	(93.441.780,56)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(5.633,58)	(9.757,09)	171.323,76	(46.591.243,40)	(35.714.388,98)
217.797,66	67.281,65	325.709,98	1.182.431,29	(2.583.529,26)
25.440.826,41	458.241,00	90.223.417,36	42.720.681,83	(6.925.165,19)
133.054.767,73	17.239.786,98	50.290.090,53	62.488.925,84	193.484.718,09
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	56.117.789,52	3.667.664,11
-	-	-	6.027.497,53	(31.050.683,93)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	856,95	(9.740.501,82)	114.448.706,19
(1.824,62)	(790,33)	(2.290,90)	(4.508,32)	(46.578,51)
-	-	-	-	-
158.493.769,52	17.697.237,65	140.512.073,94	157.609.884,58	273.578.660,76
217.839.162,64 (298.778.204,23) (3.429,79)	61.426.848,68 (39.867.130,84) -	357.545.557,07 (553.461.967,74) (69.567,79)	1.476.869.153,41 (1.129.520.218,36) (1.849.908,15)	541.495.228,99 (860.904.598,95) (659.079,76)
604.042.483,72	86.563.796,37	923.588.435,41	3.579.347.196,24	2.710.513.291,50
-	-	-	-	-
604.042.483,72	86.563.796,37	923.588.435,41	3.579.347.196,24	2.710.513.291,50

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Zestawienie transakcji i zmian w aktywach netto za rok zakończony dnia 31.12.2019

	Nordea 1 - Global Bond Fund (w EUR)	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund (w EUR)	Nordea 1 - Global Disruption Fund (Nota 1a) (w USD)
Łączne aktywa netto na początek roku	98.988.805,25	958.800.018,94	-
Różnica z aktualizacji wyceny salda otwarcia łącznych aktywów netto (Nota 2)	-	-	-
Saldo otwarcia skonsolidowanych aktywów netto po kursie na koniec roku	-	-	-
Dochody			
Dywidendy netto (Nota 2)	-	18.419.655,76	35.615,31
Odsetki netto z tytułu obligacji (Nota 2)	1.772.055,99	-	-
Odsetki netto od sald na rachunkach	-	-	26,97
Odsetki netto od instrumentów pochodnych	-	-	-
Odsetki netto od transakcji repo	-	-	-
Pozostałe dochody	2,85	14,19	0,09
Dochód z pożyczek akcji (Nota 4)	-	33.416,46	-
	1.772.058,84	18.453.086,41	35.642,37
Koszty			
Dywidendy netto (Nota 2)	-	-	-
Odsetki netto od sald na rachunkach	570,78	95.754,27	-
Odsetki netto od instrumentów pochodnych	-	-	-
Koszty audytu, koszty prawne, koszty rejestracyjne, koszty zarządu oraz pozostałe opłaty (Nota 3b)	24.722,55	381.222,28	1.523,77
Opłaty za centralną administrację (Nota 3b)	122.481,31	2.541.589,05	2.576,18
Opłaty na rzecz banku depozytariusza (Nota 3b)	6.583,25	103.107,29	650,37
Opłaty dystrybucyjne – jednostki uczestnictwa E i HE (Nota 3c)	33.107,02	447.511,24	38,01
Opłaty za zarządzanie (Nota 3a)	456.580,88	16.414.986,92	9.500,82
Opłaty za wyniki (Nota 3d)	-	-	-
Koszty druku, publikacji i usług internetowych (Nota 3b)	14.002,25	162.648,35	141,91
Podatek subskrypcyjny (Nota 3b)	33.073,94	491.834,16	1.031,09
Koszty transakcyjne (Nota 12)	7.320,47	20.826,63	5.337,58
	698.442,45	20.659.480,19	20.799,73
Dochód/(strata) netto	1.073.616,39	(2.206.393,78)	14.842,64
Zrealizowany zysk/(strata) netto na papierach wartościowych	339.428,06	21.930.562,01	60.405,69
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach na różnicę	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach akcyjnych	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach credit default	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach terminowych futures	7.528,60	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach procentowych	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na opcjach	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach total return	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na terminowych transakcjach walutowych typu forward	375.533,14	658.552,31	4,44
Zrealizowany zysk/(strata) netto na walutach	45.586,04	563.924,45	(1.251,16)
Zrealizowany zysk/(strata) netto	1.841.692,23	20.946.644,99	74.001,61
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na papierach wartościowych	5.391.955,55	420.854.546,19	1.182.166,99
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na kontraktach na różnicę	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach akcyjnych	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach credit default	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na kontraktach terminowych futures	(49.714,40)	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach procentowych	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na opcjach	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach total return	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na terminowych transakcjach walutowych typu forward	(277.444,05)	37.113,85	0,46
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na walutach obcych	10,35	(18.316,63)	114,99
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na umowach repo	-	-	-
Wzrost/(spadek) salda aktywów netto w wyniku działalności operacyjnej	6.906.499,68	441.819.988,40	1.256.284,05
Zmiany stanu kapitału			
Wpływy z emisji j.u.	41.812.727,60	1.456.408.504,88	7.569.438,91
Rozchody z tytułu odkupu j.u.	(61.796.142,19)	(422.338.916,24)	(460.013,63)
Wypłacone dywidendy (Nota 13)	(81.672,56)	(4.811,92)	-
Aktywa netto ogółem na koniec roku - przed zastosowaniem korekty	85.830.217,78	2.434.684.784,06	8.365.709,33
Plus/(minus) korekta ceny	-	-	-
Aktywa netto ogółem na koniec roku - po zastosowaniu korekty	85.830.217,78	2.434.684.784,06	8.365.709,33

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Dividend Fund (w USD)	Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund (w USD)	Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund (Nota 1a) (w USD)	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund (w USD)	Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund (Nota 1b) (w USD)
43.757.405,20	5.338.350,82	-	493.224.224,13	31.605.791,23
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.342.318,21	202.633,06	231.348,47	-	424.896,58
-	-	-	26.900.929,66	-
11.811,42	3.123,82	51,02	152.945,77	15.648,39
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1,40	-	0,05	0,05	1,30
23,13	-	-	-	66,81
1.354.154,16	205.756,88	231.399,54	27.053.875,48	440.613,08
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
12.016,65	1.563,52	2.495,58	128.054,42	7.747,36
89.319,61	8.926,81	4.992,89	274.349,11	57.558,75
3.550,21	8.398,61	1.207,19	24.729,48	2.448,76
19.136,22	20,77	163,95	44.082,70	46.211,59
661.810,12	65.774,44	21.967,39	653.507,44	430.402,09
-	-	-	-	-
10.062,05	31,75	321,82	11.786,37	6.763,61
21.769,13	634,41	1.861,19	71.340,97	13.444,30
13.698,67	10.556,57	13.489,13	28.787,59	5.969,76
831.362,66	95.906,88	46.499,14	1.236.638,08	570.546,22
522.791,50	109.850,00	184.900,40	25.817.237,40	(129.933,14)
916.291,42	(160.225,62)	(68.382,62)	(3.734.009,00)	5.655.440,12
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(1.016,28)	(67,63)	(158,25)	(9.727.285,69)	(213.274,14)
7.014,46	28,24	5.695,81	489.062,71	18.036,19
1.445.081,10	(50.415,01)	122.055,34	12.845.005,42	5.330.269,03
7.256.799,50	861.422,55	1.233.361,84	46.753.766,84	1.003.975,23
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
0,61	-	0,11	5.396.522,45	(9.970,57)
510,11	11,00	56,79	96,41	(120,78)
-	-	-	-	-
8.702.391,32	811.018,54	1.355.474,08	64.995.391,12	6.324.152,91
4.235.349,70	155.474,89	12.427.498,34	227.557.516,63	10.911.998,75
(10.655.825,94)	(116.254,87)	(466.577,83)	(131.726.543,98)	(48.841.942,89)
(110.200,22)	-	-	-	-
45.929.120,06	6.188.589,38	13.316.394,59	654.050.587,90	-
-	-	-	-	-
45.929.120,06	6.188.589,38	13.316.394,59	654.050.587,90	-

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Zestawienie transakcji i zmian w aktywach netto za rok zakończony dnia 31.12.2019

	Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (Nota 1a) (w USD)	Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged (Nota 1b) (w USD)	Nordea 1 - Global Opportunity Fund (w EUR)
Łączne aktywa netto na początek roku	-	13.529.857,47	166.757.661,81
Różnica z aktualizacji wyceny salda otwarcia łącznych aktywów netto (Nota 2)	-	-	-
Saldo otwarcia skonsolidowanych aktywów netto po kursie na koniec roku	-	-	-
Dochody			
Dywidendy netto (Nota 2)	893.449,60	-	2.090.758,29
Odsetki netto z tytułu obligacji (Nota 2)	-	-	-
Odsetki netto od sald na rachunkach	7.737,00	25.195,61	54.631,42
Odsetki netto od instrumentów pochodnych	-	80.282,40	-
Odsetki netto od transakcji repo	-	-	-
Pozostałe dochody	0,05	0,03	1,70
Dochód z pożyczek akcji (Nota 4)	-	-	-
	901.186,65	105.478,04	2.145.391,41
Koszty			
Dywidendy netto (Nota 2)	-	43.844,54	-
Odsetki netto od sald na rachunkach	-	-	-
Odsetki netto od instrumentów pochodnych	-	-	-
Koszty audytu, koszty prawne, koszty rejestracyjne, koszty zarządu oraz pozostałe opłaty (Nota 3b)	8.513,07	2.467,03	58.253,18
Opłaty za centralną administrację (Nota 3b)	47.734,52	17.180,42	407.914,45
Opłaty na rzecz banku depozytariusza (Nota 3b)	4.726,03	1.695,82	13.311,21
Opłaty dystrybucyjne – jednostki uczestnictwa E i HE (Nota 3c)	339,36	370,79	26.833,28
Opłaty za zarządzanie (Nota 3a)	207.596,70	98.998,73	2.008.665,59
Opłaty za wyniki (Nota 3d)	-	-	-
Koszty druku, publikacji i usług internetowych (Nota 3b)	244,90	385,38	4.542,89
Podatek subskrypcyjny (Nota 3b)	6.413,09	1.045,01	33.534,13
Koszty transakcyjne (Nota 12)	6.791,29	9.998,78	11.455,27
	282.358,96	175.986,50	2.564.510,00
Dochód/(strata) netto	618.827,69	(70.508,46)	(419.118,59)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na papierach wartościowych	924.362,89	(577.969,22)	14.177.130,15
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach na różnicę	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach akcyjnych	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach credit default	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach terminowych futures	-	(112,56)	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach procentowych	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na opcjach	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach total return	-	(596.654,19)	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na terminowych transakcjach walutowych typu forward	7.762,46	(578.627,62)	17.371,66
Zrealizowany zysk/(strata) netto na walutach	(37.637,18)	4.184,18	5.866,25
Zrealizowany zysk/(strata) netto	1.513.315,86	(1.819.687,87)	13.781.249,47
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na papierach wartościowych	3.168.958,10	2.543.212,38	55.410.039,70
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na kontraktach na różnicę	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach akcyjnych	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach credit default	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na kontraktach terminowych futures	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach procentowych	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na opcjach	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach total return	-	(1.024.159,63)	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na terminowych transakcjach walutowych typu forward	23,58	(51.394,35)	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na walutach obcych	2.288,79	329,14	(1.668,84)
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na umowach repo	-	-	-
Wzrost/(spadek) salda aktywów netto w wyniku działalności operacyjnej	4.684.586,33	(351.700,33)	69.189.620,33
Zmiany stanu kapitału			
Wpływy z emisji j.u.	102.367.762,63	598.261,05	93.677.141,89
Rozchody z tytułu odkupu j.u.	(5.350.579,48)	(13.776.418,19)	(58.598.129,51)
Wyplacone dywidendy (Nota 13)	-	-	-
Aktywa netto ogółem na koniec roku - przed zastosowaniem korekty	101.701.769,48	-	271.026.294,52
Plus/(minus) korekta ceny	-	-	-
Aktywa netto ogółem na koniec roku - po zastosowaniu korekty	101.701.769,48	-	271.026.294,52

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Portfolio Fund (w EUR)	Nordea 1 - Global Real Estate Fund (w USD)	Nordea 1 - Global Small Cap Fund (w USD)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund (w EUR)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged (w EUR)
115.120.721,26	746.759.495,34	320.167.239,19	2.460.087.987,52	1.042.836.677,07
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
2.305.525,95	23.862.601,12	5.674.310,35	61.692.857,16	23.905.869,89
-	-	-	-	-
-	300.729,95	169.786,94	-	31.124,30
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
0,80	1,45	0,11	6,04	7,00
-	-	-	21.625,77	9.448,88
2.305.526,75	24.163.332,52	5.844.097,40	61.714.488,97	23.946.450,07
-	-	-	-	-
21.054,19	-	-	173.354,69	-
-	-	-	-	-
37.316,94	237.760,80	83.539,02	710.772,57	270.392,75
261.826,09	2.180.152,11	704.720,56	3.643.183,31	1.761.252,84
8.744,16	63.034,91	22.478,31	180.371,62	67.373,95
3.581,54	8.792,35	1.555,21	300.172,21	258.511,23
951.484,41	12.571.575,61	4.483.897,72	24.260.588,94	11.742.277,58
-	-	-	-	-
23.117,09	177.430,30	66.006,21	317.567,92	114.788,93
55.977,84	407.259,05	140.184,78	821.887,26	295.451,04
6.603,92	29.919,24	21.918,02	26.181,81	101.251,87
1.369.706,18	15.675.924,37	5.524.299,83	30.434.080,33	14.611.300,19
935.820,57	8.487.408,15	319.797,57	31.280.408,64	9.335.149,88
9.773.381,97	88.018.832,67	(15.908.005,85)	115.876.503,67	55.374.295,22
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
3.541,05	14.535,85	625,67	144.270,27	(73.878.228,88)
(6.804,34)	368.746,01	(2.070,40)	306.641,09	(2.175.924,89)
10.705.939,25	96.889.522,68	(15.589.653,01)	147.607.823,67	(11.344.708,67)
26.900.395,12	102.748.938,49	82.079.542,68	439.241.825,28	163.523.294,19
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
0,48	(29,00)	-	(22.610,47)	24.955.726,24
(814,82)	(1.739,62)	(1.126,21)	2.984,96	3.160,96
-	-	-	-	-
37.605.520,03	199.636.692,55	66.488.763,46	586.830.023,44	177.137.472,72
78.100.403,04	243.221.039,69	42.850.161,83	535.657.926,29	132.896.224,34
(56.398.276,30)	(173.680.491,08)	(128.943.158,49)	(662.206.409,07)	(308.668.218,33)
-	(12,47)	-	(225.396,30)	(1.766.275,96)
174.428.368,03	1.015.936.724,03	300.563.005,99	2.920.144.131,88	1.042.435.879,84
-	-	-	-	-
174.428.368,03	1.015.936.724,03	300.563.005,99	2.920.144.131,88	1.042.435.879,84

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Zestawienie transakcji i zmian w aktywach netto za rok zakończony dnia 31.12.2019

	Nordea 1 - Global Stars Equity Fund (w USD)	Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund (Nota 1b) (w EUR)	Nordea 1 - Indian Equity Fund (w USD)
Łączne aktywa netto na początek roku	373.001.753,28	50.404.491,68	278.878.963,74
Różnica z aktualizacji wyceny salda otwarcia łącznych aktywów netto (Nota 2)	-	-	-
Saldo otwarcia skonsolidowanych aktywów netto po kursie na koniec roku	-	-	-
Dochody			
Dywidendy netto (Nota 2)	7.141.593,73	-	3.881.884,50
Odsetki netto z tytułu obligacji (Nota 2)	-	10.367,28	-
Odsetki netto od sald na rachunkach	209.706,38	23.909,50	175.991,98
Odsetki netto od instrumentów pochodnych	-	-	-
Odsetki netto od transakcji repo	-	-	-
Pozostałe dochody	2,63	0,34	0,51
Dochód z pożyczek akcji (Nota 4)	1.025,76	-	-
	7.352.328,50	34.277,12	4.057.876,99
Koszty			
Dywidendy netto (Nota 2)	-	-	-
Odsetki netto od sald na rachunkach	-	-	-
Odsetki netto od instrumentów pochodnych	-	-	-
Koszty audytu, koszty prawne, koszty rejestracyjne, koszty zarządu oraz pozostałe opłaty (Nota 3b)	141.211,40	4.367,11	68.322,22
Opłaty za centralną administrację (Nota 3b)	696.682,83	25.006,23	218.726,64
Opłaty na rzecz banku depozytariusza (Nota 3b)	48.175,73	1.206,71	129.785,25
Opłaty dystrybucyjne – jednostki uczestnictwa E i HE (Nota 3c)	17.553,13	5.797,09	11.025,84
Opłaty za zarządzanie (Nota 3a)	4.366.487,70	195.408,98	733.898,92
Opłaty za wyniki (Nota 3d)	-	-	-
Koszty druku, publikacji i usług internetowych (Nota 3b)	50.981,00	1.895,92	1.937,66
Podatek subskrypcyjny (Nota 3b)	154.011,65	4.341,23	29.028,35
Koszty transakcyjne (Nota 12)	15.126,34	29.888,11	49.361,53
	5.490.229,78	267.911,38	1.242.086,41
Dochód/(strata) netto	1.862.098,72	(233.634,26)	2.815.790,58
Zrealizowany zysk/(strata) netto na papierach wartościowych	13.355.165,95	(358.548,96)	(6.047.719,84)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach na różnicę	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach akcyjnych	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach credit default	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach terminowych futures	-	2.463.558,40	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach procentowych	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na opcjach	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach total return	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na terminowych transakcjach walutowych typu forward	(1.286.884,96)	(434.896,02)	(11.662,01)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na walutach	62.485,57	44.141,58	(341.381,17)
Zrealizowany zysk/(strata) netto	13.992.865,28	1.480.620,74	(3.584.972,44)
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na papierach wartościowych	135.822.944,01	335.211,27	5.577.488,31
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na kontraktach na różnicę	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach akcyjnych	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach credit default	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na kontraktach terminowych futures	-	(1.118.156,53)	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach procentowych	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na opcjach	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach total return	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na terminowych transakcjach walutowych typu forward	285.745,34	(34.094,84)	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na walutach obcych	8.066,91	21,28	1.471,06
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na umowach repo	-	-	-
Wzrost/(spadek) salda aktywów netto w wyniku działalności operacyjnej	150.109.621,54	663.601,92	1.993.986,93
Zmiany stanu kapitału			
Wpływy z emisji j.u.	434.612.928,99	4.496.857,71	121.417.310,40
Rozchody z tytułu odkupu j.u.	(113.481.902,83)	(55.564.951,31)	(210.092.457,08)
Wypłacone dywidendy (Nota 13)	-	-	-
Aktywa netto ogółem na koniec roku - przed zastosowaniem korekty	844.242.400,98	-	192.197.803,99
Plus/(minus) korekta ceny	-	-	-
Aktywa netto ogółem na koniec roku - po zastosowaniu korekty	844.242.400,98	-	192.197.803,99

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged (w USD)	Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund (w USD)	Nordea 1 - Latin American Equity Fund (w EUR)	Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund (Nota 1a) (w USD)	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund (w EUR)
120.848.438,72	70.264.110,61	119.993.006,30	-	1.436.315.297,01
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	5.713.656,36	-	-
7.552.396,01	3.449.895,81	-	178.988,64	25.887.579,49
72.352,68	31.566,69	60.509,72	1.540,24	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
0,38	0,12	2,87	-	7,79
-	-	-	-	-
7.624.749,07	3.481.462,62	5.774.168,95	180.528,88	25.887.587,28
573,80	-	-	-	-
-	-	-	-	284.727,81
-	-	-	-	4.255.802,69
33.670,05	18.361,14	35.430,85	1.824,01	557.074,42
107.281,83	128.169,80	266.423,99	3.519,06	1.220.073,28
6.569,08	2.352,14	55.948,92	456,57	205.640,29
2.901,34	147,92	17.810,92	-	14.680,02
350.242,36	583.689,98	1.648.506,16	6.511,80	5.789.147,47
-	-	-	-	-
3.092,79	1.912,02	12.373,12	241,19	90.478,95
18.552,30	10.376,24	33.390,58	1.462,56	413.757,33
38.384,61	1.662,37	115.392,60	1.470,39	268.890,24
561.268,16	746.671,61	2.185.277,14	15.485,58	13.100.272,50
7.063.480,91	2.734.791,01	3.588.891,81	165.043,30	12.787.314,78
(1.402.303,16)	1.218.152,66	16.321.977,65	227.662,19	26.257.009,57
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	(1.516.373,99)
-	-	-	406,25	(21.644.728,14)
-	-	-	-	(23.056.437,32)
-	-	-	-	485,00
-	-	-	-	-
(5.372.920,11)	75,41	17.161,64	(1.446,55)	21.283.117,47
281.658,75	(485,06)	(23.516,26)	(628,67)	(935.704,36)
569.916,39	3.952.534,02	19.904.514,84	391.036,52	13.174.683,01
11.271.271,45	5.429.991,56	11.406.597,76	(55.392,13)	45.202.707,33
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	1.213.542,84
-	-	-	-	10.756.594,17
-	-	-	-	(907,88)
-	-	-	-	-
1.111.359,81	-	8.968,94	655,64	(5.185.423,53)
(552,79)	-	(6.133,87)	(49,43)	(45.812,02)
-	-	-	-	-
12.951.994,86	9.382.525,58	31.313.947,67	336.250,60	65.115.383,92
16.884.874,66	35.220.855,62	137.106.256,40	17.533.856,64	2.110.873.406,44
(14.863.021,58)	(50.976.793,47)	(145.100.499,22)	(3.961.679,90)	(957.338.981,06)
-	-	(1.912,88)	-	(567.384,99)
135.822.286,66	63.890.698,34	143.310.798,27	13.908.427,34	2.654.397.721,32
-	-	-	-	-
135.822.286,66	63.890.698,34	143.310.798,27	13.908.427,34	2.654.397.721,32

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Zestawienie transakcji i zmian w aktywach netto za rok zakończony dnia 31.12.2019

	Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund (Nota 1b) (w EUR)	Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund (w USD)	Nordea 1 - Nordic Equity Fund (w EUR)
Łączne aktywa netto na początek roku	11.197.539,87	368.637.385,97	192.586.346,92
Różnica z aktualizacji wyceny salda otwarcia łącznych aktywów netto (Nota 2)	-	-	-
Saldo otwarcia skonsolidowanych aktywów netto po kursie na koniec roku	-	-	-
Dochody			
Dywidendy netto (Nota 2)	-	-	7.104.011,47
Odsetki netto z tytułu obligacji (Nota 2)	437.176,13	14.580.329,34	-
Odsetki netto od sald na rachunkach	-	145.983,26	-
Odsetki netto od instrumentów pochodnych	-	-	-
Odsetki netto od transakcji repo	-	-	-
Pozostałe dochody	-	0,95	2,56
Dochód z pożyczek akcji (Nota 4)	-	-	2.704,61
	437.176,13	14.726.313,55	7.106.718,64
Koszty			
Dywidendy netto (Nota 2)	-	-	-
Odsetki netto od sald na rachunkach	1.542,55	-	36.332,15
Odsetki netto od instrumentów pochodnych	-	-	-
Koszty audytu, koszty prawne, koszty rejestracyjne, koszty zarządu oraz pozostałe opłaty (Nota 3b)	2.629,71	76.067,91	55.165,13
Opłaty za centralną administrację (Nota 3b)	17.970,33	305.783,48	376.808,33
Opłaty na rzecz banku depozytariusza (Nota 3b)	735,83	12.525,99	12.154,96
Opłaty dystrybucyjne – jednostki uczestnictwa E i HE (Nota 3c)	-	47.997,80	36.863,10
Opłaty za zarządzanie (Nota 3a)	47.545,05	1.112.965,06	2.655.356,42
Opłaty za wyniki (Nota 3d)	-	-	-
Koszty druku, publikacji i usług internetowych (Nota 3b)	192,47	17.690,75	30.765,13
Podatek subskrypcyjny (Nota 3b)	1.170,16	56.279,09	73.837,73
Koszty transakcyjne (Nota 12)	1.765,23	59.545,00	9.030,27
	73.551,33	1.688.855,08	3.286.313,22
Dochód/(strata) netto	363.624,80	13.037.458,47	3.820.405,42
Zrealizowany zysk/(strata) netto na papierach wartościowych	100.810,04	(6.050.082,14)	13.949.607,60
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach na różnicę	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach akcyjnych	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach credit default	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach terminowych futures	(185.883,54)	(356.621,28)	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach procentowych	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na opcjach	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach total return	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na terminowych transakcjach walutowych typu forward	(128.571,80)	(9.212.494,62)	173,67
Zrealizowany zysk/(strata) netto na walutach	7.748,19	332.701,32	(46.430,28)
Zrealizowany zysk/(strata) netto	157.727,69	(2.249.038,25)	17.723.756,41
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na papierach wartościowych	773.062,28	14.913.160,24	23.795.547,07
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na kontraktach na różnicę	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach akcyjnych	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach credit default	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na kontraktach terminowych futures	40.594,24	250.200,40	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach procentowych	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na opcjach	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach total return	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na terminowych transakcjach walutowych typu forward	(34.617,07)	1.760.104,13	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na walutach obcych	(0,01)	(492,06)	18.252,59
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na umowach repo	-	-	-
Wzrost/(spadek) salda aktywów netto w wyniku działalności operacyjnej	936.767,13	14.673.934,46	41.537.556,07
Zmiany stanu kapitału			
Wpływy z emisji j.u.	1.774.116,20	37.271.770,40	37.255.695,18
Rozchody z tytułu odkupu j.u.	(13.908.423,20)	(172.449.052,47)	(50.733.279,09)
Wypłacone dywidendy (Nota 13)	-	(128.075,89)	(84.216,85)
Aktywa netto ogółem na koniec roku - przed zastosowaniem korekty	-	248.005.962,47	220.562.102,23
Plus/(minus) korekta ceny	-	-	-
Aktywa netto ogółem na koniec roku - po zastosowaniu korekty	-	248.005.962,47	220.562.102,23

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	Nordea 1 - North American Small Cap Fund
(w EUR)	(w EUR)	(w EUR)	(w USD)	(w USD)
110.020.833,24	63.424.647,36	24.557.085,07	566.623.540,13	183.912.545,44
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
2.453.190,57	2.170.756,06	842.193,30	-	1.516.747,28
-	-	-	38.053.467,11	-
-	-	-	413.001,98	95.878,43
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
2,92	0,67	0,68	0,14	0,29
39.403,22	226,74	863,07	-	1.616,99
2.492.596,71	2.170.983,47	843.057,05	38.466.469,23	1.614.242,99
-	-	-	1.903,67	-
26.037,06	16.905,95	7.830,96	-	-
-	-	-	-	-
31.729,03	19.550,76	8.478,58	163.888,61	35.811,14
222.702,92	137.695,55	60.778,26	522.815,78	291.708,95
8.435,38	4.858,67	2.918,65	30.546,91	4.979,74
114.138,14	9.358,40	1.408,52	6.293,39	2.384,58
1.626.062,97	1.006.994,64	423.777,93	1.688.175,32	1.826.772,60
-	-	-	-	-
20.346,80	12.646,43	5.772,29	8.889,08	26.180,21
47.595,54	29.111,11	13.806,35	79.971,96	47.011,36
5.094,13	5.928,46	8.797,25	56.749,22	15.106,50
2.102.141,97	1.243.049,97	533.568,79	2.559.233,94	2.249.955,08
390.454,74	927.933,50	309.488,26	35.907.235,29	(635.712,09)
6.546.134,09	6.026.884,19	753.316,45	(6.616.485,19)	3.585.159,56
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
647,56	5.680,85	1.547,66	(12.954.561,25)	(190.409,89)
(11.214,54)	53.771,94	(15.538,28)	710.312,14	73.725,08
6.926.021,85	7.014.270,48	1.048.814,09	17.046.500,99	2.832.762,66
29.489.903,89	6.336.591,90	7.315.757,05	55.735.952,33	24.067.961,91
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	2.669.764,75	18.063,74
(2.085,02)	614,15	1.490,00	(241,53)	(349,12)
-	-	-	-	-
36.413.840,72	13.351.476,53	8.366.061,14	75.451.976,54	26.918.439,19
41.427.745,47	37.277.702,56	26.048.822,46	159.706.535,57	29.618.478,34
(55.558.937,71)	(21.924.239,36)	(12.481.021,69)	(101.763.195,37)	(172.410.984,03)
(9.610,67)	(402,05)	-	(1.746.937,20)	-
132.293.871,05	92.129.185,04	46.490.946,98	698.271.919,67	68.038.478,94
-	-	-	-	-
132.293.871,05	92.129.185,04	46.490.946,98	698.271.919,67	68.038.478,94

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Zestawienie transakcji i zmian w aktywach netto za rok zakończony dnia 31.12.2019

	Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (w USD)	Nordea 1 - North American Value Fund (w USD)	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund (w NOK)
Łączne aktywa netto na początek roku	442.676.789,32	344.496.584,54	5.252.229.016,90
Różnica z aktualizacji wyceny salda otwarcia łącznych aktywów netto (Nota 2)	-	-	-
Saldo otwarcia skonsolidowanych aktywów netto po kursie na koniec roku	-	-	-
Dochody			
Dywidendy netto (Nota 2)	5.146.711,90	4.916.001,29	-
Odsetki netto z tytułu obligacji (Nota 2)	-	-	114.121.378,04
Odsetki netto od sald na rachunkach	272.375,43	136.871,44	394.805,75
Odsetki netto od instrumentów pochodnych	-	-	10.554.569,48
Odsetki netto od transakcji repo	-	-	-
Pozostałe dochody	1,58	2,14	14,57
Dochód z pożyczek akcji (Nota 4)	886,60	-	-
	5.419.975,51	5.052.874,87	125.070.767,84
Koszty			
Dywidendy netto (Nota 2)	-	-	-
Odsetki netto od sald na rachunkach	-	-	-
Odsetki netto od instrumentów pochodnych	-	-	-
Koszty audytu, koszty prawne, koszty rejestracyjne, koszty zarządu oraz pozostałe opłaty (Nota 3b)	116.742,65	104.134,90	1.352.504,63
Opłaty za centralną administrację (Nota 3b)	820.925,68	840.927,38	7.409.671,92
Opłaty na rzecz banku depozytariusza (Nota 3b)	19.940,41	19.213,65	281.515,97
Opłaty dystrybucyjne – jednostki uczestnictwa E i HE (Nota 3c)	11.071,20	3.203,59	1.068.568,76
Opłaty za zarządzanie (Nota 3a)	5.702.817,57	5.044.369,24	28.506.229,65
Opłaty za wyniki (Nota 3d)	-	-	-
Koszty druku, publikacji i usług internetowych (Nota 3b)	75.525,78	61.328,75	1.065.977,68
Podatek subskrypcyjny (Nota 3b)	174.675,69	147.870,09	2.331.176,75
Koszty transakcyjne (Nota 12)	18.761,87	14.784,98	55.696,36
	6.940.460,85	6.235.832,58	42.071.341,72
Dochód/(strata) netto	(1.520.485,34)	(1.182.957,71)	82.999.426,12
Zrealizowany zysk/(strata) netto na papierach wartościowych	31.604.912,15	110.303.000,22	16.550.052,47
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach na różnicę	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach akcyjnych	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach credit default	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach terminowych futures	-	-	(309,79)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach procentowych	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na opcjach	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach total return	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na terminowych transakcjach walutowych typu forward	(1.588.885,21)	(555.660,39)	88.108,89
Zrealizowany zysk/(strata) netto na walutach	68.988,22	(10.285,04)	(829.265,82)
Zrealizowany zysk/(strata) netto	28.564.529,82	108.554.097,08	98.808.011,87
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na papierach wartościowych	97.634.873,67	(10.428.258,04)	12.856.789,90
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na kontraktach na różnicę	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach akcyjnych	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach credit default	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na kontraktach terminowych futures	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach procentowych	-	-	(12.641.068,70)
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na opcjach	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach total return	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na terminowych transakcjach walutowych typu forward	178.996,92	103.194,90	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na walutach obcych	1.939,09	(182,40)	798.015,15
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na umowach repo	-	-	-
Wzrost/(spadek) salda aktywów netto w wyniku działalności operacyjnej	126.380.339,50	98.228.851,54	99.821.748,22
Zmiany stanu kapitału			
Wpływy z emisji j.u.	150.456.025,55	148.743.040,34	1.008.580.389,16
Rozchody z tytułu odkupu j.u.	(240.167.510,77)	(78.109.565,25)	(1.199.428.019,60)
Wypłacone dywidendy (Nota 13)	(6.619,14)	-	(10.413.934,85)
Aktywa netto ogółem na koniec roku - przed zastosowaniem korekty	479.339.024,46	513.358.911,17	5.150.789.199,83
Plus/(minus) korekta ceny	-	-	-
Aktywa netto ogółem na koniec roku - po zastosowaniu korekty	479.339.024,46	513.358.911,17	5.150.789.199,83

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund (w NOK)	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund (w NOK)	Nordea 1 - Renminbi Bond Fund (w CNH)	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund (w USD)	Nordea 1 - Stable Return Fund (w EUR)
952.134.158,90	6.465.695.037,99	23.889.451,42	1.243.305.157,71	10.843.160.805,19
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
27.427.148,20	-	-	33.860.735,34	168.932.710,21
-	114.574.936,75	879.719,79	-	38.282.653,97
63.261,62	958.368,70	4.250,43	372.495,98	1.990.424,62
-	-	-	-	5.911.067,84
-	-	-	-	-
9,08	13,74	0,08	1,27	24,84
172.001,56	-	-	6.831,31	372.474,68
27.662.420,46	115.533.319,19	883.970,30	34.240.063,90	215.489.356,16
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
259.147,24	1.440.601,14	7.004,13	303.779,87	2.755.962,88
1.955.645,17	7.717.736,46	44.699,55	1.304.400,97	18.747.634,40
64.682,41	291.218,87	1.922,49	298.914,56	846.480,40
135.022,76	865.058,03	32.362,54	59.208,82	6.043.439,48
14.093.834,42	6.808.361,78	251.649,08	8.633.912,16	129.929.491,94
-	-	-	-	-
228.107,27	1.063.266,61	3.876,61	28.491,37	1.652.320,52
486.492,90	2.358.493,17	9.888,54	158.232,59	3.782.672,79
45.925,36	45.041,31	9.838,28	97.202,93	1.861.121,81
17.268.857,53	20.589.777,37	361.241,22	10.884.143,27	165.619.124,22
10.393.562,93	94.943.541,82	522.729,08	23.355.920,63	49.870.231,94
22.073.634,27	2.049.183,78	(76.675,32)	(73.657.098,74)	343.717.025,73
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	(602.084,90)
-	-	-	-	(385.044.287,14)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(4.890,78)	365.582,50	214.935,13	15.093,10	(320.457.675,85)
(87.285,29)	(3.070.087,54)	119.686,36	223.774,06	(850.498,23)
32.375.021,13	94.288.220,56	780.675,25	(50.062.310,95)	(313.367.288,45)
124.948.489,32	17.502.839,98	598.376,58	89.513.764,20	1.289.104.784,37
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	15.790.251,25
-	-	-	-	(132.484.538,64)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	311.172,37	0,17	10.980.010,32
3.142,10	(98,67)	681,27	(43.507,70)	(400.046,76)
-	-	-	-	-
157.326.652,55	111.790.961,87	1.690.905,47	39.407.945,72	869.623.172,09
196.495.322,25 (279.029.874,86) (603.874,22)	2.373.679.922,43 (3.321.127.835,91) (9.376.173,18)	84.899.288,73 (14.304.276,45) (115.693,17)	113.884.991,46 (454.266.488,57) (1.396.592,79)	2.228.100.633,37 (3.971.237.584,63) (14.076.498,26)
1.026.322.384,62	5.620.661.913,20	96.059.676,00	940.935.013,53	9.955.570.527,76
-	-	-	-	-
1.026.322.384,62	5.620.661.913,20	96.059.676,00	940.935.013,53	9.955.570.527,76

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Zestawienie transakcji i zmian w aktywach netto za rok zakończony dnia 31.12.2019

	Nordea 1 - Swedish Bond Fund (w SEK)	Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund (w SEK)	Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged (w USD)
Łączne aktywa netto na początek roku	881.063.367,02	1.862.012.535,79	77.083.912,46
Różnica z aktualizacji wyceny salda otwarcia łącznych aktywów netto (Nota 2)	-	-	-
Saldo otwarcia skonsolidowanych łącznych aktywów netto po kursie na koniec okresu	-	-	-
Dochody			
Dywidendy netto (Nota 2)	-	-	-
Odsetki netto z tytułu obligacji (Nota 2)	13.019.306,68	18.646.917,48	2.700.492,35
Odsetki netto od sald na rachunkach	-	-	95.558,55
Odsetki netto od instrumentów pochodnych	-	-	-
Odsetki netto od transakcji repo	-	-	-
Pozostałe dochody	2,60	14,17	0,06
Dochód z pożyczek akcji (Nota 4)	-	-	-
	13.019.309,28	18.646.931,65	2.796.050,96
Koszty			
Dywidendy netto (Nota 2)	-	-	-
Odsetki netto od sald na rachunkach	60.276,56	137.557,82	-
Odsetki netto od instrumentów pochodnych	-	-	-
Koszty audytu, koszty prawne, koszty rejestracyjne, koszty zarządu oraz pozostałe opłaty (Nota 3b)	233.743,27	466.545,89	19.708,36
Opłaty za centralną administrację (Nota 3b)	1.281.307,43	2.311.412,37	79.044,96
Opłaty na rzecz banku depozytariusza (Nota 3b)	79.198,11	140.562,51	3.468,24
Opłaty dystrybucyjne – jednostki uczestnictwa E i HE (Nota 3c)	627.252,79	928.241,11	9.534,28
Opłaty za zarządzanie (Nota 3a)	4.942.358,44	2.204.385,66	266.059,63
Opłaty za wyniki (Nota 3d)	-	-	-
Koszty druku, publikacji i usług internetowych (Nota 3b)	185.904,24	256.925,05	1.207,72
Podatek subskrypcyjny (Nota 3b)	402.474,37	613.184,95	9.456,84
Koszty transakcyjne (Nota 12)	44.481,94	10.879,71	17.344,61
	7.856.997,15	7.069.695,07	405.824,64
Dochód/(strata) netto	5.162.312,13	11.577.236,58	2.390.226,32
Zrealizowany zysk/(strata) netto na papierach wartościowych	7.064.954,92	(8.764.697,54)	(790.265,52)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach na różnicę	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach akcyjnych	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach credit default	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach terminowych futures	1.236.659,70	-	(1.842.727,38)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach procentowych	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na opcjach	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach total return	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na terminowych transakcjach walutowych typu forward	(249,58)	8.845,83	(2.130.671,74)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na walutach	55.262,54	29.233,89	178.166,65
Zrealizowany zysk/(strata) netto	13.518.939,71	2.850.618,76	(2.195.271,67)
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na papierach wartościowych	8.014.071,98	2.285.148,64	4.389.818,50
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na kontraktach na różnicę	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach akcyjnych	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach credit default	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na kontraktach terminowych futures	(201.860,30)	-	853.040,90
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach procentowych	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na opcjach	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na swapach total return	-	-	-
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na terminowych transakcjach walutowych typu forward	-	-	903.482,53
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na walutach obcych	403,05	(77,24)	(230,23)
Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na umowach repo	-	-	-
Wzrost/(spadek) salda aktywów netto w wyniku działalności operacyjnej	21.331.554,44	5.135.690,16	3.950.840,03
Zmiany stanu kapitału			
Wpływy z emisji j.u.	185.224.543,45	703.310.679,10	3.946.654,69
Rozchody z tytułu odkupu j.u.	(245.012.071,78)	(968.643.762,96)	(13.441.880,34)
Wyplacone dywidendy (Nota 13)	(272.413,11)	(3.086,76)	-
Aktywa netto ogółem na koniec roku - przed zastosowaniem korekty	842.334.980,02	1.601.812.055,33	71.539.526,84
Plus/(minus) korekta ceny	-	-	-
Aktywa netto ogółem na koniec roku - po zastosowaniu korekty	842.334.980,02	1.601.812.055,33	71.539.526,84

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund (w USD)	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund (w USD)	Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund (Nota 1a) (w USD)	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund (w USD)	Nordea 1 - US Total Return Bond Fund (w USD)
161.576.668,96	2.326.465.157,24	-	694.661.549,98	1.973.822.919,74
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
7.180.566,63	102.691.355,00	-	41.360.895,22	79.540.780,25
77.149,46	1.912.741,74	11.370,25	298.134,81	789.868,51
-	-	49.487,87	-	-
-	-	-	-	-
-	3,77	-	0,15	2,97
-	-	-	-	-
7.257.716,09	104.604.100,51	60.858,12	41.659.030,18	80.330.651,73
-	-	67.008,71	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
47.266,60	705.110,60	2.334,22	190.907,82	469.886,89
322.284,08	4.244.932,54	5.257,47	899.385,15	4.549.231,23
9.244,96	128.465,99	620,78	34.897,41	79.595,49
4,88	14.643,12	116,66	14.145,75	15.948,53
741.445,15	9.630.888,14	17.864,07	3.384.836,40	10.305.357,02
-	-	9,74	-	-
155,54	155.690,50	104,10	43.548,88	76.652,77
18.710,90	562.367,94	2.106,81	149.199,60	292.042,87
22.407,57	664.502,79	4.571,40	210.845,00	202.392,01
1.161.519,68	16.106.601,62	99.993,96	4.927.766,01	15.991.106,81
6.096.196,41	88.497.498,89	(39.135,84)	36.731.264,17	64.339.544,92
567.319,47	12.700.679,17	447.853,35	(1.656.821,88)	(9.359.921,85)
-	-	(2.492.973,14)	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	28.221.147,89	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(3.721.353,24)	(129.265.670,74)	(395.111,95)	(51.945.153,96)	(36.770.722,72)
192.383,17	7.848.066,45	59.270,69	2.689.538,33	1.470.541,31
3.134.545,81	8.001.721,66	(2.420.096,89)	(14.181.173,34)	19.679.441,66
8.163.896,78	211.317.841,81	1.221.769,22	63.369.353,83	52.429.229,17
-	-	-	-	-
-	-	(1.416.584,18)	-	-
-	-	-	-	-
-	(8.882.805,42)	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
900.632,11	41.798.729,04	364.681,93	12.383.028,83	3.196.034,11
(157,43)	(533,40)	(16,63)	29,56	336,97
-	-	-	-	-
12.198.917,27	252.234.953,69	(2.250.246,55)	61.571.238,88	75.305.041,91
29.610.655,21	1.162.157.402,31	29.893.661,02	172.005.408,86	610.989.060,58
(9.674.515,30)	(725.261.079,07)	(5.157.614,18)	(134.991.210,66)	(1.466.515.769,27)
(175,61)	(2.703.357,56)	-	(44.549,87)	(8.903.814,82)
193.711.550,53	3.012.893.076,61	22.485.800,29	793.202.437,19	1.184.697.438,14
-	-	-	-	-
193.711.550,53	3.012.893.076,61	22.485.800,29	793.202.437,19	1.184.697.438,14

Zestawienie danych statystycznych na dzień 31.12.2019

Nazwa Subfunduszu i klasy jednostek uczestnictwa		Wartość aktywów netto ogółem i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2019
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	EUR	263.774.580,09	131.627.506,81	-	2.524.642,656
Jednostki uczestnictwa AC	EUR	102,54	98,63	-	10,000
Jednostki uczestnictwa AP	EUR	102,04	98,34	-	10,000
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	103,27	98,65	-	196,615
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	103,74	98,89	-	253.756,286
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	102,28	98,31	-	21.733,860
Jednostki uczestnictwa E	EUR	101,04	97,86	-	10.123,851
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	1.056,11	1.013,37	-	6.177,209
Jednostki uczestnictwa HY NOK	NOK	1.019,48	945,95	-	59.394,765
Jednostki uczestnictwa HY SEK	SEK	1.084,22	1.021,66	-	993.216,584
Jednostki uczestnictwa Y	EUR	105,38	99,44	-	1.180.023,486
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	2.769.141.931,55	2.256.074.992,49	1.529.570.812,41	216.974.459,141
Jednostki uczestnictwa AC	EUR	12,25	11,57	12,06	83,893
Jednostki uczestnictwa AP	EUR	12,19	11,50	12,02	299.657,632
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	12,45	11,62	12,07	235.606,001
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	12,82	11,93	12,37	19.812.426,098
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	12,29	11,54	12,06	37.889.177,072
Jednostki uczestnictwa E	EUR	11,99	11,34	11,94	3.341.529,743
Jednostki uczestnictwa HAC GBP	GBP	-	10,02	10,35	-
Jednostki uczestnictwa HAC SEK	SEK	129,14	-	-	403,031
Jednostki uczestnictwa HAC USD	USD	-	13,38	13,60	-
Jednostki uczestnictwa HAI GBP	GBP	-	10,05	10,37	-
Jednostki uczestnictwa HAX GBP	GBP	11,43	10,49	-	11.291.879,211
Jednostki uczestnictwa HB CHF	CHF	12,97	12,23	12,84	18.310,000
Jednostki uczestnictwa HB NOK	NOK	117,00	107,98	111,64	2.558.761,610
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	126,22	118,30	123,98	18.522.618,739
Jednostki uczestnictwa HB USD	USD	14,91	13,60	13,84	348.216,835
Jednostki uczestnictwa HBC GBP	GBP	11,30	10,42	-	412,647
Jednostki uczestnictwa HBC SEK	SEK	121,20	112,97	117,68	18.368.242,634
Jednostki uczestnictwa HBC USD	USD	15,54	14,09	14,26	11.633,890
Jednostki uczestnictwa HBI CHF	CHF	14,35	-	-	1.850.552,000
Jednostki uczestnictwa HBI GBP	GBP	11,24	-	-	334.846,379
Jednostki uczestnictwa HBI NOK	NOK	-	115,14	-	-
Jednostki uczestnictwa HBI SEK	SEK	131,86	122,60	127,53	26.297.925,498
Jednostki uczestnictwa HBI USD	USD	14,97	13,53	13,67	33.134,526
Jednostki uczestnictwa HE PLN	PLN	53,51	49,29	-	525,515
Jednostki uczestnictwa HM SGD	SGD	18,09	17,10	18,09	2.762,431
Jednostki uczestnictwa HM USD	USD	-	12,14	12,74	-
Jednostki uczestnictwa HMI USD	USD	-	14,02	-	-
Jednostki uczestnictwa HX GBP	GBP	11,27	10,26	-	23.810.120,196
Jednostki uczestnictwa HX SEK	SEK	-	125,57	-	-
Jednostki uczestnictwa MP	EUR	11,29	10,92	11,76	87,566
Jednostki uczestnictwa X	EUR	13,01	11,98	-	5.007.081,245
Jednostki uczestnictwa Y	EUR	13,58	12,50	12,81	46.938.464,749

Niezabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa są prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jedynie w walucie bazowej Subfunduszu, lecz mogą również występować klasy denominowane w innych walutach nawet wówczas, gdy nie ma żadnych wyemitowanych jednostek uczestnictwa danej klasy w walucie bazowej.

Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa podlega agregacji wg klas jednostek uczestnictwa.

Zabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa, jeżeli występują, są denominowane w ich odpowiedniej walucie zabezpieczenia innej niż waluta bazowa Subfunduszu.

Nazwa Subfunduszu i klasy jednostek uczestnictwa		Wartość aktywów netto ogółem i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b)	EUR	1.836.096.313,91	1.091.385.325,35	844.606.948,47	20.049.180,458
Jednostki uczestnictwa AC	EUR	74,39	67,50	-	14,466
Jednostki uczestnictwa AI	EUR	81,61	-	-	69.199,228
Jednostki uczestnictwa AP	EUR	73,81	67,29	71,04	169.498,567
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	75,66	67,99	71,26	74.032,228
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	81,60	73,17	76,52	5.809.840,225
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	74,60	67,51	71,25	2.395.942,239
Jednostki uczestnictwa E	EUR	71,96	65,61	69,77	1.383.077,172
Jednostki uczestnictwa HAC SEK	SEK	781,53	-	-	68,124
Jednostki uczestnictwa HAX GBP	GBP	141,98	-	-	764.771,469
Jednostki uczestnictwa HB CHF	CHF	84,80	-	-	2.137,613
Jednostki uczestnictwa HB NOK	NOK	716,02	637,73	666,89	38.903,656
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	697,74	630,82	668,07	136.306,011
Jednostki uczestnictwa HBC GBP	GBP	68,57	60,91	-	69,479
Jednostki uczestnictwa HBC SEK	SEK	752,59	675,78	710,62	125.820,430
Jednostki uczestnictwa HBI NOK	NOK	804,02	709,41	734,82	112.500,879
Jednostki uczestnictwa HBI SEK	SEK	809,85	725,56	761,33	300.955,918
Jednostki uczestnictwa HBI USD	USD	100,70	87,69	89,36	1.333.607,293
Jednostki uczestnictwa HX SEK	SEK	922,48	815,69	844,65	2.358.714,407
Jednostki uczestnictwa X	EUR	75,64	-	-	2.892.506,870
Jednostki uczestnictwa Y	EUR	159,59	141,22	145,73	2.081.214,184
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund (Nota 1c)	USD	130.055.768,96	133.051.166,85	182.918.545,58	4.387.693,736
Jednostki uczestnictwa AP	USD	25,76	20,36	25,55	140.181,997
Jednostki uczestnictwa BC	USD	29,10	22,86	28,56	60.290,605
Jednostki uczestnictwa BI	USD	32,09	25,15	31,35	1.641.018,445
Jednostki uczestnictwa BP	USD	28,52	22,53	28,29	2.448.815,321
Jednostki uczestnictwa E	USD	25,33	20,16	25,51	42.216,345
Jednostki uczestnictwa HE PLN	PLN	77,06	61,98	79,45	55.171,023
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EUR	390.038.044,66	192.012.304,64	163.344.160,17	3.434.208,943
Jednostki uczestnictwa AI	EUR	-	105,77	110,69	-
Jednostki uczestnictwa AP	EUR	109,14	103,19	108,14	578,254
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	113,51	105,44	108,63	2.280,000
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	116,10	107,61	110,64	41.193,178
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	111,85	104,36	108,01	116.606,759
Jednostki uczestnictwa E	EUR	105,49	99,17	103,42	38.101,090
Jednostki uczestnictwa HAC SEK	SEK	1.156,94	-	-	45,593
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	1.053,71	981,10	1.016,29	56,203
Jednostki uczestnictwa HBC SEK	SEK	1.106,68	1.026,48	1.060,02	1.311.077,227
Jednostki uczestnictwa HBI SEK	SEK	-	1.026,89	1.057,75	-
Jednostki uczestnictwa HY NOK	NOK	1.153,64	1.043,99	-	53.025,047
Jednostki uczestnictwa HY SEK	SEK	1.246,59	-	-	1.098.214,554
Jednostki uczestnictwa Y	EUR	118,71	109,23	111,49	773.031,038
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	224.077.867,78	187.457.196,36	225.908.984,36	1.289.425,596
Jednostki uczestnictwa BC	USD	-	119,22	-	-
Jednostki uczestnictwa BI	USD	-	124,07	152,91	-
Jednostki uczestnictwa BP	USD	154,20	118,60	147,42	12.818,917
Jednostki uczestnictwa E	USD	147,08	114,05	142,89	2.758,247
Jednostki uczestnictwa Y	USD	174,04	131,45	160,14	1.273.848,432

Niezabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa są prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jedynie w walucie bazowej Subfunduszu, lecz mogą również występować klasy denominowane w innych walutach nawet wówczas, gdy nie ma żadnych wyemitowanych jednostek uczestnictwa danej klasy w walucie bazowej.

Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa podlega agregacji wg klas jednostek uczestnictwa.

Zabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa, jeżeli występują, są denominowane w ich odpowiedniej walucie zabezpieczenia innej niż waluta bazowa Subfunduszu.

Zestawienie danych statystycznych na dzień 31.12.2019

Nazwa Subfunduszu i klasy jednostek uczestnictwa		Wartość aktywów netto ogółem i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2019
Nordea 1 - Danish Bond Fund	DKK	80.154.832,29	94.092.862,86	113.523.000,24	211.240,531
Jednostki uczestnictwa BP	DKK	385,17	381,41	380,31	183.077,864
Jednostki uczestnictwa E	DKK	342,26	341,46	343,07	28.162,667
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1c)	DKK	6.142.636.694,83	5.542.647.100,44	5.764.057.281,19	28.435.363,912
Jednostki uczestnictwa AI	DKK	210,88	208,32	209,67	2.709.798,500
Jednostki uczestnictwa AP	DKK	176,63	174,50	175,64	2.719.135,505
Jednostki uczestnictwa BC	DKK	254,76	248,59	246,91	44.413,230
Jednostki uczestnictwa BI	DKK	257,85	251,09	248,85	2.234.229,663
Jednostki uczestnictwa BP	DKK	241,58	236,22	235,09	3.313.925,700
Jednostki uczestnictwa E	DKK	214,70	211,51	212,09	157.722,721
Jednostki uczestnictwa HA EUR	EUR	33,98	33,46	33,17	1.787.540,000
Jednostki uczestnictwa HAI EUR	EUR	25,72	25,32	25,42	8.034.968,925
Jednostki uczestnictwa HBI CHF	CHF	40,84	39,84	39,58	500.367,680
Jednostki uczestnictwa HBI EUR	EUR	35,26	34,25	33,86	3.597.153,457
Jednostki uczestnictwa HBI SEK	SEK	141,04	136,70	135,42	1.870.579,597
Jednostki uczestnictwa HBI USD	USD	51,10	48,19	46,44	44.356,500
Jednostki uczestnictwa HMX JPY	JPY	4.351,95	4.293,72	4.311,99	1.421.172,434
Jednostki uczestnictwa HX JPY	JPY	-	4.017,95	3.952,59	-
Jednostki uczestnictwa X	DKK	-	253,33	250,13	-
Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund	DKK	57.039.825,05	69.267.724,38	82.344.243,46	356.320,476
Jednostki uczestnictwa BP	DKK	161,45	162,89	164,48	329.377,941
Jednostki uczestnictwa E	DKK	143,38	145,75	148,28	26.942,535
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	USD	2.585.161.493,40	1.661.698.738,17	2.137.158.562,72	19.193.212,481
Jednostki uczestnictwa AC	USD	144,76	132,84	141,85	17.338,690
Jednostki uczestnictwa AI	USD	127,86	117,39	131,36	633.436,205
Jednostki uczestnictwa AP	USD	126,40	116,06	129,85	150.487,766
Jednostki uczestnictwa BC	USD	153,06	133,51	141,85	59.257,558
Jednostki uczestnictwa BI	USD	157,92	137,45	145,73	3.266.649,593
Jednostki uczestnictwa BP	USD	152,20	133,10	141,77	1.665.744,236
Jednostki uczestnictwa E	USD	143,96	126,84	136,12	211.206,732
Jednostki uczestnictwa HA EUR	EUR	103,21	97,90	112,24	7.343,059
Jednostki uczestnictwa HA EUR	EUR	115,28	109,34	120,01	244.378,261
Jednostki uczestnictwa HAI EUR	EUR	89,54	84,96	97,35	607.622,670
Jednostki uczestnictwa HB EUR	EUR	122,01	109,93	120,41	55.512,449
Jednostki uczestnictwa HB NOK	NOK	875,98	776,46	840,50	80.183,875
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	995,75	896,06	983,96	548.391,668
Jednostki uczestnictwa HBC EUR	EUR	103,58	93,08	101,68	42.449,438
Jednostki uczestnictwa HBC NOK	NOK	1.206,27	1.066,62	1.151,84	314.156,943
Jednostki uczestnictwa HBC SEK	SEK	1.466,05	-	-	34,217
Jednostki uczestnictwa HBI CHF	CHF	155,92	-	-	39,042
Jednostki uczestnictwa HBI DKK	DKK	1.050,09	-	-	544.434,614
Jednostki uczestnictwa HBI EUR	EUR	113,93	102,18	111,37	3.627.229,511
Jednostki uczestnictwa HBI NOK	NOK	861,48	760,15	819,17	3.019.874,729
Jednostki uczestnictwa HBI SEK	SEK	1.310,96	1.174,21	1.283,25	640.498,399
Jednostki uczestnictwa HMX EUR	EUR	114,55	108,22	123,72	1.149.146,816
Jednostki uczestnictwa X	USD	161,85	139,75	146,97	2.307.796,010

Niezabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa są prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jedynie w walucie bazowej Subfunduszu, lecz mogą również występować klasy denominowane w innych walutach nawet wówczas, gdy nie ma żadnych wyemitowanych jednostek uczestnictwa danej klasy w walucie bazowej.

Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa podlega agregacji wg klas jednostek uczestnictwa.

Zabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa, jeżeli występują, są denominowane w ich odpowiedniej walucie zabezpieczenia innej niż waluta bazowa Subfunduszu.

Nazwa Subfunduszu i klasy jednostek uczestnictwa		Wartość aktywów netto ogółem i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	USD	155.980.550,99	151.997.845,34	161.004.859,44	1.392.722,023
Jednostki uczestnictwa BI	USD	122,67	106,94	114,99	589.568,775
Jednostki uczestnictwa BP	USD	118,13	103,52	111,89	26.016,101
Jednostki uczestnictwa E	USD	111,93	98,83	107,62	15.483,496
Jednostki uczestnictwa HB EUR	EUR	100,33	90,62	-	55,525
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	1.037,15	935,75	-	362,848
Jednostki uczestnictwa HBI DKK	DKK	682,92	615,74	683,48	311.681,144
Jednostki uczestnictwa HBI NOK	NOK	668,23	591,59	648,03	15.612,408
Jednostki uczestnictwa HBI SEK	SEK	719,44	646,25	717,66	208.266,883
Jednostki uczestnictwa X	USD	130,80	112,95	120,29	225.674,843
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	151.102.429,90	169.215.148,66	222.096.724,43	1.167.990,946
Jednostki uczestnictwa AP	USD	102,34	93,72	100,15	11.350,556
Jednostki uczestnictwa BI	USD	160,81	140,60	143,63	31.836,349
Jednostki uczestnictwa BP	USD	153,95	135,32	138,94	93.167,085
Jednostki uczestnictwa E	USD	144,92	128,33	132,76	30.777,867
Jednostki uczestnictwa HB CHF	CHF	122,42	111,31	117,90	1.313,000
Jednostki uczestnictwa HB EUR	EUR	110,49	100,01	105,49	124.785,747
Jednostki uczestnictwa HB NOK	NOK	-	798,86	832,30	-
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	958,91	866,73	916,09	246.368,684
Jednostki uczestnictwa HBC EUR	EUR	125,68	113,45	119,31	9.764,041
Jednostki uczestnictwa HBI EUR	EUR	115,39	103,93	109,07	161.262,174
Jednostki uczestnictwa HBI NOK	NOK	872,81	773,17	801,45	16.016,439
Jednostki uczestnictwa HBI SEK	SEK	1.001,89	900,97	947,36	1.332,074
Jednostki uczestnictwa HX EUR	EUR	114,36	102,01	106,02	335.924,393
Jednostki uczestnictwa X	USD	171,17	148,25	149,99	104.092,537
		10.09.2019*	31.12.2018	31.12.2017	10.09.2019*
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund (Nota 1b)	USD	293.516.941,66	202.500.779,93	142.470.562,12	2.535.841,343
Jednostki uczestnictwa BI	USD	-	111,58	117,20	-
Jednostki uczestnictwa BP	USD	123,73	109,66	115,88	1.003,577
Jednostki uczestnictwa E	USD	-	107,18	114,13	-
Jednostki uczestnictwa HB EUR	EUR	100,80	91,27	99,13	5.843,396
Jednostki uczestnictwa HB NOK	NOK	-	836,70	898,09	-
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	921,06	833,38	907,15	288.016,459
Jednostki uczestnictwa HBC EUR	EUR	101,61	91,78	99,40	27578,643
Jednostki uczestnictwa HBI DKK	DKK	787,72	711,95	771,00	410.305,550
Jednostki uczestnictwa HBI EUR	EUR	106,48	96,04	103,77	311.807,580
Jednostki uczestnictwa HY DKK	DKK	809,47	728,44	783,78	1.393.478,880
Jednostki uczestnictwa HY EUR	EUR	102,40	91,96	98,69	97.807,258
		18.09.2019*	31.12.2018	31.12.2017	18.09.2019*
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund (Nota 1b)	USD	221.890.952,59	180.463.000,05	159.127.205,60	2.267.475,163
Jednostki uczestnictwa AI	USD	69,19	66,92	75,53	4.568,881
Jednostki uczestnictwa BI	USD	95,26	87,55	93,77	679.572,190
Jednostki uczestnictwa BP	USD	91,99	84,86	91,36	22.245,000
Jednostki uczestnictwa E	USD	87,43	81,08	87,95	2.536,960
Jednostki uczestnictwa HB NOK	NOK	688,78	643,93	707,43	201,640
Jednostki uczestnictwa Y	USD	99,18	90,75	96,59	1.558.350,492

(*) W przypadku Subfunduszy podlegających połączeniu lub likwidacji ujawnione dane odpowiadają ostatniej obliczonej WAN na dzień połączenia lub likwidacji. Więcej szczegółowych danych można znaleźć w Nocie 1b).

Niezabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa są prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jedynie w walucie bazowej Subfunduszu, lecz mogą również występować klasy denominowane w innych walutach nawet wówczas, gdy nie ma żadnych wyemitowanych jednostek uczestnictwa danej klasy w walucie bazowej.

Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa podlega agregacji wg klas jednostek uczestnictwa.

Zabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa, jeżeli występują, są denominowane w ich odpowiedniej walucie zabezpieczenia innej niż waluta bazowa Subfunduszu.

Zestawienie danych statystycznych na dzień 31.12.2019

Nazwa Subfunduszu i klasy jednostek uczestnictwa		Wartość aktywów netto ogółem i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	57.299.160,36	58.839.003,61	67.379.959,10	458.690,850
Jednostki uczestnictwa BI	USD	126,07	111,13	118,73	432.076,599
Jednostki uczestnictwa BP	USD	123,39	109,33	117,41	5.557,143
Jednostki uczestnictwa E	USD	119,65	106,82	115,58	1.539,484
Jednostki uczestnictwa HB EUR	EUR	98,62	90,16	99,84	4.912,124
Jednostki uczestnictwa HB NOK	NOK	-	829,76	-	-
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	900,21	822,74	913,96	14.605,500
Jednostki uczestnictwa Y	USD	-	110,20	-	-
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	34.445.295,42	28.360.892,83	29.698.424,36	305.933,112
Jednostki uczestnictwa BC	USD	112,09	96,09	100,92	211,273
Jednostki uczestnictwa BI	USD	112,66	96,37	100,96	294.466,057
Jednostki uczestnictwa BP	USD	110,96	95,61	100,88	9.840,950
Jednostki uczestnictwa E	USD	109,14	94,74	100,78	1.414,832
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	USD	83.576.856,87	81.577.300,03	111.471.310,34	494.311,631
Jednostki uczestnictwa BI	USD	175,31	133,94	167,77	187.162,880
Jednostki uczestnictwa BP	USD	166,82	128,44	162,00	255.134,051
Jednostki uczestnictwa E	USD	157,75	122,37	155,53	52.014,700
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	175.019.327,19	151.260.886,08	221.243.036,21	1.445.614,495
Jednostki uczestnictwa BC	USD	110,44	96,67	-	6.299,606
Jednostki uczestnictwa BI	USD	114,62	100,11	131,41	126.825,247
Jednostki uczestnictwa BP	USD	109,36	96,25	127,31	76.353,537
Jednostki uczestnictwa E	USD	104,46	92,64	123,46	2.997,220
Jednostki uczestnictwa X	USD	122,55	105,87	137,43	1.233.138,885
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund (Nota 1a)	USD	232.536.856,47	-	-	2.159.875,722
Jednostki uczestnictwa AP	USD	110,53	-	-	14,746
Jednostki uczestnictwa BC	USD	110,80	-	-	4.015,000
Jednostki uczestnictwa BI	USD	111,05	-	-	34.963,399
Jednostki uczestnictwa BP	USD	110,50	-	-	698,428
Jednostki uczestnictwa E	USD	109,71	-	-	2.711,308
Jednostki uczestnictwa HAC SEK	SEK	1.064,79	-	-	46,831
Jednostki uczestnictwa HB EUR	EUR	94,36	-	-	195.431,107
Jednostki uczestnictwa HB NOK	NOK	934,04	-	-	4.258,199
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	970,73	-	-	98.521,447
Jednostki uczestnictwa HBC EUR	EUR	94,57	-	-	56,123
Jednostki uczestnictwa HBC NOK	NOK	928,33	-	-	58,030
Jednostki uczestnictwa HBC SEK	SEK	984,22	-	-	2.217,723
Jednostki uczestnictwa HBI NOK	NOK	938,43	-	-	849.624,643
Jednostki uczestnictwa HBI SEK	SEK	975,47	-	-	24.107,246
Jednostki uczestnictwa HY DKK	DKK	725,49	-	-	613.110,935
Jednostki uczestnictwa HY EUR	EUR	97,08	-	-	330.040,557

Niezabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa są prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jedynie w walucie bazowej Subfunduszu, lecz mogą również występować klasy denominowane w innych walutach nawet wówczas, gdy nie ma żadnych wyemitowanych jednostek uczestnictwa danej klasy w walucie bazowej.

Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa podlega agregacji wg klas jednostek uczestnictwa.

Zabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa, jeżeli występują, są denominowane w ich odpowiedniej walucie zabezpieczenia innej niż waluta bazowa Subfunduszu.

Nazwa Subfunduszu i klasy jednostek uczestnictwa		Wartość aktywów netto ogółem i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	2.771.316.614,95	2.268.045.044,87	3.775.888.294,18	18.787.354,090
Jednostki uczestnictwa AC	USD	141,45	-	-	8,776
Jednostki uczestnictwa AI	USD	147,71	114,03	144,29	183.289,569
Jednostki uczestnictwa AP	USD	141,11	109,19	138,90	59.314,877
Jednostki uczestnictwa BC	USD	149,29	114,83	145,26	190.352,621
Jednostki uczestnictwa BI	USD	153,73	117,99	148,95	5.025.098,242
Jednostki uczestnictwa BP	USD	143,60	111,12	141,36	11.688.176,198
Jednostki uczestnictwa E	USD	134,02	104,49	133,93	98.188,515
Jednostki uczestnictwa HBC GBP	GBP	112,14	88,05	-	43,440
Jednostki uczestnictwa HBI EUR	EUR	118,12	93,50	-	143.000,000
Jednostki uczestnictwa HE PLN	PLN	-	301,58	392,06	-
Jednostki uczestnictwa Y	USD	160,28	121,89	152,37	1.399.881,852
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund (Nota 1c)	EUR	72.510.543,51	71.433.967,06	139.425.767,84	2.955.563,630
Jednostki uczestnictwa AI	EUR	23,13	18,14	22,20	5.040,000
Jednostki uczestnictwa AP	EUR	-	18,30	22,51	-
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	25,30	19,76	24,18	37.930,110
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	26,53	20,69	25,26	449.231,015
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	24,29	19,08	23,47	2.302.696,364
Jednostki uczestnictwa E	EUR	22,36	17,70	21,94	160.535,513
Jednostki uczestnictwa HE PLN	PLN	106,03	82,23	100,06	130,628
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	571.871.369,85	609.144.713,62	792.830.399,19	11.221.016,704
Jednostki uczestnictwa AI	EUR	48,99	46,75	48,40	4.363,701
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	-	47,35	48,13	-
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	52,79	49,55	50,29	1.626.156,641
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	50,11	47,23	48,13	750.192,475
Jednostki uczestnictwa E	EUR	44,48	42,24	43,37	99.730,883
Jednostki uczestnictwa HB NOK	NOK	500,86	464,03	466,94	51.464,720
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	522,83	491,83	502,14	2.160.375,973
Jednostki uczestnictwa HBC NOK	NOK	489,81	452,89	454,93	759.364,645
Jednostki uczestnictwa HBC SEK	SEK	531,61	-	-	18.838,665
Jednostki uczestnictwa HBI SEK	SEK	502,25	470,43	478,31	2.736.850,726
Jednostki uczestnictwa HE PLN	PLN	218,62	203,34	204,59	159,085
Jednostki uczestnictwa HX SEK	SEK	-	479,34	485,60	-
Jednostki uczestnictwa HY SEK	SEK	-	476,47	482,35	-
Jednostki uczestnictwa Y	EUR	54,04	50,53	51,09	3.013.519,190
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	88.973.703,12	78.216.508,94	88.188.207,82	590.595,973
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	146,27	137,36	139,71	181,000
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	146,58	137,46	139,72	160.976,197
Jednostki uczestnictwa TBI	EUR	132,44	125,19	129,65	21.493,297
Jednostki uczestnictwa X	EUR	153,22	143,00	144,66	407.945,479

Niebezpieczne klasy jednostek uczestnictwa są prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jedynie w walucie bazowej Subfunduszu, lecz mogą również występować klasy denominowane w innych walutach nawet wówczas, gdy nie ma żadnych wyemitowanych jednostek uczestnictwa danej klasy w walucie bazowej.

Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa podlega agregacji wg klas jednostek uczestnictwa.

Zabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa, jeżeli występują, są denominowane w ich odpowiedniej walucie zabezpieczenia innej niż waluta bazowa Subfunduszu.

Zestawienie danych statystycznych na dzień 31.12.2019

Nazwa Subfunduszu i klasy jednostek uczestnictwa		Wartość aktywów netto ogółem i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2019
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund (Nota 1a)	EUR	254.649.057,26	-	-	2.393.714,351
Jednostki uczestnictwa AP	EUR	105,80	-	-	9,890
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	106,12	-	-	10,000
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	106,16	-	-	37.730,000
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	105,70	-	-	21.917,536
Jednostki uczestnictwa E	EUR	105,09	-	-	10,000
Jednostki uczestnictwa HAC SEK	SEK	1.139,60	-	-	43,612
Jednostki uczestnictwa HB NOK	NOK	1.047,99	-	-	5.969,902
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	1.083,28	-	-	92.088,950
Jednostki uczestnictwa HBC NOK	NOK	1.050,55	-	-	51,278
Jednostki uczestnictwa HBC SEK	SEK	1.085,68	-	-	6.080,399
Jednostki uczestnictwa HBI NOK	NOK	1.051,93	-	-	23.229,603
Jednostki uczestnictwa HBI SEK	SEK	1.087,77	-	-	28.079,108
Jednostki uczestnictwa X	EUR	106,54	-	-	1.614.936,655
Jednostki uczestnictwa Y	EUR	106,55	-	-	563.557,418
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	5.662.985.153,44	2.323.512.163,77	886.684.089,51	402.542.701,780
Jednostki uczestnictwa AC	EUR	12,83	-	-	2.325.459,000
Jednostki uczestnictwa AI	EUR	13,76	13,17	13,17	29.032.681,782
Jednostki uczestnictwa AP	EUR	12,80	12,26	12,26	2.828.365,801
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	13,43	12,77	12,65	24.026.618,237
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	14,76	14,01	13,84	161.651.858,688
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	13,30	12,67	12,57	107.396.532,882
Jednostki uczestnictwa E	EUR	11,64	11,18	11,17	25.362.295,358
Jednostki uczestnictwa HB NOK	NOK	131,11	122,69	-	1.193,498
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	138,02	131,20	-	98.022,164
Jednostki uczestnictwa HBC CHF	CHF	15,30	-	-	102.150,689
Jednostki uczestnictwa HBI CHF	CHF	17,20	16,40	16,28	14.134.178,878
Jednostki uczestnictwa HBI GBP	GBP	13,25	12,42	-	133.266,325
Jednostki uczestnictwa HBI NOK	NOK	145,71	-	-	1.046.297,217
Jednostki uczestnictwa HBI SEK	SEK	151,81	143,80	-	6.674.365,817
Jednostki uczestnictwa HBI USD	USD	21,85	20,16	19,42	2.400.887,089
Jednostki uczestnictwa HE PLN	PLN	56,91	53,50	52,43	12.300,000
Jednostki uczestnictwa TBI	EUR	13,74	12,86	12,94	32.113,333
Jednostki uczestnictwa X	EUR	14,82	14,01	-	953.525,000
Jednostki uczestnictwa Y	EUR	14,87	14,06	13,84	24.330.590,022
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (Nota 1a)	EUR	128.703.991,89	-	-	1.226.443,138
Jednostki uczestnictwa AC	EUR	104,66	-	-	212.661,000
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	104,70	-	-	4.970,889
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	104,86	-	-	498.155,008
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	104,43	-	-	40.548,802
Jednostki uczestnictwa E	EUR	103,71	-	-	21.874,662
Jednostki uczestnictwa Y	EUR	105,27	-	-	448.232,777

Niezabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa są prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jedynie w walucie bazowej Subfunduszu, lecz mogą również występować klasy denominowane w innych walutach nawet wówczas, gdy nie ma żadnych wyemitowanych jednostek uczestnictwa danej klasy w walucie bazowej.

Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa podlega agregacji wg klas jednostek uczestnictwa.

Zabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa, jeżeli występują, są denominowane w ich odpowiedniej walucie zabezpieczenia innej niż waluta bazowa Subfunduszu.

Nazwa Subfunduszu i klasy jednostek uczestnictwa		Wartość aktywów netto ogółem i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	1.314.653.751,68	1.133.364.928,62	1.267.165.653,41	10.158.696,399
Jednostki uczestnictwa AC	EUR	109,53	102,76	109,16	3.700,000
Jednostki uczestnictwa AI	EUR	106,02	99,47	105,67	1.298.624,519
Jednostki uczestnictwa AP	EUR	104,50	98,04	104,15	1.065.311,153
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	141,42	129,20	133,25	58.492,847
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	142,86	130,24	134,03	2.846.399,628
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	136,04	124,78	129,21	2.744.193,555
Jednostki uczestnictwa E	EUR	128,21	118,49	123,62	318.260,736
Jednostki uczestnictwa HAI USD	USD	-	151,93	157,61	-
Jednostki uczestnictwa HB DKK	DKK	-	920,19	955,14	-
Jednostki uczestnictwa HB NOK	NOK	1.140,72	1.028,78	1.051,72	1.490,000
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	1.221,30	1.118,45	1.160,56	557.415,220
Jednostki uczestnictwa HBI NOK	NOK	1.217,77	1.091,61	1.110,00	599.506,798
Jednostki uczestnictwa X	EUR	145,61	131,99	135,05	665.301,943
		04.09.2019*	31.12.2018	31.12.2017	04.09.2019*
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund (Nota 1b)	EUR	90.076.318,43	83.819.870,53	84.726.844,48	664.283,647
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	140,47	131,07	133,18	7,691
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	133,54	124,94	127,45	11.385,616
Jednostki uczestnictwa E	EUR	121,34	114,10	117,29	2.609,876
Jednostki uczestnictwa HX SEK	SEK	1367,79	1272,39	1291,54	309.009,156
Jednostki uczestnictwa X	EUR	143,35	133,49	135,25	260.152,786
Jednostki uczestnictwa Y	EUR	143,33	133,48	135,24	81.118,522
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	1.084.674.967,02	581.620.691,50	457.038.379,48	5.760.172,545
Jednostki uczestnictwa AI	EUR	166,98	153,18	166,08	41.251,221
Jednostki uczestnictwa AP	EUR	152,55	139,94	151,74	210.720,678
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	180,96	159,88	166,83	8.729,083
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	187,65	165,44	172,26	3.179.019,230
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	179,51	159,23	166,82	898.484,287
Jednostki uczestnictwa E	EUR	169,91	151,85	160,29	622.997,948
Jednostki uczestnictwa HBI CHF	CHF	195,07	172,67	180,58	21.338,000
Jednostki uczestnictwa HBI SGD	SGD	358,52	308,91	315,50	11.390,926
Jednostki uczestnictwa HBI USD	USD	283,00	242,38	245,74	431.120,274
Jednostki uczestnictwa X	EUR	194,54	170,52	176,53	335.120,898
		01.10.2019*	31.12.2018	31.12.2017	01.10.2019*
Nordea 1 - European Focus Equity Fund (Nota 1b)	EUR	93.411.353,77	95.044.219,17	170.362.611,21	743.486,152
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	125,67	101,54	125,94	739.707,366
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	120,92	98,27	122,82	3.473,500
Jednostki uczestnictwa E	EUR	116,47	95,18	119,83	305,286

(*) W przypadku Subfunduszy podlegających połączeniu lub likwidacji ujawnione dane odpowiadają ostatniej obliczonej WAN na dzień połączenia lub likwidacji. Więcej szczegółowych danych można znaleźć w Nocie 1b).

Niezabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa są prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jedynie w walucie bazowej Subfunduszu, lecz mogą również występować klasy denominowane w innych walutach nawet wówczas, gdy nie ma żadnych wyemitowanych jednostek uczestnictwa danej klasy w walucie bazowej.

Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa podlega agregacji wg klas jednostek uczestnictwa.

Zabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa, jeżeli występują, są denominowane w ich odpowiedniej walucie zabezpieczenia innej niż waluta bazowa Subfunduszu.

Zestawienie danych statystycznych na dzień 31.12.2019

Nazwa Subfunduszu i klasy jednostek uczestnictwa		Wartość aktywów netto ogółem i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	EUR	5.068.913.301,11	3.912.195.163,02	4.049.014.401,37	200.467.060,609
Jednostki uczestnictwa AC	EUR	11,26	10,59	11,40	7.570.952,869
Jednostki uczestnictwa AI	EUR	12,03	11,31	12,18	27.100.593,568
Jednostki uczestnictwa AP	EUR	17,20	16,17	17,41	13.561.519,422
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	14,73	13,35	13,81	6.143.244,845
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	38,47	34,78	35,90	64.682.255,684
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	35,20	32,01	33,25	12.657.493,311
Jednostki uczestnictwa E	EUR	31,71	29,06	30,41	1.682.516,713
Jednostki uczestnictwa HA GBP	GBP	9,85	9,14	9,74	60.855,361
Jednostki uczestnictwa HA USD	USD	16,43	14,97	15,74	1.219.260,766
Jednostki uczestnictwa HAC GBP	GBP	8,61	7,99	8,52	88.460,862
Jednostki uczestnictwa HAC USD	USD	16,06	14,64	15,40	476.934,190
Jednostki uczestnictwa HAI GBP	GBP	9,93	9,22	9,83	12.247.200,870
Jednostki uczestnictwa HAI USD	USD	16,63	15,14	15,94	2.822.219,067
Jednostki uczestnictwa HB CHF	CHF	37,23	34,01	35,48	122.895,502
Jednostki uczestnictwa HB GBP	GBP	30,30	27,26	28,03	160.478,312
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	344,17	312,49	325,27	6.103.943,908
Jednostki uczestnictwa HB USD	USD	21,21	18,73	18,95	6.232.742,208
Jednostki uczestnictwa HBC CHF	CHF	15,59	14,18	14,74	250.212,825
Jednostki uczestnictwa HBC GBP	GBP	12,12	10,85	11,12	610.714,077
Jednostki uczestnictwa HBC SEK	SEK	155,37	-	-	329,641
Jednostki uczestnictwa HBC USD	USD	57,30	50,40	50,78	600.828,045
Jednostki uczestnictwa HBI CHF	CHF	20,05	18,19	18,87	4.011.347,322
Jednostki uczestnictwa HBI NOK	NOK	127,46	113,35	115,58	2.161.222,308
Jednostki uczestnictwa HBI SEK	SEK	129,45	116,86	120,93	10.717.252,371
Jednostki uczestnictwa HBI USD	USD	22,63	19,86	19,98	12.485.019,512
Jednostki uczestnictwa HM USD	USD	37,00	33,67	35,10	178,278
Jednostki uczestnictwa HX SEK	SEK	-	371,38	381,60	-
Jednostki uczestnictwa MP	EUR	32,34	30,31	32,43	9.337,068
Jednostki uczestnictwa TB	EUR	34,35	31,24	32,80	54.300,128
Jednostki uczestnictwa TBI	EUR	36,92	33,42	34,90	99.063,963
Jednostki uczestnictwa X	EUR	41,60	37,35	38,31	6.533.687,613
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II	EUR	411.567.230,07	320.154.551,94	475.808.477,79	4.626.217,334
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	-	80,36	84,45	-
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	91,28	80,69	84,48	1.112.139,826
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	90,52	-	-	225,214
Jednostki uczestnictwa E	EUR	90,31	-	-	11,246
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	740,37	657,55	694,07	417.570,042
Jednostki uczestnictwa HBC SEK	SEK	969,18	-	-	52,639
Jednostki uczestnictwa HE PLN	PLN	363,26	318,94	331,93	97,127
Jednostki uczestnictwa HX SEK	SEK	948,71	-	-	1.546.755,221
Jednostki uczestnictwa X	EUR	88,46	77,71	80,85	973.982,439
Jednostki uczestnictwa Y	EUR	93,54	82,18	85,50	575.383,580

Niezabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa są prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jedynie w walucie bazowej Subfunduszu, lecz mogą również występować klasy denominowane w innych walutach nawet wówczas, gdy nie ma żadnych wyemitowanych jednostek uczestnictwa danej klasy w walucie bazowej.

Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa podlega agregacji wg klas jednostek uczestnictwa.

Zabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa, jeżeli występują, są denominowane w ich odpowiedniej walucie zabezpieczenia innej niż waluta bazowa Subfunduszu.

Nazwa Subfunduszu i klasy jednostek uczestnictwa		Wartość aktywów netto ogółem i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2019
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)	EUR	87.696.899,34	-	-	770.807,271
Jednostki uczestnictwa AP	EUR	112,50	-	-	9,916
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	112,94	-	-	10,000
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	113,27	-	-	49.356,539
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	112,52	-	-	11.386,212
Jednostki uczestnictwa E	EUR	111,75	-	-	152,326
Jednostki uczestnictwa HAC SEK	SEK	1.213,05	-	-	42,629
Jednostki uczestnictwa HB NOK	NOK	1.116,65	-	-	4.036,423
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	1.153,70	-	-	20.857,307
Jednostki uczestnictwa HBC NOK	NOK	1.121,09	-	-	51,222
Jednostki uczestnictwa HBC SEK	SEK	1.158,19	-	-	1.878,788
Jednostki uczestnictwa HBI CHF	CHF	125,61	-	-	15.500,000
Jednostki uczestnictwa HBI NOK	NOK	1.122,77	-	-	117.038,989
Jednostki uczestnictwa HBI SEK	SEK	1.160,81	-	-	48,859
Jednostki uczestnictwa X	EUR	113,91	-	-	341.630,272
Jednostki uczestnictwa Y	EUR	113,93	-	-	208.807,789
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund	EUR	70.943.736,14	68.813.706,55	-	701.090,873
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	99,80	98,15	-	10,000
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	101,03	98,18	-	599.000,000
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	99,82	98,10	-	1.549,643
Jednostki uczestnictwa E	EUR	99,25	98,05	-	10,000
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	1.036,05	-	-	74,705
Jednostki uczestnictwa HBI SEK	SEK	1.034,38	1.004,05	-	48,861
Jednostki uczestnictwa X	EUR	102,18	-	-	100.397,664
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	EUR	604.042.483,72	526.491.185,58	686.777.784,58	792.299,279
Jednostki uczestnictwa AP	EUR	685,67	521,27	626,99	1.021,125
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	762,68	574,40	683,03	2.713,077
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	806,82	606,35	719,53	87.936,720
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	757,22	572,30	682,96	697.111,003
Jednostki uczestnictwa E	EUR	698,44	531,84	639,50	3.517,354
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	86.563.796,37	47.306.840,88	3.115.958,12	757.179,664
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	114,22	84,99	103,81	10,000
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	114,92	85,34	103,89	530.478,969
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	112,92	84,55	103,76	226.056,641
Jednostki uczestnictwa E	EUR	111,15	83,84	103,67	634,054
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	923.588.435,41	979.062.339,93	1.407.184.425,77	14.612.344,000
Jednostki uczestnictwa AC	EUR	59,50	51,92	61,06	4.303,537
Jednostki uczestnictwa AP	EUR	57,71	50,34	59,21	292.051,820
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	151,68	131,14	153,37	68.607,357
Jednostki uczestnictwa BD	EUR	62,34	53,58	-	2.606.611,587
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	68,93	59,46	69,39	2.277.261,179
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	61,58	53,53	62,95	9.264.487,181
Jednostki uczestnictwa E	EUR	54,74	47,95	56,82	67.269,569
Jednostki uczestnictwa HB USD	USD	87,62	73,99	84,73	17.677,673
Jednostki uczestnictwa HBC USD	USD	-	154,41	175,94	-
Jednostki uczestnictwa HBI CHF	CHF	80,69	69,78	81,73	13.017,097
Jednostki uczestnictwa HBI USD	USD	100,31	84,08	95,56	1.057,000
Jednostki uczestnictwa Y	EUR	-	58,59	67,67	-

Niebezpieczne klasy jednostek uczestnictwa są prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jedynie w walucie bazowej Subfunduszu, lecz mogą również występować klasy denominowane w innych walutach nawet wówczas, gdy nie ma żadnych wyemitowanych jednostek uczestnictwa danej klasy w walucie bazowej.

Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa podlega agregacji wg klas jednostek uczestnictwa.

Zabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa, jeżeli występują, są denominowane w ich odpowiedniej walucie zabezpieczenia innej niż waluta bazowa Subfunduszu.

Zestawienie danych statystycznych na dzień 31.12.2019

Nazwa Subfunduszu i klasy jednostek uczestnictwa		Wartość aktywów netto ogółem i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2019
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EUR	3.579.347.196,24	3.076.238.284,76	3.328.130.760,37	31.916.140,407
Jednostki uczestnictwa AC	EUR	108,62	105,85	107,01	80.141,057
Jednostki uczestnictwa AI	EUR	107,28	104,56	107,68	507.776,842
Jednostki uczestnictwa AP	EUR	104,16	101,52	104,57	412.941,481
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	111,09	106,05	106,99	1.829.344,149
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	113,47	108,09	108,82	16.159.386,281
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	109,69	105,04	106,28	5.285.867,684
Jednostki uczestnictwa E	EUR	104,38	100,70	102,66	342.750,257
Jednostki uczestnictwa HA USD	USD	131,39	124,22	124,70	1.095,000
Jednostki uczestnictwa HB CHF	CHF	116,91	112,45	114,31	42.186,966
Jednostki uczestnictwa HB NOK	NOK	1.065,94	1.003,32	1.002,69	4.399,930
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	1.005,02	960,31	973,75	289.331,764
Jednostki uczestnictwa HB USD	USD	137,58	127,98	126,13	50.975,360
Jednostki uczestnictwa HBC GBP	GBP	80,77	76,22	76,07	54.337,191
Jednostki uczestnictwa HBI CHF	CHF	115,21	110,24	111,49	463.674,589
Jednostki uczestnictwa HBI NOK	NOK	1.109,05	1.039,02	1.033,01	1.868,660
Jednostki uczestnictwa HBI SEK	SEK	1.061,86	1.009,89	1.018,56	1.857.692,758
Jednostki uczestnictwa HBI USD	USD	144,47	133,70	131,10	587.546,390
Jednostki uczestnictwa HY NOK	NOK	-	1.061,49	-	-
Jednostki uczestnictwa HY SEK	SEK	1.229,87	-	-	847.087,284
Jednostki uczestnictwa X	EUR	-	109,39	109,55	-
Jednostki uczestnictwa Y	EUR	117,11	111,03	111,24	3.097.736,764
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	2.710.513.291,50	2.757.003.080,46	2.078.957.020,28	22.926.089,151
Jednostki uczestnictwa AC	GBP	-	104,29	109,46	-
Jednostki uczestnictwa AI	GBP	113,93	104,46	109,77	700.904,320
Jednostki uczestnictwa BC	GBP	117,67	106,74	111,00	12.336,984
Jednostki uczestnictwa BD	GBP	119,64	107,95	111,67	5.291.861,475
Jednostki uczestnictwa BI	GBP	118,18	107,08	111,24	15.814.152,290
Jednostki uczestnictwa BP	GBP	114,93	105,10	110,19	1.106.834,082
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	85.830.217,78	98.988.805,25	123.876.242,14	4.760.204,183
Jednostki uczestnictwa AP	EUR	14,55	13,73	13,46	505.872,879
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	-	17,08	-	-
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	19,04	17,66	16,99	1.514.274,041
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	18,31	17,05	16,48	2.480.922,269
Jednostki uczestnictwa E	EUR	16,26	15,25	14,85	259.134,994
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	2.434.684.784,06	958.800.018,94	723.808.251,77	112.533.949,592
Jednostki uczestnictwa AC	EUR	21,09	15,21	17,45	413.234,316
Jednostki uczestnictwa AI	EUR	22,72	16,41	-	221.375,000
Jednostki uczestnictwa AP	EUR	20,62	14,94	17,24	3.322.751,436
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	21,12	15,21	17,45	1.200.806,461
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	22,80	16,38	18,76	49.257.939,310
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	20,82	15,08	17,40	52.235.893,602
Jednostki uczestnictwa E	EUR	19,14	13,97	16,24	5.081.535,500
Jednostki uczestnictwa HB CHF	CHF	21,81	15,86	18,39	117.201,709
Jednostki uczestnictwa HB USD	USD	28,23	19,89	22,39	136.938,245
Jednostki uczestnictwa HBC CHF	CHF	23,08	-	-	708,000
Jednostki uczestnictwa HBC GBP	GBP	19,10	13,63	-	2.152,396
Jednostki uczestnictwa HBI CHF	CHF	27,11	19,56	-	308.237,248
Jednostki uczestnictwa HBI USD	USD	28,76	20,09	22,44	235.176,369
Jednostki uczestnictwa X	EUR	-	16,49	-	-

Niezabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa są prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jedynie w walucie bazowej Subfunduszu, lecz mogą również występować klasy denominowane w innych walutach nawet wówczas, gdy nie ma żadnych wyemitowanych jednostek uczestnictwa danej klasy w walucie bazowej.

Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa podlega agregacji wg klas jednostek uczestnictwa.

Zabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa, jeżeli występują, są denominowane w ich odpowiedniej walucie zabezpieczenia innej niż waluta bazowa Subfunduszu.

Nazwa Subfunduszu i klasy jednostek uczestnictwa		Wartość aktywów netto ogółem i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2019
Nordea 1 - Global Disruption Fund (Nota 1a)	USD	8.365.709,33	-	-	70.103,405
Jednostki uczestnictwa AP	USD	117,93	-	-	14,211
Jednostki uczestnictwa BC	USD	118,51	-	-	15,000
Jednostki uczestnictwa BI	USD	118,66	-	-	15,000
Jednostki uczestnictwa BP	USD	117,78	-	-	13.360,453
Jednostki uczestnictwa E	USD	117,18	-	-	158,741
Jednostki uczestnictwa Y	USD	119,71	-	-	56.540,000
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	45.929.120,06	43.757.405,20	55.087.863,88	357.927,134
Jednostki uczestnictwa AI	USD	127,15	105,86	121,64	15.581,773
Jednostki uczestnictwa AP	USD	125,63	104,59	120,28	33.204,064
Jednostki uczestnictwa BC	USD	131,86	108,06	122,52	682,570
Jednostki uczestnictwa BI	USD	133,27	109,00	123,32	4.617,647
Jednostki uczestnictwa BP	USD	129,13	106,42	121,32	277.187,734
Jednostki uczestnictwa E	USD	125,25	104,00	119,47	21.429,697
Jednostki uczestnictwa HBI NOK	NOK	-	838,87	-	-
Jednostki uczestnictwa MP	USD	113,86	97,55	115,30	5.223,649
Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund	USD	6.188.589,38	5.338.350,82	-	57.470,845
Jednostki uczestnictwa BC	USD	107,51	93,48	-	15,000
Jednostki uczestnictwa BI	USD	107,71	93,51	-	55.906,411
Jednostki uczestnictwa BP	USD	106,88	93,45	-	1.479,369
Jednostki uczestnictwa E	USD	106,07	93,40	-	70,065
Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund (Nota 1a)	USD	13.316.394,59	-	-	118.957,483
Jednostki uczestnictwa AP	USD	110,68	-	-	14,634
Jednostki uczestnictwa BC	USD	111,26	-	-	15,000
Jednostki uczestnictwa BI	USD	111,45	-	-	1.462,100
Jednostki uczestnictwa BP	USD	110,61	-	-	26.178,712
Jednostki uczestnictwa E	USD	110,20	-	-	407,037
Jednostki uczestnictwa Y	USD	112,34	-	-	90.880,000
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	654.050.587,90	493.224.224,13	644.263.138,43	39.779.072,262
Jednostki uczestnictwa BC	USD	18,07	15,89	16,86	61.838,594
Jednostki uczestnictwa BI	USD	18,24	16,01	16,96	155.276,263
Jednostki uczestnictwa BP	USD	17,71	15,61	16,59	238.661,010
Jednostki uczestnictwa E	USD	16,41	14,57	15,60	81.516,531
Jednostki uczestnictwa HBC EUR	EUR	15,93	-	-	321,958
Jednostki uczestnictwa HBC NOK	NOK	145,21	129,41	139,47	2.377.646,137
Jednostki uczestnictwa HBI EUR	EUR	12,19	11,03	11,99	693.542,606
Jednostki uczestnictwa HBI GBP	GBP	11,00	9,83	10,59	1.207.251,799
Jednostki uczestnictwa HBI SEK	SEK	110,25	99,60	108,65	364.391,246
Jednostki uczestnictwa HE PLN	PLN	52,80	47,30	51,11	323.583,497
Jednostki uczestnictwa HX EUR	EUR	12,37	11,09	11,97	442.716,820
Jednostki uczestnictwa X	USD	16,65	14,49	15,21	33.832.325,801

Niebezpieczne klasy jednostek uczestnictwa są prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jedynie w walucie bazowej Subfunduszu, lecz mogą również występować klasy denominowane w innych walutach nawet wówczas, gdy nie ma żadnych wyemitowanych jednostek uczestnictwa danej klasy w walucie bazowej.

Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa podlega agregacji wg klas jednostek uczestnictwa.

Zabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa, jeżeli występują, są denominowane w ich odpowiedniej walucie zabezpieczenia innej niż waluta bazowa Subfunduszu.

Zestawienie danych statystycznych na dzień 31.12.2019

Nazwa Subfunduszu i klasy jednostek uczestnictwa		Wartość aktywów netto ogółem i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2019
		24.10.2019*	31.12.2018	31.12.2017	24.10.2019*
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund (Nota 1b)	USD	37.176.120,56	31.605.791,23	32.006.424,78	261.923,946
Jednostki uczestnictwa AP	USD	143,68	119,27	128,93	1.315,868
Jednostki uczestnictwa BC	USD	145,19	120,00	129,03	75,673
Jednostki uczestnictwa BI	USD	148,23	122,28	131,17	534,587
Jednostki uczestnictwa BP	USD	143,78	119,35	129,02	187.773,460
Jednostki uczestnictwa E	USD	139,67	116,65	127,06	56.156,430
Jednostki uczestnictwa HA EUR	EUR	115,05	97,98	109,08	16.067,928
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (Nota 1a)	USD	101.701.769,48	-	-	8.357.034,698
Jednostki uczestnictwa AI	USD	14,43	-	-	267.358,140
Jednostki uczestnictwa BC	USD	12,11	-	-	176.135,170
Jednostki uczestnictwa BI	USD	12,14	-	-	2.884.413,832
Jednostki uczestnictwa BP	USD	12,03	-	-	1.272.792,014
Jednostki uczestnictwa E	USD	11,99	-	-	38.863,423
Jednostki uczestnictwa Y	USD	12,09	-	-	3.717.472,119
		25.09.2019*	31.12.2018	31.12.2017	25.09.2019*
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged (Nota 1b)	USD	7.285.624,52	13.529.857,47	91.379.035,89	89.024,640
Jednostki uczestnictwa BC	USD	-	86,18	101,51	-
Jednostki uczestnictwa BI	USD	88,76	87,09	102,39	5.616,170
Jednostki uczestnictwa BP	USD	87,19	85,93	101,65	18.685,710
Jednostki uczestnictwa E	USD	85,35	84,58	100,79	705,226
Jednostki uczestnictwa HA EUR	EUR	74,25	74,46	90,43	569,685
Jednostki uczestnictwa HBI DKK	DKK	541,26	541,43	655,24	63.447,849
Jednostki uczestnictwa HBI EUR	EUR	-	73,96	89,29	-
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	EUR	271.026.294,52	166.757.661,81	166.117.528,31	1.221.735,058
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	214,12	-	-	367,118
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	223,88	159,30	164,16	1.004.717,954
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	213,66	153,22	159,12	187.474,782
Jednostki uczestnictwa E	EUR	204,29	147,59	154,43	29.175,204
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	174.428.368,03	115.120.721,26	110.546.697,25	6.113.360,658
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	28,50	21,70	21,77	79.876,723
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	28,85	21,92	21,95	2.253.404,770
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	28,41	21,66	21,77	3.734.366,504
Jednostki uczestnictwa E	EUR	22,81	17,53	17,75	45.712,661
Jednostki uczestnictwa Y	EUR	-	22,21	22,08	-
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	USD	1.015.936.724,03	746.759.495,34	808.267.305,09	5.053.952,691
Jednostki uczestnictwa AI	USD	212,12	-	-	29.551,672
Jednostki uczestnictwa AP	USD	-	156,05	169,30	-
Jednostki uczestnictwa BC	USD	201,37	158,43	169,43	7.291,363
Jednostki uczestnictwa BI	USD	212,13	166,53	177,71	746.109,747
Jednostki uczestnictwa BP	USD	199,06	157,47	169,33	4.249.432,182
Jednostki uczestnictwa E	USD	187,44	149,42	161,88	21.567,727

(*) W przypadku Subfunduszy podlegających połączeniu lub likwidacji ujawnione dane odpowiadają ostatniej obliczonej WAN na dzień połączenia lub likwidacji. Więcej szczegółowych danych można znaleźć w Nocie 1b).

Niezabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa są prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jedynie w walucie bazowej Subfunduszu, lecz mogą również występować klasy denominowane w innych walutach nawet wówczas, gdy nie ma żadnych wyemitowanych jednostek uczestnictwa danej klasy w walucie bazowej.

Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa podlega agregacji wg klas jednostek uczestnictwa.

Zabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa, jeżeli występują, są denominowane w ich odpowiedniej walucie zabezpieczenia innej niż waluta bazowa Subfunduszu.

Nazwa Subfunduszu i klasy jednostek uczestnictwa		Wartość aktywów netto ogółem i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	USD	300.563.005,99	320.167.239,19	412.922.025,38	2.399.431,871
Jednostki uczestnictwa BC	USD	125,66	100,88	-	1.795,517
Jednostki uczestnictwa BI	USD	130,15	104,26	125,28	355.253,588
Jednostki uczestnictwa BP	USD	124,42	100,43	121,60	2.040.560,247
Jednostki uczestnictwa E	USD	119,17	96,92	118,23	1.822,519
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	2.920.144.131,88	2.460.087.987,52	2.581.085.089,20	113.068.050,213
Jednostki uczestnictwa AC	EUR	23,88	19,36	20,30	28.941,000
Jednostki uczestnictwa AI	EUR	25,71	20,84	21,85	575.131,615
Jednostki uczestnictwa AP	EUR	23,37	18,96	19,87	1.068.533,134
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	24,87	20,00	20,79	644.988,273
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	27,15	21,78	22,60	17.619.694,316
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	24,23	19,59	20,48	56.356.480,692
Jednostki uczestnictwa E	EUR	21,66	17,64	18,58	1.897.822,395
Jednostki uczestnictwa HB USD	USD	29,42	23,14	23,64	79.165,067
Jednostki uczestnictwa HBI CHF	CHF	28,03	22,58	23,54	13.498,666
Jednostki uczestnictwa X	EUR	30,52	24,24	24,91	12.660.081,680
Jednostki uczestnictwa Y	EUR	26,63	21,16	21,74	21.713.337,588
Jednostki uczestnictwa Z	EUR	27,67	22,12	22,87	410.375,787
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	1.042.435.879,84	1.042.836.677,07	1.567.158.364,50	55.390.202,306
Jednostki uczestnictwa AI	EUR	19,07	16,12	17,80	8.765.075,182
Jednostki uczestnictwa AP	EUR	17,14	14,50	16,00	816.650,216
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	19,43	16,27	17,82	74.426,091
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	20,59	17,20	18,81	18.543.344,304
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	19,06	16,05	17,68	10.890.148,279
Jednostki uczestnictwa E	EUR	18,14	15,39	17,08	1.802.784,364
Jednostki uczestnictwa HB NOK	NOK	170,27	141,19	154,07	51.753,431
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	169,68	142,78	157,86	14.162.727,640
Jednostki uczestnictwa HE PLN	PLN	86,03	71,52	77,88	1.482,417
Jednostki uczestnictwa HX USD	USD	27,62	22,19	23,39	281.810,382
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	844.242.400,98	373.001.753,28	64.197.245,52	5.163.197,096
Jednostki uczestnictwa AC	USD	160,80	-	-	7,528
Jednostki uczestnictwa AP	USD	160,41	122,49	-	2.119,146
Jednostki uczestnictwa BC	USD	162,14	123,06	-	39.485,763
Jednostki uczestnictwa BI	USD	165,14	125,07	132,31	1.532.071,917
Jednostki uczestnictwa BP	USD	160,44	122,51	130,60	1.895.747,875
Jednostki uczestnictwa E	USD	156,13	120,13	129,05	71.836,919
Jednostki uczestnictwa HA EUR	EUR	145,12	-	-	12.636,401
Jednostki uczestnictwa HBC GBP	GBP	-	94,39	-	-
Jednostki uczestnictwa HBI NOK	NOK	-	962,20	-	-
Jednostki uczestnictwa X	USD	167,12	125,41	-	1.303.628,258
Jednostki uczestnictwa Y	USD	160,99	-	-	305.663,289

Niezabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa są prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jedynie w walucie bazowej Subfunduszu, lecz mogą również występować klasy denominowane w innych walutach nawet wówczas, gdy nie ma żadnych wyemitowanych jednostek uczestnictwa danej klasy w walucie bazowej.

Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa podlega agregacji wg klas jednostek uczestnictwa.

Zabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa, jeżeli występują, są denominowane w ich odpowiedniej walucie zabezpieczenia innej niż waluta bazowa Subfunduszu.

Zestawienie danych statystycznych na dzień 31.12.2019

Nazwa Subfunduszu i klasy jednostek uczestnictwa		Wartość aktywów netto ogółem i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2019
		19.06.2019*	31.12.2018	31.12.2017	19.06.2019*
Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund (Nota 1b)	EUR	20.097.626,96	50.404.491,68	86.095.181,49	379.515,026
Jednostki uczestnictwa AI	EUR	56,47	55,10	66,87	88.534,999
Jednostki uczestnictwa AP	EUR	51,69	50,65	62,03	221.106,201
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	58,22	56,80	68,98	4.455,720
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	53,31	52,23	63,97	31.358,656
Jednostki uczestnictwa E	EUR	49,71	48,88	60,32	30.512,838
Jednostki uczestnictwa HB CHF	CHF	74,95	73,86	90,96	2.249,350
Jednostki uczestnictwa HB NOK	NOK	538,32	523,19	632,92	1.297,262
Jednostki uczestnictwa HBI USD	USD	-	66,30	78,44	-
Jednostki uczestnictwa X	EUR	-	69,85	83,63	-
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	192.197.803,99	278.878.963,74	545.042.608,59	1.034.148,852
Jednostki uczestnictwa BC	USD	171,08	165,55	194,16	715,664
Jednostki uczestnictwa BI	USD	180,94	174,71	204,46	21.431,487
Jednostki uczestnictwa BP	USD	168,80	164,45	194,19	27.546,195
Jednostki uczestnictwa E	USD	159,45	156,55	186,29	8.909,785
Jednostki uczestnictwa Y	USD	186,69	178,08	205,85	975.545,721
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	USD	135.822.286,66	120.848.438,72	157.252.216,03	1.155.154,131
Jednostki uczestnictwa BI	USD	141,44	123,56	126,92	120.911,978
Jednostki uczestnictwa BP	USD	137,36	120,51	124,29	71.320,070
Jednostki uczestnictwa E	USD	130,35	115,21	119,73	3.476,932
Jednostki uczestnictwa HB EUR	EUR	92,82	83,88	88,83	30.974,245
Jednostki uczestnictwa HB NOK	NOK	746,58	663,46	694,71	4.780,418
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	1.208,62	1.089,54	-	29.550,636
Jednostki uczestnictwa HBC EUR	EUR	111,38	100,44	-	2.462,000
Jednostki uczestnictwa HBI EUR	EUR	95,98	86,38	91,11	52.806,412
Jednostki uczestnictwa HBI NOK	NOK	770,04	681,60	711,04	92.242,095
Jednostki uczestnictwa HX EUR	EUR	103,65	92,49	96,72	746.629,345
Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund	USD	63.890.698,34	70.264.110,61	-	569.223,815
Jednostki uczestnictwa BC	USD	112,02	97,93	-	4.585,490
Jednostki uczestnictwa BI	USD	112,42	98,08	-	470.321,397
Jednostki uczestnictwa BP	USD	111,35	97,65	-	93.816,928
Jednostki uczestnictwa E	USD	109,95	97,14	-	500,000
Jednostki uczestnictwa X	USD	-	98,87	-	-
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	EUR	143.310.798,27	119.993.006,30	86.529.646,78	9.012.062,278
Jednostki uczestnictwa AP	EUR	13,82	11,13	10,77	28.148,033
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	16,53	13,11	12,49	5.976.160,025
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	14,73	11,76	11,29	2.831.738,175
Jednostki uczestnictwa E	EUR	13,40	10,79	10,43	130.639,695
Jednostki uczestnictwa HE PLN	PLN	62,19	49,11	46,71	45.376,350

(* W przypadku Subfunduszy podlegających połączeniu lub likwidacji ujawnione dane odpowiadają ostatniej obliczonej WAN na dzień połączenia lub likwidacji. Więcej szczegółowych danych można znaleźć w Nocie 1b).

Niezabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa są prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jedynie w walucie bazowej Subfunduszu, lecz mogą również występować klasy denominowane w innych walutach nawet wówczas, gdy nie ma żadnych wyemitowanych jednostek uczestnictwa danej klasy w walucie bazowej.

Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa podlega agregacji wg klas jednostek uczestnictwa.

Zabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa, jeżeli występują, są denominowane w ich odpowiedniej walucie zabezpieczenia innej niż waluta bazowa Subfunduszu.

Nazwa Subfunduszu i klasy jednostek uczestnictwa		Wartość aktywów netto ogółem i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	
Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund (Nota 1a)	USD	13.908.427,34	-	-	133.647,756
Jednostki uczestnictwa BI	USD	103,92	-	-	15,000
Jednostki uczestnictwa BP	USD	103,68	-	-	19,811,788
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	949,42	-	-	53,899
Jednostki uczestnictwa HBI EUR	EUR	90,17	-	-	56,799
Jednostki uczestnictwa HBI NOK	NOK	881,33	-	-	58,734
Jednostki uczestnictwa HBI SEK	SEK	951,47	-	-	53,899
Jednostki uczestnictwa X	USD	104,14	-	-	113.597,637
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	2.654.397.721,32	1.436.315.297,01	245.689.728,83	25.930.500,540
Jednostki uczestnictwa AI	EUR	101,70	99,30	-	286.379,704
Jednostki uczestnictwa AP	EUR	101,85	-	-	2.000,000
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	101,52	99,05	99,37	1.251.130,037
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	102,02	99,30	99,40	14.641.075,238
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	101,16	98,83	99,31	5.907.418,790
Jednostki uczestnictwa E	EUR	99,63	98,09	99,23	57.595,670
Jednostki uczestnictwa HAC GBP	GBP	-	89,04	-	-
Jednostki uczestnictwa HAI GBP	GBP	90,27	87,14	-	427.640,107
Jednostki uczestnictwa HB CHF	CHF	116,68	114,47	-	18.721,508
Jednostki uczestnictwa HB NOK	NOK	982,09	943,17	-	2.058,608
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	1.046,29	1.020,64	-	55.947,453
Jednostki uczestnictwa HB USD	USD	122,33	116,10	-	36.541,635
Jednostki uczestnictwa HBC CHF	CHF	117,07	114,70	-	9.386,586
Jednostki uczestnictwa HBC GBP	GBP	-	87,18	-	-
Jednostki uczestnictwa HBC USD	USD	122,74	116,32	-	1.342,477
Jednostki uczestnictwa HBI CHF	CHF	119,02	116,36	-	144.025,472
Jednostki uczestnictwa HBI SEK	SEK	1.004,08	975,68	-	105.892,691
Jednostki uczestnictwa HBI USD	USD	123,34	116,59	-	1.476.462,341
Jednostki uczestnictwa X	EUR	102,62	99,62	99,44	1.506.882,223
		31.10.2019*	31.12.2018	31.12.2017	31.10.2019*
Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund (Nota 1b)	EUR	11.375.165,05	11.197.539,87	9.993.786,50	109.632,349
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	-	95,60	99,90	-
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	103,97	95,81	99,93	99.310,620
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	102,84	95,22	99,88	7.501,084
Jednostki uczestnictwa HB NOK	NOK	1.013,17	921,79	-	2.425,712
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	1.067,31	986,23	-	394,933

(*) W przypadku Subfunduszy podlegających połączeniu lub likwidacji ujawnione dane odpowiadają ostatniej obliczonej WAN na dzień połączenia lub likwidacji. Więcej szczegółowych danych można znaleźć w Nocie 1b).

Niezabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa są prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jedynie w walucie bazowej Subfunduszu, lecz mogą również występować klasy denominowane w innych walutach nawet wówczas, gdy nie ma żadnych wyemitowanych jednostek uczestnictwa danej klasy w walucie bazowej.

Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa podlega agregacji wg klas jednostek uczestnictwa.

Zabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa, jeżeli występują, są denominowane w ich odpowiedniej walucie zabezpieczenia innej niż waluta bazowa Subfunduszu.

Zestawienie danych statystycznych na dzień 31.12.2019

Nazwa Subfunduszu i klasy jednostek uczestnictwa		Wartość aktywów netto ogółem i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2019
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	USD	248.005.962,47	368.637.385,97	474.447.271,80	22.105.167,756
Jednostki uczestnictwa AC	USD	9,40	9,17	9,27	1.747,661
Jednostki uczestnictwa AP	USD	9,13	8,91	9,27	225.902,267
Jednostki uczestnictwa BC	USD	9,91	9,28	9,27	58.676,447
Jednostki uczestnictwa BI	USD	13,22	12,37	12,31	207.193,280
Jednostki uczestnictwa BP	USD	12,73	11,95	11,95	3.691.659,150
Jednostki uczestnictwa E	USD	11,68	11,05	11,13	505.960,613
Jednostki uczestnictwa HA EUR	EUR	6,42	6,48	6,89	110.833,006
Jednostki uczestnictwa HA EUR	EUR	7,57	7,62	7,84	3.208,997
Jednostki uczestnictwa HAI EUR	EUR	5,42	5,46	5,82	380.980,338
Jednostki uczestnictwa HB EUR	EUR	8,14	7,87	8,08	804.400,848
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	75,92	73,32	75,42	454.009,981
Jednostki uczestnictwa HBC EUR	EUR	-	7,35	-	-
Jednostki uczestnictwa HBI CHF	CHF	-	10,34	10,63	-
Jednostki uczestnictwa HBI EUR	EUR	8,63	8,31	8,50	1.252.721,821
Jednostki uczestnictwa HBI NOK	NOK	76,34	72,21	72,93	1.172.229,337
Jednostki uczestnictwa HX EUR	EUR	9,48	9,05	9,17	9.839.625,523
Jednostki uczestnictwa X	USD	14,26	13,22	13,05	3.396.018,487
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	220.562.102,23	192.586.346,92	248.954.554,63	2.489.218,508
Jednostki uczestnictwa AC	EUR	16,16	13,39	15,06	6.720,324
Jednostki uczestnictwa AP	EUR	75,68	62,78	70,58	100.151,880
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	17,27	14,06	15,49	132.712,266
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	98,28	79,87	87,79	889.408,241
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	90,99	74,47	82,35	1.301.083,755
Jednostki uczestnictwa E	EUR	80,95	66,75	74,37	59.142,042
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	132.293.871,05	110.020.833,24	146.720.329,02	4.462.435,025
Jednostki uczestnictwa AP	EUR	23,51	17,34	19,59	124.990,158
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	30,44	22,27	24,94	24.944,371
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	31,81	23,22	25,95	1.203.550,727
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	29,53	21,69	24,39	2.564.512,746
Jednostki uczestnictwa E	EUR	26,80	19,83	22,47	544.437,023
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	92.129.185,04	63.424.647,36	68.553.490,92	555.284,634
Jednostki uczestnictwa AI	EUR	160,95	-	-	165.000,000
Jednostki uczestnictwa AP	EUR	160,74	136,01	150,71	140,000
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	168,23	140,52	153,55	714,054
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	173,99	145,02	158,13	69.249,043
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	166,92	139,98	153,58	312.595,173
Jednostki uczestnictwa E	EUR	158,75	134,13	148,27	7.586,364
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	46.490.946,98	24.557.085,07	61.140.249,96	309.237,729
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	149,74	115,80	-	4.260,157
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	153,65	118,58	131,35	114.051,860
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	148,44	115,42	128,65	188.841,844
Jednostki uczestnictwa E	EUR	142,69	111,80	125,55	2.076,557
Jednostki uczestnictwa Y	EUR	148,97	-	-	7,311

Niezabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa są prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jedynie w walucie bazowej Subfunduszu, lecz mogą również występować klasy denominowane w innych walutach nawet wówczas, gdy nie ma żadnych wyemitowanych jednostek uczestnictwa danej klasy w walucie bazowej.

Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa podlega agregacji wg klas jednostek uczestnictwa.

Zabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa, jeżeli występują, są denominowane w ich odpowiedniej walucie zabezpieczenia innej niż waluta bazowa Subfunduszu.

Nazwa Subfunduszu i klasy jednostek uczestnictwa		Wartość aktywów netto ogółem i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2019
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	USD	698.271.919,67	566.623.540,13	648.841.932,56	5.044.832,100
Jednostki uczestnictwa AI	USD	-	126,32	-	-
Jednostki uczestnictwa BC	USD	140,87	123,27	127,18	666,000
Jednostki uczestnictwa BI	USD	144,67	126,32	130,02	1.312.953,410
Jednostki uczestnictwa BP	USD	140,33	123,06	127,18	84.352,112
Jednostki uczestnictwa E	USD	133,14	117,61	122,47	4.845,298
Jednostki uczestnictwa HB EUR	EUR	113,03	102,07	108,32	5.879,927
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	804,19	725,20	771,58	341.358,799
Jednostki uczestnictwa HBC EUR	EUR	124,66	-	-	41,353
Jednostki uczestnictwa HBC SEK	SEK	1.342,31	-	-	38,439
Jednostki uczestnictwa HBI EUR	EUR	112,03	-	-	6.457,000
Jednostki uczestnictwa HMX EUR	EUR	-	98,76	-	-
Jednostki uczestnictwa HX EUR	EUR	106,34	94,85	99,42	271.077,622
Jednostki uczestnictwa HY DKK	DKK	902,79	807,45	-	1.031.454,576
Jednostki uczestnictwa MX	USD	133,85	122,93	131,22	178.055,174
Jednostki uczestnictwa X	USD	148,54	128,60	131,23	1.807.652,390
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	USD	68.038.478,94	183.912.545,44	270.471.286,71	404.636,937
Jednostki uczestnictwa AP	USD	166,99	139,66	176,75	18,226
Jednostki uczestnictwa BC	USD	-	140,72	177,12	-
Jednostki uczestnictwa BI	USD	176,67	146,68	184,26	93.784,440
Jednostki uczestnictwa BP	USD	166,93	139,64	176,75	295.524,742
Jednostki uczestnictwa E	USD	158,16	133,31	170,02	1.097,720
Jednostki uczestnictwa HB EUR	EUR	122,95	106,00	138,06	14.211,809
Jednostki uczestnictwa X	USD	-	152,45	189,53	-
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	USD	479.339.024,46	442.676.789,32	861.232.444,00	2.129.289,636
Jednostki uczestnictwa AI	USD	229,68	171,85	193,34	6.246,000
Jednostki uczestnictwa AP	USD	198,28	148,96	168,27	26.532,748
Jednostki uczestnictwa BC	USD	190,61	142,32	159,90	35.845,206
Jednostki uczestnictwa BI	USD	239,88	178,74	200,39	588.018,718
Jednostki uczestnictwa BP	USD	225,98	169,76	191,79	1.335.983,179
Jednostki uczestnictwa E	USD	213,72	161,77	184,14	11.166,259
Jednostki uczestnictwa HA EUR	EUR	139,63	108,04	125,60	387,712
Jednostki uczestnictwa HB EUR	EUR	145,51	112,61	130,90	122.405,997
Jednostki uczestnictwa HBC EUR	EUR	128,36	98,78	114,23	2.509,598
Jednostki uczestnictwa HBI CHF	CHF	191,10	147,22	170,52	163,000
Jednostki uczestnictwa HBI EUR	EUR	175,60	135,46	156,31	31,219
Jednostki uczestnictwa Y	USD	-	187,92	208,51	-
Nordea 1 - North American Value Fund	USD	513.358.911,17	344.496.584,54	400.677.901,60	7.445.724,012
Jednostki uczestnictwa AP	USD	66,01	51,51	56,09	12.030,080
Jednostki uczestnictwa BC	USD	67,90	52,70	57,07	25.915,873
Jednostki uczestnictwa BI	USD	73,34	56,80	61,38	3.080.320,600
Jednostki uczestnictwa BP	USD	66,50	51,90	56,52	4.143.919,883
Jednostki uczestnictwa E	USD	59,05	46,43	50,94	9.154,919
Jednostki uczestnictwa HA EUR	EUR	43,22	34,74	38,92	42.601,968
Jednostki uczestnictwa HB EUR	EUR	44,39	35,68	39,97	121.437,654
Jednostki uczestnictwa HB NOK	NOK	373,77	296,06	328,65	108,035
Jednostki uczestnictwa HBI EUR	EUR	55,80	44,49	-	10.235,000

Niezabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa są prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jedynie w walucie bazowej Subfunduszu, lecz mogą również występować klasy denominowane w innych walutach nawet wówczas, gdy nie ma żadnych wyemitowanych jednostek uczestnictwa danej klasy w walucie bazowej.

Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa podlega agregacji wg klas jednostek uczestnictwa.

Zabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa, jeżeli występują, są denominowane w ich odpowiedniej walucie zabezpieczenia innej niż waluta bazowa Subfunduszu.

Zestawienie danych statystycznych na dzień 31.12.2019

Nazwa Subfunduszu i klasy jednostek uczestnictwa		Wartość aktywów netto ogółem i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2019
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	5.150.789.199,83	5.252.229.016,90	6.560.044.312,01	28.091.473,201
Jednostki uczestnictwa AC	NOK	112,19	111,73	112,81	1.028.976,789
Jednostki uczestnictwa AP	NOK	106,09	105,65	106,70	6.468.751,217
Jednostki uczestnictwa BC	NOK	119,94	117,41	116,40	1.902.606,885
Jednostki uczestnictwa BI	NOK	229,53	224,22	221,82	2.444.377,994
Jednostki uczestnictwa BP	NOK	220,20	215,99	214,57	15.533.919,554
Jednostki uczestnictwa E	NOK	195,44	193,15	193,33	712.840,762
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	1.026.322.384,62	952.134.158,90	1.189.233.150,04	3.786.880,463
Jednostki uczestnictwa AP	NOK	256,03	221,45	258,11	239.347,629
Jednostki uczestnictwa BC	NOK	281,91	239,89	272,20	321.970,327
Jednostki uczestnictwa BI	NOK	275,89	234,31	265,35	65.643,273
Jednostki uczestnictwa BP	NOK	271,73	232,51	265,29	3.076.437,090
Jednostki uczestnictwa E	NOK	242,01	208,64	239,87	83.482,144
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	NOK	5.620.661.913,20	6.465.695.037,99	6.898.615.839,83	29.170.085,854
Jednostki uczestnictwa AC	NOK	197,67	196,26	196,81	350.397,280
Jednostki uczestnictwa AP	NOK	101,58	100,86	101,14	3.885.909,922
Jednostki uczestnictwa BC	NOK	207,28	203,08	200,97	4.409.035,664
Jednostki uczestnictwa BI	NOK	209,19	204,72	202,36	3.898.283,255
Jednostki uczestnictwa BP	NOK	207,20	203,00	200,89	15.876.586,207
Jednostki uczestnictwa E	NOK	183,68	181,32	180,80	749.873,526
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund	CNH	96.059.676,00	23.889.451,42	168.809.424,01	774.082,713
Jednostki uczestnictwa AP	CNH	105,98	106,95	113,40	181,000
Jednostki uczestnictwa BI	CNH	126,25	120,90	122,70	4.600,000
Jednostki uczestnictwa BP	CNH	122,67	118,20	120,71	113.329,796
Jednostki uczestnictwa E	CNH	118,48	115,01	118,34	27.436,405
Jednostki uczestnictwa HY EUR	EUR	15,93	-	-	628.535,512
Jednostki uczestnictwa MP	CNH	-	96,69	104,88	-
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	940.935.013,53	1.243.305.157,71	1.971.971.758,58	12.809.936,122
Jednostki uczestnictwa AC	USD	-	65,27	74,21	-
Jednostki uczestnictwa AI	USD	66,50	65,28	74,23	416.310,706
Jednostki uczestnictwa AX	USD	70,26	68,96	78,34	383.435,583
Jednostki uczestnictwa BC	USD	72,25	69,79	78,22	8.456,975
Jednostki uczestnictwa BI	USD	73,01	70,37	78,72	6.393.401,216
Jednostki uczestnictwa BP	USD	67,66	65,81	74,29	1.310.078,373
Jednostki uczestnictwa E	USD	63,60	62,33	70,89	106.450,745
Jednostki uczestnictwa X	USD	77,69	74,05	81,90	2.850.864,014
Jednostki uczestnictwa Y	USD	76,10	72,54	80,23	1.340.938,510

Niezabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa są prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jedynie w walucie bazowej Subfunduszu, lecz mogą również występować klasy denominowane w innych walutach nawet wówczas, gdy nie ma żadnych wyemitowanych jednostek uczestnictwa danej klasy w walucie bazowej.

Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa podlega agregacji wg klas jednostek uczestnictwa.

Zabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa, jeżeli występują, są denominowane w ich odpowiedniej walucie zabezpieczenia innej niż waluta bazowa Subfunduszu.

Nazwa Subfunduszu i klasy jednostek uczestnictwa		Wartość aktywów netto ogółem i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2019
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	9.955.570.527,76	10.843.160.805,19	17.302.009.632,95	575.369.437,872
Jednostki uczestnictwa AC	EUR	15,61	14,51	15,40	1.312.686,835
Jednostki uczestnictwa AI	EUR	17,87	16,61	17,62	9.744.295,859
Jednostki uczestnictwa AP	EUR	15,39	14,30	15,18	99.968.396,421
Jednostki uczestnictwa BC	EUR	17,81	16,41	17,29	6.011.494,169
Jednostki uczestnictwa BD	EUR	17,28	15,84	-	20.020.617,688
Jednostki uczestnictwa BI	EUR	18,76	17,25	18,14	123.213.279,444
Jednostki uczestnictwa BP	EUR	17,10	15,84	16,78	216.327.701,942
Jednostki uczestnictwa E	EUR	15,44	14,41	15,38	46.352.775,513
Jednostki uczestnictwa HA NOK	NOK	166,03	151,73	159,19	1.332.412,584
Jednostki uczestnictwa HAC GBP	GBP	14,25	13,08	13,75	418.390,351
Jednostki uczestnictwa HAI GBP	GBP	14,54	13,35	14,02	208.912,844
Jednostki uczestnictwa HAI USD	USD	21,76	19,63	20,32	302.955,390
Jednostki uczestnictwa HB CHF	CHF	20,06	18,67	19,88	2.228.710,966
Jednostki uczestnictwa HB NOK	NOK	167,81	152,92	160,27	359.332,041
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	161,01	149,02	158,25	294.942,562
Jednostki uczestnictwa HB SGD	SGD	28,21	25,55	26,57	235.697,731
Jednostki uczestnictwa HB USD	USD	25,61	23,04	23,78	12.242.366,941
Jednostki uczestnictwa HBC CHF	CHF	18,44	17,07	18,06	489.384,220
Jednostki uczestnictwa HBC GBP	GBP	15,32	13,95	14,56	350.312,870
Jednostki uczestnictwa HBC USD	USD	21,19	18,96	19,45	984.490,263
Jednostki uczestnictwa HBI CHF	CHF	21,92	20,24	21,39	3.308.739,867
Jednostki uczestnictwa HBI GBP	GBP	15,24	13,84	14,41	140.658,894
Jednostki uczestnictwa HBI NOK	NOK	187,54	169,52	176,22	125.015,016
Jednostki uczestnictwa HBI SEK	SEK	170,73	156,81	165,34	1.348.370,880
Jednostki uczestnictwa HBI SGD	SGD	30,91	27,78	28,67	63.126,400
Jednostki uczestnictwa HBI USD	USD	28,17	25,16	25,76	5.674.740,230
Jednostki uczestnictwa HE PLN	PLN	74,24	67,87	71,07	144.484,929
Jednostki uczestnictwa HM AUD	AUD	25,52	23,88	25,49	591.099,664
Jednostki uczestnictwa HM GBP	GBP	13,06	12,32	13,32	499.583,849
Jednostki uczestnictwa HM SGD	SGD	23,36	21,79	23,36	591.523,531
Jednostki uczestnictwa HM USD	USD	17,46	16,19	17,22	3.339.458,680
Jednostki uczestnictwa ME	EUR	14,48	13,93	15,33	1.632.407,038
Jednostki uczestnictwa MP	EUR	14,90	14,22	15,53	2.636.006,178
Jednostki uczestnictwa X	EUR	19,85	18,07	18,82	12.875.066,082
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	842.334.980,02	881.063.367,02	1.354.373.725,88	3.639.202,743
Jednostki uczestnictwa AC	SEK	110,27	108,89	108,96	41.931,683
Jednostki uczestnictwa AP	SEK	102,84	101,56	101,63	174.108,234
Jednostki uczestnictwa BC	SEK	116,48	113,48	111,76	210.533,296
Jednostki uczestnictwa BI	SEK	117,91	114,63	112,64	924.301,673
Jednostki uczestnictwa BP	SEK	305,06	297,79	293,86	1.943.377,390
Jednostki uczestnictwa E	SEK	270,93	266,48	264,95	344.950,467
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	SEK	1.601.812.055,33	1.862.012.535,79	2.713.904.885,69	8.421.923,291
Jednostki uczestnictwa AP	SEK	190,15	190,46	191,04	12.572,000
Jednostki uczestnictwa BC	SEK	191,04	190,49	191,00	893.218,802
Jednostki uczestnictwa BI	SEK	193,36	192,59	192,89	3.141.498,886
Jednostki uczestnictwa BP	SEK	191,10	190,55	191,05	3.688.231,774
Jednostki uczestnictwa E	SEK	169,72	170,51	172,25	686.401,829

Niebezpieczone klasy jednostek uczestnictwa są prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jedynie w walucie bazowej Subfunduszu, lecz mogą również występować klasy denominowane w innych walutach nawet wówczas, gdy nie ma żadnych wyemitowanych jednostek uczestnictwa danej klasy w walucie bazowej.

Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa podlega agregacji wg klas jednostek uczestnictwa.

Zabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa, jeżeli występują, są denominowane w ich odpowiedniej walucie zabezpieczenia innej niż waluta bazowa Subfunduszu.

Zestawienie danych statystycznych na dzień 31.12.2019

Nazwa Subfunduszu i klasy jednostek uczestnictwa		Wartość aktywów netto ogółem i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	USD	71.539.526,84	77.083.912,46	93.453.118,46	704.757,723
Jednostki uczestnictwa BI	USD	-	110,21	111,58	-
Jednostki uczestnictwa BP	USD	113,65	107,23	109,16	28.758,312
Jednostki uczestnictwa E	USD	108,56	103,20	105,84	11.488,743
Jednostki uczestnictwa HB CHF	CHF	90,05	87,91	92,32	1.177,000
Jednostki uczestnictwa HBI EUR	EUR	75,99	73,83	77,26	295,681
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	675,90	655,55	686,56	81,451
Jednostki uczestnictwa HBC CHF	CHF	-	97,61	102,13	-
Jednostki uczestnictwa HBI EUR	EUR	79,15	76,49	79,52	83.102,549
Jednostki uczestnictwa HBI NOK	NOK	693,70	658,86	676,67	273.411,299
Jednostki uczestnictwa HBI SEK	SEK	-	864,23	899,92	-
Jednostki uczestnictwa X	USD	123,69	115,12	115,58	306.442,688
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	USD	193.711.550,53	161.576.668,96	91.456.234,99	1.831.927,426
Jednostki uczestnictwa AP	USD	-	96,22	98,89	-
Jednostki uczestnictwa BC	USD	107,27	-	-	17.358,000
Jednostki uczestnictwa BD	USD	108,79	99,85	100,19	624.019,421
Jednostki uczestnictwa BI	USD	109,43	100,53	100,98	615.431,561
Jednostki uczestnictwa BP	USD	107,04	98,91	99,96	1.912,528
Jednostki uczestnictwa E	USD	-	96,91	98,67	-
Jednostki uczestnictwa HA EUR	EUR	-	80,31	84,64	-
Jednostki uczestnictwa HB EUR	EUR	-	84,09	87,23	-
Jednostki uczestnictwa HBI EUR	EUR	87,96	83,24	85,86	324.256,569
Jednostki uczestnictwa HBI NOK	NOK	854,37	794,52	809,41	1.366,525
Jednostki uczestnictwa HBI SEK	SEK	911,18	860,92	889,50	247.582,822
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	USD	3.012.893.076,61	2.326.465.157,24	3.459.117.995,03	230.731.754,224
Jednostki uczestnictwa AI	USD	13,70	12,50	13,39	595.503,405
Jednostki uczestnictwa AP	USD	13,47	12,28	13,16	1.056.556,088
Jednostki uczestnictwa BC	USD	12,80	11,28	11,67	559.834,983
Jednostki uczestnictwa BI	USD	16,61	14,60	15,08	24.109.057,931
Jednostki uczestnictwa BP	USD	15,76	13,92	14,45	25.774.193,214
Jednostki uczestnictwa E	USD	12,59	11,21	11,72	157.834,178
Jednostki uczestnictwa HA EUR	EUR	11,63	10,95	12,02	95.220,190
Jednostki uczestnictwa HAI EUR	EUR	8,01	7,55	8,28	6.412.366,000
Jednostki uczestnictwa HAI GBP	GBP	7,30	6,78	7,36	59.028,472
Jednostki uczestnictwa HB CHF	CHF	10,93	9,98	10,69	14.469,666
Jednostki uczestnictwa HB DKK	DKK	-	85,00	90,80	-
Jednostki uczestnictwa HB EUR	EUR	10,68	9,72	10,36	5.344.741,061
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	106,71	96,92	103,57	32.471.554,185
Jednostki uczestnictwa HBC EUR	EUR	10,37	9,41	10,02	474.651,789
Jednostki uczestnictwa HBC SEK	SEK	118,99	-	-	430,849
Jednostki uczestnictwa HBI CHF	CHF	11,32	10,30	10,99	58.056,340
Jednostki uczestnictwa HBI EUR	EUR	11,05	10,01	10,62	21.758.731,912
Jednostki uczestnictwa HBI GBP	GBP	8,94	8,00	8,39	298.934,026
Jednostki uczestnictwa HBI NOK	NOK	102,86	91,57	95,90	51.424.980,719
Jednostki uczestnictwa HBI SEK	SEK	85,96	77,70	82,64	17.721.045,502
Jednostki uczestnictwa HE PLN	PLN	46,01	41,30	43,48	55.507,345
Jednostki uczestnictwa HX EUR	EUR	11,34	10,21	10,78	8.878.450,773
Jednostki uczestnictwa HX SEK	SEK	-	103,45	109,47	-
Jednostki uczestnictwa HY EUR	EUR	11,35	10,23	10,81	10.813.084,718
Jednostki uczestnictwa X	USD	16,87	14,76	15,17	22.597.520,878

Niezabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa są prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jedynie w walucie bazowej Subfunduszu, lecz mogą również występować klasy denominowane w innych walutach nawet wówczas, gdy nie ma żadnych wyemitowanych jednostek uczestnictwa danej klasy w walucie bazowej.

Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa podlega agregacji wg klas jednostek uczestnictwa.

Zabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa, jeżeli występują, są denominowane w ich odpowiedniej walucie zabezpieczenia innej niż waluta bazowa Subfunduszu.

Nazwa Subfunduszu i klasy jednostek uczestnictwa		Wartość aktywów netto ogółem i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2019
Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund (Nota 1a)	USD	22.485.800,29	-	-	245.179,015
Jednostki uczestnictwa BC	USD	91,23	-	-	15,000
Jednostki uczestnictwa BI	USD	91,32	-	-	5.122,165
Jednostki uczestnictwa BP	USD	90,99	-	-	16.738,764
Jednostki uczestnictwa E	USD	90,81	-	-	619,159
Jednostki uczestnictwa HA EUR	EUR	81,78	-	-	498,716
Jednostki uczestnictwa HB EUR	EUR	81,21	-	-	55,519
Jednostki uczestnictwa HBI EUR	EUR	81,43	-	-	55,519
Jednostki uczestnictwa HY EUR	EUR	81,72	-	-	222.074,173
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	793.202.437,19	694.661.549,98	857.616.940,98	45.946.933,116
Jednostki uczestnictwa AI	USD	12,46	11,45	12,55	75.777,968
Jednostki uczestnictwa BC	USD	21,51	18,86	19,71	16.047,033
Jednostki uczestnictwa BI	USD	22,35	19,56	20,40	387.485,546
Jednostki uczestnictwa BP	USD	21,22	18,63	19,51	940.364,865
Jednostki uczestnictwa E	USD	19,49	17,25	18,20	99.388,499
Jednostki uczestnictwa HB DKK	DKK	-	116,22	125,25	-
Jednostki uczestnictwa HB EUR	EUR	14,12	12,78	13,74	126.911,377
Jednostki uczestnictwa HB NOK	NOK	144,59	128,72	136,76	153.229,905
Jednostki uczestnictwa HB SEK	SEK	146,81	132,59	142,96	10.461.184,704
Jednostki uczestnictwa HBC EUR	EUR	19,04	-	-	269,978
Jednostki uczestnictwa HBC SEK	SEK	200,12	-	-	256,345
Jednostki uczestnictwa HBI EUR	EUR	12,96	11,67	12,51	76.421,607
Jednostki uczestnictwa HBI SEK	SEK	128,02	115,16	123,59	17.073.758,791
Jednostki uczestnictwa HE PLN	PLN	59,05	52,75	56,02	16.966,987
Jednostki uczestnictwa HX EUR	EUR	19,18	17,13	18,19	7.915.659,491
Jednostki uczestnictwa HX NOK	NOK	171,82	150,94	158,42	1.258.273,848
Jednostki uczestnictwa HY DKK	DKK	139,04	124,50	132,51	5.110.120,745
Jednostki uczestnictwa X	USD	23,95	20,77	21,48	2.234.815,427
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	1.184.697.438,14	1.973.822.919,74	2.101.567.512,65	10.872.326,494
Jednostki uczestnictwa AC	USD	100,83	98,15	100,44	89.022,053
Jednostki uczestnictwa AD	USD	102,36	99,60	98,95	140.932,066
Jednostki uczestnictwa AI	USD	99,89	97,22	99,50	308.313,748
Jednostki uczestnictwa AP	USD	99,26	96,61	98,87	80.506,361
Jednostki uczestnictwa BC	USD	120,11	113,37	112,64	298.535,261
Jednostki uczestnictwa BD	USD	117,43	110,44	109,33	287.901,964
Jednostki uczestnictwa BI	USD	121,27	114,22	113,24	4.442.492,867
Jednostki uczestnictwa BP	USD	115,45	109,46	109,24	1.661.001,738
Jednostki uczestnictwa E	USD	109,23	104,35	104,93	14.173,211
Jednostki uczestnictwa HA EUR	EUR	69,76	70,05	73,51	354,689
Jednostki uczestnictwa HA GBP	GBP	60,64	60,09	62,34	22.644,379
Jednostki uczestnictwa HAC GBP	GBP	-	62,39	64,72	-
Jednostki uczestnictwa HAD EUR	EUR	81,69	82,05	83,72	20.647,476
Jednostki uczestnictwa HAD GBP	GBP	74,52	73,83	74,46	127.484,834
Jednostki uczestnictwa HAI EUR	EUR	69,69	69,98	73,40	1.477.361,156
Jednostki uczestnictwa HAI GBP	GBP	60,81	60,25	62,73	6.466,297
Jednostki uczestnictwa HB EUR	EUR	82,48	80,58	82,59	32.455,774
Jednostki uczestnictwa HBC EUR	EUR	86,92	84,50	86,22	551.131,339
Jednostki uczestnictwa HBD EUR	EUR	94,07	91,01	92,51	220.116,031
Jednostki uczestnictwa HBI CHF	CHF	110,03	107,27	109,72	140.412,143
Jednostki uczestnictwa HBI EUR	EUR	86,57	83,99	85,55	937.211,938
Jednostki uczestnictwa HBI GBP	GBP	97,86	-	-	45,662
Jednostki uczestnictwa HE EUR	EUR	77,56	76,32	78,86	9.668,796
Jednostki uczestnictwa MI	USD	108,26	104,57	106,31	3.446,711
Jednostki uczestnictwa MP	USD	-	100,01	102,34	-

Niezabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa są prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jedynie w walucie bazowej Subfunduszu, lecz mogą również występować klasy denominowane w innych walutach nawet wówczas, gdy nie ma żadnych wyemitowanych jednostek uczestnictwa danej klasy w walucie bazowej.

Liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa podlega agregacji wg klas jednostek uczestnictwa.

Zabezpieczone klasy jednostek uczestnictwa, jeżeli występują, są denominowane w ich odpowiedniej walucie zabezpieczenia innej niż waluta bazowa Subfunduszu.

Współczynniki kosztów całkowitych

	Jednostki uczestnictwa AP	Jednostki uczestnictwa BP	Jednostki uczestnictwa E
Współczynniki kosztów całkowitych (Nota 7)			
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	1,86%	1,93%	2,73%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	2,01%	2,01%	2,76%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	2,30%	2,31%	3,06%
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund (Nota 1c)	1,86%	1,83%	2,59%
Nordea 1 - Balanced Income Fund	1,46%	1,47%	2,21%
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	-	1,99%	2,70%
Nordea 1 - Danish Bond Fund	-	0,85%	1,60%
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1c)	0,86%	0,86%	1,61%
Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund	-	0,38%	1,13%
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	1,35%	1,35%	2,10%
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	-	1,56%	2,32%
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	1,54%	1,55%	2,30%
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	-	1,38%	2,17%
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	-	1,57%	1,93%
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	-	1,83%	2,59%
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	-	1,97%	2,72%
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund (Nota 1a)	1,19%	1,23%	2,00%
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	1,84%	1,83%	2,58%
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund (Nota 1c)	-	1,82%	2,57%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	-	0,86%	1,61%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	-	-	-
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund (Nota 1a)	0,79%	0,87%	1,48%
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	0,87%	0,87%	1,62%
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (Nota 1a)	-	1,02%	1,87%
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	1,26%	1,26%	2,01%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	1,27%	1,26%	2,01%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	1,34%	1,34%	2,09%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II	-	1,35%	2,12%
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)	1,37%	1,33%	2,34%
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund	-	2,35%	3,07%
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	1,61%	1,61%	2,36%
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	-	1,84%	2,84%
Nordea 1 - European Value Fund	1,84%	1,84%	2,59%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	1,06%	1,06%	1,81%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	-	1,81%	-
Nordea 1 - Global Bond Fund	0,86%	0,86%	1,61%
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	1,83%	1,83%	2,57%
Nordea 1 - Global Disruption Fund (Nota 1a)	1,78%	1,84%	2,63%
Nordea 1 - Global Dividend Fund	1,81%	1,81%	2,56%
Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund	-	2,17%	2,93%

(*) W niniejszym sprawozdaniu finansowym ujawnia się tylko WKC dla klas jednostek uczestnictwa AP, BP i E. Dane na temat WKC dla wszystkich klas jednostek uczestnictwa są dostępne w Materiałach do pobrania pod adresem www.nordea.lu

	Jednostki uczestnictwa AP	Jednostki uczestnictwa BP	Jednostki uczestnictwa E
Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund (Nota 1a)	1,78%	1,82%	2,56%
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	-	1,31%	2,08%
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (Nota 1a)	-	2,56%	2,99%
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	-	1,87%	2,60%
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	-	1,06%	1,83%
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	-	1,86%	2,68%
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	-	1,84%	2,59%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	1,81%	1,81%	2,56%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	1,81%	1,81%	2,56%
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	1,89%	1,82%	2,68%
Nordea 1 - Indian Equity Fund	-	2,28%	3,00%
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	-	1,34%	2,09%
Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund	-	1,54%	2,33%
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	1,97%	1,97%	2,72%
Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund (Nota 1a)	-	0,88%	-
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	0,76%	0,72%	1,48%
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	1,33%	1,33%	2,08%
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	1,82%	1,81%	2,56%
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	1,81%	1,81%	2,56%
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	1,77%	1,81%	2,56%
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	-	1,82%	2,57%
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	-	1,36%	2,08%
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	1,81%	1,83%	2,58%
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	1,80%	1,81%	2,58%
Nordea 1 - North American Value Fund	1,84%	1,84%	2,59%
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	0,86%	0,86%	1,61%
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	1,81%	1,81%	2,56%
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	0,38%	0,38%	1,13%
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund	1,71%	1,86%	2,60%
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	-	2,13%	2,88%
Nordea 1 - Stable Return Fund	1,81%	1,81%	2,56%
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	0,86%	0,86%	1,61%
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	0,40%	0,38%	1,13%
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	-	1,43%	2,18%
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	-	1,25%	-
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	1,04%	1,05%	1,79%
Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund (Nota 1a)	-	1,87%	2,64%
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	-	1,34%	2,09%
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	1,50%	1,50%	2,26%

(*) W niniejszym sprawozdaniu finansowym ujawnia się tylko WKC dla klas jednostek uczestnictwa AP, BP i E. Dane na temat WKC dla wszystkich klas jednostek uczestnictwa są dostępne w Materiałach do pobrania pod adresem www.nordea.lu

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Instrumenty pochodne				1.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.375% 30-04-2020	889.632,30	0,34
Opcje				6.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.375% 31-01-2020	5.341.397,33	2,02
Kontrahtent: BofA Securities Europe SA				4.000.000,00	United States Treasury Note/ 3.625% 15-02-2020	3.569.983,47	1,35
USD						13.359.548,53	5,06
(200,00)	ABC.N / Call / 92.5 / February / 2020	(133,56)	0,00	Obligacje ogółem			
(1.000,00)	AES.N / Call / 19 / February / 2020	(1.068,52)	0,00			51.429.510,60	19,50
(200,00)	BBY.N / Call / 92.5 / March / 2020	(583,23)	0,00	Akcje			
(300,00)	BMV.N / Call / 67.5 / March / 2020	(281,82)	0,00	AUD			
(100,00)	CE.N / Call / 130 / March / 2020	(220,38)	0,00	10.889,00	Flight Centre Travel Group	299.831,81	0,11
(300,00)	CMA.N / Call / 67.5 / January / 2020	(1.155,34)	0,00			299.831,81	0,11
(400,00)	CMCSAQ / Call / 47.5 / January / 2020	(19,59)	0,00	BRL			
(100,00)	CMI.N / Call / 190 / March / 2020	(280,49)	0,00	18.200,00	Banco Bradesco	145.714,63	0,06
(200,00)	COP.N / Call / 60 / February / 2020	(1.037,35)	0,00			145.714,63	0,06
(300,00)	CTSH.OQ / Call / 62.5 / January / 2020	(160,28)	0,00	CAD			
(100,00)	CVX.N / Call / 12.5 / March / 2020	(144,25)	0,00	37.200,00	Bank of Nova Scotia/The	1.863.874,40	0,71
(100,00)	DRI.N / Call / 115 / January / 2020	(11,13)	0,00	27.400,00	National Bank of Canada	1.350.151,07	0,51
(400,00)	EBAY.OQ / Call / 37 / January / 2020	(58,77)	0,00	18.000,00	Royal Bank of Canada	1.266.593,48	0,48
(200,00)	ETN.N / Call / 87.5 / January / 2020	(1.442,50)	0,00	24.400,00	TC Energy	1.145.683,41	0,43
(300,00)	GIS.N / Call / 55 / January / 2020	(16,03)	0,00			5.626.302,36	2,13
(300,00)	HIG.N / Call / 65 / March / 2020	(140,24)	0,00	CHF			
(1.000,00)	HPE.N / Call / 18 / February / 2020	(102,40)	0,00	6.670,00	Roche Holding	1.930.741,90	0,73
(100,00)	IBM.N / Call / 140 / January / 2020	(12,91)	0,00			1.930.741,90	0,73
(500,00)	IRM.N / Call / 35 / January / 2020	(11,13)	0,00	DKK			
(900,00)	KIM.N / Call / 22.5 / April / 2020	(140,24)	0,00	19.749,00	Novo Nordisk B	1.022.012,69	0,39
(300,00)	LNC.N / Call / 62.5 / January / 2020	(36,06)	0,00			1.022.012,69	0,39
(100,00)	MCK.N / Call / 160 / January / 2020	(4,45)	0,00	EUR			
(200,00)	MRK.N / Call / 90 / January / 2020	(291,17)	0,00	33.982,00	Bayer	2.474.229,42	0,94
(200,00)	OMC.N / Call / 80 / January / 2020	(302,75)	0,00	19.641,00	Danone	1.451.469,90	0,55
(300,00)	ORCL.N / Call / 57.5 / March / 2020	(106,85)	0,00	4.084,00	Fresenius Medical Care	269.380,64	0,10
(200,00)	PM.N / Call / 85 / January / 2020	(284,94)	0,00	10.463,00	Fresenius	525.033,34	0,20
(200,00)	QCOM.OQ / Call / 92.5 / February / 2020	(403,37)	0,00	3.821,00	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in M	1.004.923,00	0,38
(100,00)	SPG.N / Call / 155 / January / 2020	(28,05)	0,00	24.222,00	Sanofi	2.170.775,64	0,82
(500,00)	SYFN / Call / 39 / March / 2020	(200,35)	0,00	10.159,00	Siemens	1.183.929,86	0,45
(400,00)	TN / Call / 41 / March / 2020	(186,99)	0,00	195.965,00	Snam	918.291,99	0,35
(200,00)	TEL.N / Call / 95 / January / 2020	(320,56)	0,00	29.789,00	Vinci	2.949.111,00	1,12
(200,00)	WM.N / Call / 125 / January / 2020	(4,45)	0,00			12.947.144,79	4,91
(300,00)	ZION.OQ / Call / 47 / January / 2020	(1.369,04)	0,00	GBP			
		(10.559,19)	0,00	55.724,00	British American Tobacco	2.115.392,28	0,80
Opcje ogółem				48.700,00	Imperial Brands	1.070.684,80	0,41
		(10.559,19)	0,00	17.019,00	Reckitt Benckiser Group	1.225.372,50	0,46
Instrumenty pochodne ogółem				79.689,00	Rightmove	593.141,09	0,22
		(10.559,19)	0,00	50.314,00	SSE	850.243,23	0,32
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego				72.321,00	WPP	906.086,70	0,34
Obligacje						6.760.920,60	2,56
EUR							
9.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 09-04-2021	9.072.344,70	3,44	HKD			
3.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 17-04-2020	3.005.580,00	1,14	585.000,00	China Communications Construction	424.795,44	0,16
5.000.000,00	Bundesobligation 0.25% 16-10-2020	5.034.920,00	1,91	1.069.000,00	China Construction Bank	822.702,90	0,31
500,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	528,29	0,00	107.723,00	China Everbright International	76.990,78	0,03
500,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	532,70	0,00	78.000,00	China Longyuan Power Group	43.973,58	0,02
500,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	529,65	0,00	113.000,00	China Mobile	846.388,98	0,32
8.000.500,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	8.428.126,73	3,20	188.000,00	China Overseas Land & Investment	652.479,40	0,25
3.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-01-2020	3.000.000,00	1,14	720.000,00	China Petroleum & Chemical	386.149,61	0,15
9.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	9.527.400,00	3,61	392.000,00	China Railway Construction	382.371,36	0,14
		38.069.962,07	14,43	78.000,00	China Resources Land	346.080,07	0,13
USD				1.538.000,00	China Telecom	564.561,98	0,21
2.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.125% 31-03-2020	1.778.499,43	0,67	19.500,00	ENN Energy Holdings	189.875,76	0,07
2.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.375% 29-02-2020	1.780.036,00	0,67	29.000,00	Hengan International Group	184.052,30	0,07
				1.698.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	1.165.035,60	0,44
				20.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	215.905,52	0,08
				172.800,00	Sinopharm Group	562.181,13	0,21
				84.000,00	Techtronic Industries	610.442,97	0,23
						7.473.987,38	2,83
				IDR			
				120.700,00	Astra International	53.611,26	0,02
				1.030.400,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	290.795,37	0,11
				1.515.600,00	Telekomunikasi Indonesia Persero	385.926,02	0,15
						730.332,65	0,28
				INR			
				37.113,00	Axis Bank	349.132,83	0,13
				87.285,00	GAIL India	131.807,49	0,05
				83.792,00	HCL Technologies	593.831,22	0,23
				68.512,00	Infosys	624.897,53	0,24
				192.933,00	Power Grid Corp of India	457.896,01	0,17
				48.704,00	UPL	355.127,93	0,13
						2.512.693,01	0,95

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
JPY							
9.800,00	Hoya	840.336,52	0,32	300,00	General Mills	14.104,45	0,01
92.500,00	KDDI	2.469.088,56	0,94	300,00	Hartford Financial Services Group	16.238,81	0,01
99.000,00	Nippon Telegraph & Telephone	2.239.663,81	0,85	1.000,00	Hewlett Packard Enterprise	14.095,54	0,01
31.800,00	Seven & i Holdings	1.044.536,41	0,40	39.063,00	Infosys ADR	354.090,50	0,13
18.600,00	Takeda Pharmaceutical	661.168,67	0,25	9.653,00	Insperity	743.325,26	0,28
		7.254.793,97	2,75	21.373,00	International Business Machines	2.541.808,35	0,96
KRW							
191,00	Hyundai Department Store	12.221,04	0,00	2.697,00	Intuit	627.919,14	0,24
2.018,00	Hyundai Glovis	222.193,32	0,08	500,00	Iron Mountain	14.148,97	0,01
3.017,00	Hyundai Mobis	594.687,87	0,23	33.891,00	Johnson & Johnson	4.373.947,30	1,66
7.746,00	KT&G	559.440,80	0,21	12.095,00	Kellogg	741.499,26	0,28
32.938,00	Samsung Electronics	1.415.158,97	0,54	900,00	Kimco Realty	16.488,58	0,01
420,00	Samsung Fire & Marine Insurance	78.744,83	0,03	595,00	Laboratory Corp of America	89.452,65	0,03
4.634,00	SK Telecom	849.193,75	0,32	300,00	Lincoln National	15.760,65	0,01
		3.731.640,58	1,41	4.702,00	Mastercard	1.245.660,51	0,47
MXN							
52.000,00	Grupo Financiero Banorte	260.973,29	0,10	9.547,00	McKesson	1.167.011,40	0,44
		260.973,29	0,10	33.152,00	Medtronic	3.325.384,25	1,26
MYR							
156.400,00	Tenaga Nasional	451.444,94	0,17	16.461,00	Merck	1.327.521,27	0,50
		451.444,94	0,17	9.227,00	Microsoft	1.291.968,96	0,49
PHP							
2.915,00	PLDT	50.636,05	0,02	29.752,00	Monster Beverage	1.678.542,10	0,64
		50.636,05	0,02	14.433,00	NIKE	1.296.341,84	0,49
THB							
72.200,00	Bangkok Bank	342.332,12	0,13	200,00	Omnicom Group	14.385,82	0,01
		342.332,12	0,13	69.603,00	Oracle	3.272.992,66	1,24
TRY							
222.825,00	Akbank T.A.S.	270.772,08	0,10	13.911,00	Paychex	1.053.002,18	0,40
189.260,00	Haci Omer Sabanci Holding	270.203,61	0,10	50.694,00	Pfizer	1.755.026,68	0,67
27.159,00	KOC Holding	82.670,14	0,03	200,00	Philip Morris International	15.226,39	0,01
50.510,00	Turk Telekomunikasyon	55.785,03	0,02	2.198,00	PPG Industries	260.655,93	0,10
104.666,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	215.843,41	0,08	13.437,00	Public Service Enterprise Group	704.244,53	0,27
		895.274,27	0,34	200,00	QUALCOMM	15.767,78	0,01
TWD							
34.000,00	Delta Electronics	153.004,53	0,06	10.242,00	Ross Stores	1.065.284,73	0,40
128.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.258.492,72	0,48	3.176,00	Signature Bank/New York NY	388.936,63	0,15
		1.411.497,25	0,54	14.614,00	Simon Property Group	1.924.719,94	0,73
USD							
5.714,00	3M	895.984,50	0,34	8.617,00	SK Telecom ADR	177.242,95	0,07
6.671,00	Accenture	1.250.326,15	0,47	30.155,00	Starbucks	2.353.757,43	0,89
1.000,00	AES	17.790,84	0,01	500,00	Synchrony Financial	16.112,37	0,01
2.149,00	Alphabet	2.562.515,77	0,97	19.693,00	Target	2.248.374,02	0,85
200,00	AmerisourceBergen	14.982,41	0,01	200,00	TE Connectivity	17.032,19	0,01
15.612,00	Amgen	3.336.760,02	1,27	17.125,00	Texas Roadhouse	872.070,47	0,33
7.857,00	Anthem	2.128.501,55	0,81	19.210,00	TJX Cos	1.044.956,94	0,40
26.219,00	Archer-Daniels-Midland	1.077.429,18	0,41	17.202,00	Toro	1.232.423,23	0,47
117.410,00	AT&T	4.078.848,78	1,55	20.764,00	Verizon Communications	1.130.783,34	0,43
13.814,00	Automatic Data Processing	2.091.565,42	0,79	7.904,00	Visa	1.318.424,21	0,50
951,00	AutoZone	1.002.773,42	0,38	8.772,00	VMware	1.194.985,33	0,45
200,00	Best Buy	15.628,87	0,01	15.595,00	Walgreens Boots Alliance	823.040,51	0,31
41.436,00	Bristol-Myers Squibb	2.347.689,48	0,89	200,00	Waste Management	20.291,17	0,01
17.219,00	Cadence Design Systems	1.075.257,97	0,41	23.363,00	Xilinx	2.047.031,91	0,78
100,00	Celanese	10.930,06	0,00	12.896,00	Zimmer Biomet Holdings	1.710.165,42	0,65
6.034,00	Cerner	392.488,04	0,15	300,00	Zions Bancorp NA	13.882,73	0,01
25.529,00	Check Point Software Technologies	2.550.740,46	0,97			101.707.482,97	38,56
100,00	Chevron	10.691,42	0,00	ZAR			
10.472,00	Chubb	1.451.095,35	0,55	23.593,00	Absa Group	223.071,01	0,08
25.442,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	341.514,76	0,13	16.215,00	Aspen Pharmacare Holdings	122.423,91	0,05
20.880,00	Cigna	3.764.368,08	1,43	18.167,00	Foschini Group	171.986,96	0,07
81.475,00	Cisco Systems	3.458.724,55	1,31	75.728,00	Netcare	93.325,32	0,04
14.388,00	Citrix Systems	1.418.621,82	0,54	8.936,00	Remgro	110.351,42	0,04
57.686,00	Cognizant Technology Solutions	3.164.627,08	1,20	25.140,00	Sanlam	125.933,69	0,05
99.269,00	Comcast	3.963.511,81	1,50	6.917,00	Shoprite Holdings	55.158,53	0,02
300,00	Comerica	19.155,87	0,01	27.684,00	Standard Bank Group	295.096,95	0,11
200,00	ConocoPhillips	11.547,13	0,00	1.947,00	Vodacom Group	14.216,59	0,01
4.887,00	Credicorp	929.315,45	0,35			1.211.564,38	0,46
100,00	Cummins	15.993,05	0,01	Akcje ogółem			
40.838,00	CVS Health	2.689.078,92	1,02			156.767.321,64	59,43
100,00	Darden Restaurants	9.692,36	0,00	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem			
200,00	Eaton Corp	16.962,74	0,01			208.196.832,24	78,93
70.058,00	eBay	2.228.905,50	0,85				
5.920,00	Estee Lauder Cos	1.088.219,40	0,41				
19.074,00	Expeditors International of Washington	1.325.949,13	0,50				
15.430,00	Exxon Mobil	952.275,76	0,36				
8.582,00	F5 Networks	1.072.816,86	0,41				
24.503,00	Fastenal	810.548,46	0,31				
3.925,00	FedEx	527.527,27	0,20				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym			
Akcje			
CNY			
65.051,00	China Resources Double Crane Pharmaceutical	108.517,71	0,04
45.542,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	184.430,78	0,07
23.682,00	Henan Shuanghui Investment & Development	87.882,33	0,03
36.600,00	Huadong Medicine	114.064,61	0,04
181.599,00	Shanghai International Port Group	133.944,66	0,05
		628.840,09	0,24
	Akcje ogółem	628.840,09	0,24
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem	628.840,09	0,24
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	208.815.113,14	79,16
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	53.281.462,85	20,20
	Pozostałe aktywa netto	1.678.004,10	0,64
	Aktywa netto ogółem	263.774.580,09	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	39,67	Obligacje rządowe	19,50
Niemcy	16,50	Środki farmaceutyczne	7,01
Japonia	2,75	Banki różne	3,63
Francja	2,49	Konsulting informatyczny i inne usługi	3,23
Wielka Brytania	2,22	Zintegrowane usługi telekomunikacyjne	3,21
Kanada	2,13	Oprogramowanie systemowe	3,15
Chiny	1,97	Usługi ochrony zdrowia	2,78
Irlandia	1,74	Przetwarzanie danych i usługi outsourcingowe	2,16
Korea Południowa	1,48	Sprzęt medyczny	1,91
Szwajcaria	1,29	Telekomunikacja bezprzewodowa – usługi	1,75
Indie	1,09	Sprzęt telekomunikacyjny	1,72
Izrael	0,97	Telewizja kablowa i satelitarna	1,50
Hongkong	0,83	Tyton	1,43
Tajwan, Prowincja Chin	0,54	Budownictwo i inżynieria	1,42
Republika Południowej Afryki	0,46	Biotechnologia	1,27
Dania	0,39	Półprzewodniki	1,26
Bermudy	0,35	Restauracje	1,23
Włochy	0,35	Media i usługi interaktywne	1,20
Jersey	0,34	Aplikacje komputerowe	1,18
Turcja	0,34	Handel detaliczny odzieżą	0,87
Indonezja	0,28	Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	0,87
Kajmany	0,27	Sklepy z towarami różnymi	0,85
Brazylia	0,18	Sprzedaż detaliczna internetowa i bezpośrednia	0,85
Malezja	0,17	Konglomeraty przemysłowe	0,82
Tajlandia	0,13	Zorganizowane usługi zdrowotne	0,81
Australia	0,11	Fracht lotniczy i logistyka	0,79
Meksyk	0,10	Detaliczne fundusze REIT	0,74
Filipiny	0,02	Dystrybucja produktów leczniczych i wyrobów medycznych	0,70
Ogółem	79,16	Media – energia elektryczna	0,67
		Napoje bezalkoholowe	0,64
		Ubezpieczenia NNW i mienia	0,58
		Sprzęt, urządzenia magazynujące i urządzenia peryferyjne	0,54
		Zintegrowane usługi – ropa i gaz	0,51
		Obuwie	0,49
		Kosmetyki i inne produkty pielęgnacyjne	0,48
		Maszyny rolnicze i gospodarskie	0,47
		Media – gaz	0,47
		Produkty gospodarstwa domowego	0,46
		Transport i magazynowanie - ropa naftowa i gaz	0,43
		Handel detaliczny żywnością	0,42
		Produkty rolne	0,41
		Handel detaliczny samochodami	0,38
		Działalność deweloperska	0,38
		Reasekuracja	0,38
		Reklama	0,35
		Dostawy produktów leczniczych i wyrobów medycznych	0,32
		Handel detaliczny produktami leczniczymi	0,31
		Przedsiębiorstwa handlowe i dystrybutorzy	0,31
		Pośrednictwo pracy	0,28
		Usługi użyteczności publicznej różne	0,27
		Części i wyposażenie samochodów	0,23
		Maszyny przemysłowe	0,23
		Banki regionalne	0,16
		Technologie opieki zdrowotnej	0,15
		Ubezpieczenia zdrowotne i ubezpieczenia na życie	0,14
		Holdingi wielobranżowe	0,14
		Nawozy i agrochemikalia	0,13
		Usługi wodociągowe	0,13
		Hotelarstwo, obsługa turystyczna i rejsy wycieczkowe	0,11
		Specjalistyczne produkty chemiczne	0,10
		Części elektroniczne	0,06
		Porty i usługi morskie	0,05
		Usługi i obiekty związane z ochroną środowiska	0,04
		Ośrodki zdrowia	0,04
		Przemysł motoryzacyjny – samochody	0,02
		Energia odnawialna	0,02
		Handel detaliczny komputerami i elektroniką	0,01
		Maszyny budowlane i rolnicze, samochody ciężarowe	0,01
		Finanse osobiste	0,01
		Sprzęt elektryczny i części	0,01
		Serwis sprzętu elektronicznego	0,01
		Niezależni producenci i sprzedawcy energii elektrycznej	0,01
		Ubezpieczenia różne	0,01
		Specjalistyczne fundusze REIT	0,01
		Ogółem	79,16

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
724.079,16	EUR	7.631.160,18	SEK	(6.202,96)	15.01.2020
60.548.974,91	NOK	5.983.372,85	EUR	148.809,49	15.01.2020
1.088.744.239,96	SEK	102.855.450,78	EUR	1.334.623,70	15.01.2020
				1.477.230,23	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: Barclays Bank Ireland PLC					
1.368.499,13	EUR	1.496.000,00	CHF	(11.205,91)	20.02.2020
30.642,14	EUR	200.000,00	TRY	1.190,73	20.02.2020
35.139,94	EUR	590.000,00	ZAR	(1.895,25)	20.02.2020
331.000,00	EUR	3.458.053,32	SEK	314,97	04.03.2020
				(11.595,46)	
Kontrahent: BNP Paribas SA					
150.000,00	AUD	92.555,97	EUR	997,49	20.02.2020
92.024,34	EUR	150.000,00	AUD	(1.529,44)	20.02.2020
4.859.977,36	EUR	4.340.525,00	GBP	(230.903,50)	20.02.2020
126.956,50	EUR	1.100.000,00	HKD	1.700,88	20.02.2020
5.819.955,11	EUR	695.369.000,00	JPY	116.986,87	20.02.2020
7.655,03	EUR	130.000,00	ZAR	(505,32)	20.02.2020
800.000,00	HKD	91.935,76	EUR	(840,53)	20.02.2020
170.000,00	ZAR	10.296,22	EUR	374,83	20.02.2020
15.853.987,36	BRL	3.786.580,33	USD	125.412,99	04.03.2020
1.783.713,57	CAD	1.213.248,61	EUR	3.377,63	04.03.2020
522.849,13	CHF	706.000,00	CAD	690,92	04.03.2020
10.852.963,09	EUR	15.954.317,00	CAD	(29.075,11)	04.03.2020
4.394.189,24	EUR	1.453.862.067,00	HUF	786,93	04.03.2020
5.371.994,18	EUR	647.365.978,00	JPY	63.363,52	04.03.2020
71.945,07	EUR	1.573.980,00	MXN	(1.130,57)	04.03.2020
945.204,94	EUR	1.433.791,00	SGD	(141,95)	04.03.2020
590.000,00	EUR	3.893.244,39	TRY	19.008,09	04.03.2020
170.071.430,00	INR	2.350.025,37	USD	18.983,56	04.03.2020
2.402.418.314,00	JPY	19.925.770,89	EUR	(225.081,11)	04.03.2020
112.503.000,00	JPY	9.628.134,54	SEK	1.858,81	04.03.2020
582.285.177,00	JPY	5.341.000,00	USD	38.074,61	04.03.2020
162.230.121,00	MXN	7.455.538,85	EUR	76.337,17	04.03.2020
86.827.229,25	RUB	1.374.963,55	USD	10.781,91	04.03.2020
7.887.313,55	SEK	632.000,00	GBP	13.337,83	04.03.2020
4.334.011,78	SEK	701.000,00	NZD	(5.087,63)	04.03.2020
426.461,45	SGD	454.000,00	AUD	(1.813,31)	04.03.2020
1.363.262,00	SGD	898.709,76	EUR	134,98	04.03.2020
2.370.283,15	USD	9.851.709,57	BRL	(62.584,23)	04.03.2020
332.525,43	USD	265.925.824,00	CLP	(18.191,87)	04.03.2020
4.758.000,00	USD	16.448.829,22	ILS	(13.402,60)	04.03.2020
215.741,68	USD	15.613.234,00	INR	(1.742,77)	04.03.2020
1.527.509,73	USD	1.816.474.269,00	KRW	(42.297,97)	04.03.2020
184.000,00	USD	2.718.725,67	ZAR	(7.083,91)	04.03.2020
34.161.379,10	ZAR	2.312.000,00	USD	89.010,95	04.03.2020
				(60.191,85)	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
770.000,00	USD	696.278,71	EUR	(11.505,79)	21.01.2020
102.893,30	EUR	165.000,00	AUD	(14,85)	20.02.2020
1.007.546,89	EUR	7.525.000,00	DKK	(41,48)	20.02.2020
200.343,07	EUR	1.750.000,00	HKD	1.071,78	20.02.2020
892.207,90	EUR	1.000.000,00	USD	4.566,96	20.02.2020
106.954,84	EUR	1.780.000,00	ZAR	(4.777,88)	20.02.2020
264.000,00	AUD	180.646,75	USD	4.346,80	04.03.2020
1.748.245,00	CAD	1.186.123,35	EUR	6.312,89	04.03.2020
417.902,24	CAD	318.000,00	USD	3.007,61	04.03.2020
883.920,31	CHF	902.000,00	USD	15.283,71	04.03.2020
108.706.502,46	CZK	4.246.069,77	EUR	12.932,92	04.03.2020
16.949.057,54	EUR	27.605.241,00	AUD	(258.343,04)	04.03.2020
10.824.448,50	EUR	15.954.317,00	CAD	(57.610,74)	04.03.2020
290.247,84	EUR	1.118.695,00	ILS	2.342,29	04.03.2020
4.242.751,60	EUR	511.851.069,00	JPY	45.387,79	04.03.2020
17.416.779,65	EUR	29.665.387,00	NZD	(337.628,96)	04.03.2020
648.000,00	EUR	4.371.378,84	TRY	6.873,14	04.03.2020
14.295.196,81	EUR	15.942.852,66	USD	155.572,79	04.03.2020
1.058.403,55	EUR	17.540.929,00	ZAR	(40.180,70)	04.03.2020
2.060.473,00	ILS	534.876,83	EUR	(4.597,01)	04.03.2020
170.071.430,00	INR	2.379.320,22	USD	(7.017,27)	04.03.2020
2.458.109.546,00	JPY	20.375.356,92	EUR	(217.970,01)	04.03.2020
1.948,00	NZD	1.143,68	EUR	22,18	04.03.2020
11.591.639,00	RUB	178.585,68	USD	5.855,16	04.03.2020
3.212.006,69	SEK	339.000,00	USD	6.501,64	04.03.2020
489.075,48	SGD	360.000,00	USD	3.181,80	04.03.2020
3.928.456,53	TRY	595.585,97	EUR	(19.429,96)	04.03.2020
2.238.379,46	USD	3.244.000,00	AUD	(36.891,92)	04.03.2020
156.000,00	USD	205.202,87	CAD	(1.608,01)	04.03.2020
249.000,00	USD	243.300,39	CHF	(3.565,04)	04.03.2020
38.388.359,27	USD	34.405.919,10	EUR	(359.493,70)	04.03.2020
1.042.030,54	USD	790.000,00	GBP	(1.968,96)	04.03.2020

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Terminowe transakcje walutowe typu forward (c.d.)

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
218.431,07	USD	15.613.234,00	INR	644,21	04.03.2020
704.000,00	USD	13.629.297,39	MXN	(8.391,77)	04.03.2020
834.000,00	USD	7.508.145,03	NOK	(18.477,58)	04.03.2020
1.165.163,99	USD	75.397.115,40	RUB	(34.921,12)	04.03.2020
354.000,00	USD	481.038,56	SGD	(3.204,22)	04.03.2020
77.072.726,00	ZAR	4.649.416,22	EUR	177.631,21	04.03.2020
2.691.173,34	ZAR	180.000,00	USD	8.907,32	04.03.2020
				(967.197,81)	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE					
390.000,00	CAD	264.330,54	EUR	1.880,76	20.02.2020
706.277,46	EUR	6.130.000,00	HKD	8.261,33	20.02.2020
1.118.975,22	EUR	135.000.000,00	JPY	11.785,64	20.02.2020
3.500.000,00	HKD	402.768,37	EUR	(4.227,05)	20.02.2020
400.000,00	SEK	37.352,25	EUR	907,35	20.02.2020
2.330.000,00	ZAR	135.075,60	EUR	11.184,25	20.02.2020
66.000,00	EUR	71.732,96	CHF	(160,88)	04.03.2020
498.000,00	NZD	35.949.260,00	JPY	3.246,47	04.03.2020
				32.877,87	
Kontrahent: JP Morgan AG					
693.609,01	EUR	775.000,00	USD	4.387,53	21.01.2020
49.351,92	EUR	80.000,00	AUD	(543,26)	20.02.2020
906.460,46	EUR	1.330.000,00	CAD	(1.385,28)	20.02.2020
399.104,77	EUR	437.000,00	CHF	(3.924,44)	20.02.2020
847.953,47	EUR	725.000,00	GBP	(2.356,91)	20.02.2020
206.386,92	EUR	1.807.000,00	HKD	624,78	20.02.2020
1.444.738,25	EUR	174.700.000,00	JPY	11.950,92	20.02.2020
600.000,00	GBP	701.992,49	EUR	1.712,51	20.02.2020
200.000,00	TRY	30.694,19	EUR	(1.242,81)	20.02.2020
1.165.000,00	AUD	1.214.284,86	NZD	(545,44)	04.03.2020
11.532.283,00	BRL	2.776.087,28	USD	71.960,28	04.03.2020
1.885.000,00	CAD	1.401.034,15	CHF	(6.498,31)	04.03.2020
1.022.102,69	CAD	581.000,00	GBP	16.033,45	04.03.2020
169.629,22	CAD	129.000,00	USD	1.290,26	04.03.2020
2.968.761,00	CHF	2.721.736,72	EUR	16.423,58	04.03.2020
162.000,00	EUR	238.960,08	CAD	(989,06)	04.03.2020
11.844.945,15	EUR	12.919.990,00	CHF	(71.475,05)	04.03.2020
2.406.000,00	EUR	2.682.298,06	USD	27.086,01	04.03.2020
603.000,00	GBP	1.139.609,28	AUD	(3.437,69)	04.03.2020
762.862,00	GBP	894.000,00	EUR	331,25	04.03.2020
479.000,00	GBP	642.290,24	USD	(8.104,90)	04.03.2020
353.485.684,00	INR	4.925.624,75	USD	2.885,10	04.03.2020
219.818.951,00	JPY	2.924.000,00	AUD	(20.026,16)	04.03.2020
36.594.062,00	JPY	333.000,00	CHF	(7.050,89)	04.03.2020
1.094.000,00	NZD	724.374,71	USD	12.297,92	04.03.2020
5.851.197,06	SEK	555.000,00	EUR	4.539,16	04.03.2020
17.797.952,02	SEK	1.913.000,00	USD	5.336,55	04.03.2020
2.398.622,97	SGD	1.772.000,00	USD	9.911,03	04.03.2020
10.063.852,62	TRY	1.511.429,47	EUR	(35.432,26)	04.03.2020
180.555,54	USD	264.000,00	AUD	(4.427,76)	04.03.2020
544.034,89	USD	2.254.910,26	BRL	(12.982,42)	04.03.2020
610.024,60	USD	43.780.443,00	INR	(385,12)	04.03.2020
309.000,00	USD	359.042.550,00	KRW	(2.082,09)	04.03.2020
986.000,00	USD	18.977.708,04	MXN	(6.593,65)	04.03.2020
570.097,46	USD	861.000,00	NZD	(9.678,71)	04.03.2020
1.767.000,00	USD	2.394.196,65	SGD	(11.428,23)	04.03.2020
				(23.820,11)	
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA					
11.909.353,20	EUR	13.365.000,00	USD	23.603,13	21.01.2020
146.640,97	EUR	240.000,00	AUD	(3.045,43)	20.02.2020
4.705.516,43	EUR	6.935.000,00	CAD	(28.263,41)	20.02.2020
953.156,36	EUR	113.000.000,00	JPY	26.407,68	20.02.2020
86.218.230,82	EUR	96.135.000,00	USD	885.138,64	20.02.2020
78.000.000,00	JPY	649.662,16	EUR	(9.954,53)	20.02.2020
				893.886,08	
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
1.811.341,86	EUR	2.000.000,00	USD	32.711,67	21.01.2020
1.560.000,00	AUD	955.443,97	EUR	17.516,30	20.02.2020
1.548.577,90	EUR	2.515.000,00	AUD	(20.003,70)	20.02.2020
831.888,41	EUR	1.225.000,00	CAD	(4.287,13)	20.02.2020
471.888,75	EUR	519.000,00	CHF	(6.767,35)	20.02.2020
2.601.763,89	EUR	2.225.000,00	GBP	(7.809,71)	20.02.2020
1.423.531,35	EUR	12.412.000,00	HKD	10.187,05	20.02.2020
320.299,11	EUR	37.800.000,00	JPY	10.290,26	20.02.2020
760.054,99	EUR	8.139.770,00	SEK	(18.505,84)	20.02.2020
41.836.736,42	EUR	46.345.000,00	USD	699.312,05	20.02.2020
200.525,00	GBP	231.676,53	EUR	3.509,33	20.02.2020
4.299.000,00	HKD	494.754,54	EUR	(5.231,95)	20.02.2020
52.000.000,00	JPY	424.729,66	EUR	1.747,16	20.02.2020
745.000,00	SEK	69.619,33	EUR	1.639,14	20.02.2020
61.594,84	CAD	42.000,00	EUR	12,22	04.03.2020
663.218,26	CAD	388.000,00	GBP	(2.504,84)	04.03.2020
541.000,00	CAD	3.862.063,43	SEK	(318,25)	04.03.2020

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Terminowe transakcje walutowe typu forward (c.d.)

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
2.609.693,00	CHF	2.381.546,77	EUR	25.444,52	04.03.2020
997.000,00	CHF	9.168.169,53	NOK	(6.213,14)	04.03.2020
12.114.695,09	EUR	13.275.270,22	CHF	(129.450,01)	04.03.2020
3.966.793,07	EUR	3.351.102,85	GBP	38.200,89	04.03.2020
1.193.280,75	EUR	12.185.048,00	NOK	(37.139,67)	04.03.2020
317.000,00	EUR	1.365.120,65	PLN	(2.525,10)	04.03.2020
12.217.842,70	EUR	128.475.483,00	SEK	(68.006,77)	04.03.2020
3.938.915,00	GBP	4.658.197,93	EUR	(40.493,79)	04.03.2020
130.000,00	GBP	261.330,00	NZD	(4.000,14)	04.03.2020
489.000,00	GBP	6.041.093,93	SEK	(4.425,87)	04.03.2020
76.895.533,00	JPY	938.000,00	CAD	(9.215,54)	04.03.2020
109.899.936,00	JPY	772.000,00	GBP	(3.820,24)	04.03.2020
3.478.775,86	MXN	182.000,00	USD	92,31	04.03.2020
1.646.484,31	NOK	238.000,00	CAD	3.924,21	04.03.2020
61.293.512,00	NOK	6.002.468,66	EUR	186.820,68	04.03.2020
11.783.265,79	NOK	1.014.000,00	GBP	1.074,31	04.03.2020
500.000,00	NZD	3.083.931,30	SEK	4.334,64	04.03.2020
6.459.951,00	PLN	1.501.070,48	EUR	10.968,39	04.03.2020
310.968.876,00	SEK	29.563.576,42	EUR	173.752,25	04.03.2020
442.315,29	SGD	476.000,00	AUD	(5.076,03)	04.03.2020
1.062.000,00	USD	1.398.860,88	CAD	(12.245,65)	04.03.2020
27.000,00	USD	26.565,56	CHF	(556,03)	04.03.2020
1.597.565,75	USD	1.228.000,00	GBP	(22.762,72)	04.03.2020
178.341,08	USD	270.000,00	NZD	(3.421,33)	04.03.2020
822.000,00	USD	7.760.782,06	SEK	(13.121,50)	04.03.2020
				793.635,08	
				657.593,80	
				2.134.824,03	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Kontrakty terminowe financial futures

Charakterystyka	Data wykupu	Waluta	Kupno/ Sprzedaż kontraktów	Zobowiązanie w walucie	Niezrealizowany zysk/(strata) w okresie od 30.12.2019 do 31.12.2019 w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (EUR) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019
Efektywne zarządzanie portfelem:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2020	16.03.2020	AUD	31,00	3.056.910,00	(15.640,38)	(45.944,34)
CAC40 10 EURO FUT 1/2020	17.01.2020	EUR	187,00	11.162.030,00	(9.350,00)	26.273,51
CAN 10YR BOND FUT 3/2020	31.03.2020	CAD	(88,00)	(12.118.480,00)	20.488,13	89.621,70
CBOE VIX FUTURE 1/2020	22.01.2020	USD	(358,00)	(5.534.680,00)	20.720,36	352.068,19
DAX INDEX FUTURE 3/2020	20.03.2020	EUR	(26,00)	(8.533.200,00)	77.025,00	57.200,00
DAX INDEX FUTURE 3/2020	20.03.2020	EUR	1,00	328.200,00	(2.962,50)	(2.200,00)
DJIA MINI e-CBOT 3/2020	20.03.2020	USD	(37,00)	(5.260.290,00)	988,38	(44.960,80)
E-Mini Russ 2000 3/2020	20.03.2020	USD	72,00	6.033.240,00	24.041,67	74.316,78
EURO STOXX 50 3/2020	20.03.2020	EUR	(406,00)	(15.123.500,00)	16.240,00	93.786,02
EURO STOXX 50 3/2020	20.03.2020	EUR	202,00	7.524.500,00	(8.080,00)	(33.544,53)
EURO-BUND FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	86,00	14.693.960,00	31.820,00	(129.563,77)
EURO-BUND FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	(32,00)	(5.467.520,00)	(11.840,00)	44.320,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2020	20.03.2020	GBP	(177,00)	(13.244.910,00)	110.203,05	(397.069,21)
FTSE 100 IDX FUT 3/2020	20.03.2020	GBP	19,00	1.421.770,00	(11.829,71)	43.448,46
FTSE/MIB IDX FUT 3/2020	20.03.2020	EUR	(18,00)	(2.106.450,00)	450,00	4.044,24
HANG SENG IDX FUT 1/2020	30.01.2020	HKD	17,00	24.029.500,00	(15.163,30)	43.778,06
HSEI Futures 1/2020	30.01.2020	HKD	31,00	17.377.050,00	(9.748,65)	34.290,16
IBEX 35 INDX FUTR 1/2020	17.01.2020	EUR	(87,00)	(8.280.660,00)	73.341,00	(17.443,50)
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2020	23.03.2020	JPY	(1,00)	(152.170.000,00)	82,06	2.167,40
LONG GILT FUTURE 3/2020	31.03.2020	GBP	(12,00)	(1.575.360,00)	(6.625,57)	17.499,29
MSCI EmgMkt 3/2020	20.03.2020	USD	(324,00)	(18.140.760,00)	(38.947,51)	(344.538,15)
NASDAQ 100 E-MINI 3/2020	20.03.2020	USD	18,00	3.145.140,00	881,53	68.827,65
NIKKEI 225 MINI Mar20	13.03.2020	JPY	(1.149,00)	(2.694.405.000,00)	179.136,67	(252.490,47)
NIKKEI 225 MINI Mar20	13.03.2020	JPY	140,00	328.300.000,00	(21.826,92)	30.764,72
OMXS30 IND FUTURE 1/2020	17.01.2020	SEK	(131,00)	(23.114.950,00)	4.701,72	22.819,03
S&P MID 400 EMINI 3/2020	20.03.2020	USD	(29,00)	(6.005.900,00)	(20.916,20)	(88.644,25)
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2020	20.03.2020	CAD	37,00	7.480.660,00	(16.215,20)	10.573,36
S&P500 EMINI FUT 3/2020	20.03.2020	USD	(700,00)	(112.840.000,00)	(18.699,08)	(1.515.148,38)
S&P500 EMINI FUT 3/2020	20.03.2020	USD	281,00	45.297.200,00	7.506,34	606.348,55
SPI 200 FUTURES 3/2020	19.03.2020	AUD	(70,00)	(11.553.500,00)	152.019,07	54.381,86
SWISS MKT IX FUTR 3/2020	20.03.2020	CHF	95,00	9.964.550,00	(28.900,56)	87.230,24
US 10YR NOTE (CBT)3/2020	31.03.2020	USD	647,00	83.008.081,36	(135.022,83)	(440.230,19)
					347.876,52	(1.548.018,37)

BNP Paribas SA wypłacił 160.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia walutowych kontraktów terminowych typu forward.
JP Morgan AG wypłacił 50.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia walutowych kontraktów terminowych typu forward.
Nordea Bank Abp otrzymał 40.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia walutowych kontraktów terminowych typu forward.

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Instrumenty pochodne				USD			
Opcje				Obligacje ogółem			
USD				Akcje			
(200,00)	ABC.N / Call / 92.5 / February / 2020	(133,56)	0,00	9.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.125% 31-03-2020	8.003.247,45	0,29
(1.000,00)	AES.N / Call / 19 / February / 2020	(1.068,52)	0,00	9.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.375% 29-02-2020	8.010.162,00	0,29
(200,00)	BBY.N / Call / 92.5 / March / 2020	(583,23)	0,00	3.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.375% 30-04-2020	2.668.896,90	0,10
(300,00)	BM.Y.N / Call / 67.5 / March / 2020	(281,82)	0,00	16.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.375% 31-01-2020	14.243.726,20	0,51
(100,00)	CE.N / Call / 130 / March / 2020	(220,38)	0,00	16.000.000,00	United States Treasury Note/ 3.625% 15-02-2020	14.279.933,89	0,52
(300,00)	CMA.N / Call / 67.5 / January / 2020	(1.155,34)	0,00			47.205.966,44	1,70
(400,00)	CMCSA.OQ / Call / 47.5 / January / 2020	(19,59)	0,00	Obligacje ogółem			
(100,00)	CMI.N / Call / 190 / March / 2020	(280,49)	0,00	373.653.144,47			
(200,00)	COP.N / Call / 60 / February / 2020	(1.037,35)	0,00	Akcje			
(300,00)	CTSH.OQ / Call / 62.5 / January / 2020	(160,28)	0,00	AUD			
(100,00)	CVX.N / Call / 125 / March / 2020	(144,25)	0,00	42.501,00	Flight Centre Travel Group	1.170.277,49	0,04
(100,00)	DRI.N / Call / 115 / January / 2020	(11,13)	0,00			1.170.277,49	0,04
(400,00)	EBAY.OQ / Call / 37 / January / 2020	(58,77)	0,00	BRL			
(200,00)	ETN.N / Call / 87.5 / January / 2020	(1.442,50)	0,00	318.400,00	Banco Bradesco	2.549.205,35	0,09
(300,00)	GIS.N / Call / 55 / January / 2020	(16,03)	0,00			2.549.205,35	0,09
(300,00)	HIG.N / Call / 65 / March / 2020	(140,24)	0,00	CAD			
(1.000,00)	HPE.N / Call / 18 / February / 2020	(102,40)	0,00	466.600,00	Bank of Nova Scotia/The	23.378.596,58	0,84
(100,00)	IBM.N / Call / 140 / January / 2020	(12,91)	0,00	381.500,00	National Bank of Canada	18.798.636,25	0,68
(500,00)	IRM.N / Call / 35 / January / 2020	(11,13)	0,00	242.300,00	Royal Bank of Canada	17.049.755,57	0,62
(900,00)	KIM.N / Call / 22.5 / April / 2020	(140,24)	0,00	292.000,00	TC Energy	13.710.637,49	0,50
(300,00)	LNC.N / Call / 62.5 / January / 2020	(36,06)	0,00			72.937.625,89	2,63
(100,00)	MCK.N / Call / 160 / January / 2020	(4,45)	0,00	CHF			
(200,00)	MRK.N / Call / 90 / January / 2020	(291,17)	0,00	76.296,00	Roche Holding	22.085.140,05	0,80
(200,00)	OMC.N / Call / 80 / January / 2020	(302,75)	0,00			22.085.140,05	0,80
(300,00)	ORCL.N / Call / 57.5 / March / 2020	(106,85)	0,00	DKK			
(200,00)	PM.N / Call / 85 / January / 2020	(284,94)	0,00	100.948,00	Novo Nordisk B	5.224.068,92	0,19
(200,00)	QCOM.OQ / Call / 92.5 / February / 2020	(403,37)	0,00			5.224.068,92	0,19
(100,00)	SPG.N / Call / 155 / January / 2020	(28,05)	0,00	EUR			
(500,00)	SYFN / Call / 39 / March / 2020	(200,35)	0,00	485.976,00	Bayer	35.383.912,56	1,28
(400,00)	T.N / Call / 41 / March / 2020	(186,99)	0,00	307.855,00	Danone	22.750.484,50	0,82
(200,00)	TEL.N / Call / 95 / January / 2020	(320,56)	0,00	63.908,00	Fresenius Medical Care	4.215.371,68	0,15
(200,00)	WM.N / Call / 125 / January / 2020	(4,45)	0,00	127.069,00	Fresenius	6.376.322,42	0,23
(300,00)	ZION.OQ / Call / 47 / January / 2020	(1.369,04)	0,00	60.025,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	15.786.575,00	0,57
		(10.559,19)	0,00	332.268,00	Sanofi	29.777.858,16	1,08
Opcje ogółem				104.645,00	Siemens	12.195.328,30	0,44
(10.559,19)				2.159.948,00	Snam	10.121.516,33	0,37
Instrumenty pochodne ogółem				308.725,00	Vinci	30.563.775,00	1,10
(10.559,19)						167.171.143,95	6,04
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego				GBP			
Obligacje				HKD			
EUR				IDR			
49.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 09-04-2021	49.393.876,70	1,78	2.181.500,00	Astra International	968.955,76	0,03
57.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 17-04-2020	57.106.020,00	2,06	18.445.700,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	5.205.671,67	0,19
57.000.000,00	Bundesobligation 0.25% 16-10-2020	57.398.088,00	2,07	27.406.100,00	Telekomunikasi Indonesia Persero	6.978.574,20	0,25
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	1.056,58	0,00			13.153.201,63	0,47
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	1.065,40	0,00	Instrumenty pochodne ogółem			
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	1.059,30	0,00	(10.559,19)			
50.001.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	52.673.553,45	1,90	0,00			
58.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-01-2020	58.000.000,00	2,09	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego			
49.001.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	51.872.458,60	1,87	Obligacje			
		326.447.178,03	11,79	EUR			

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
INR				100,00	Darden Restaurants	9.692,36	0,00
668.226,00	Axis Bank	6.286.197,05	0,23	200,00	Eaton Corp	16.962,74	0,00
1.577.598,00	GAIL India	2.382.302,03	0,09	777.635,00	eBay	24.740.571,12	0,89
1.513.540,00	HCL Technologies	10.726.409,50	0,39	33.980,00	Estee Lauder Cos	6.246.232,28	0,23
1.080.030,00	Infosys	9.850.947,03	0,36	120.967,00	Expeditors International of Washington	8.409.147,98	0,30
3.488.619,00	Power Grid Corp of India	8.279.686,40	0,30	152.878,00	Exxon Mobil	9.434.997,66	0,34
882.405,00	UPL	6.434.105,18	0,23	59.175,00	F5 Networks	7.397.336,01	0,27
		43.959.647,19	1,59	59.733,00	Fastenal	1.975.941,35	0,07
JPY				44.769,00	FedEx	6.017.036,48	0,22
52.900,00	Hoya	4.536.102,24	0,16	300,00	General Mills	14.104,45	0,00
1.271.700,00	KDDI	33.945.296,49	1,23	300,00	Hartford Financial Services Group	16.238,81	0,00
1.250.800,00	Nippon Telegraph & Telephone	28.296.681,76	1,02	1.000,00	Hewlett Packard Enterprise	14.095,54	0,00
418.300,00	Seven & i Holdings	13.739.923,87	0,50	258.309,00	Infosys ADR	2.341.467,97	0,08
292.300,00	Takeda Pharmaceutical	10.390.301,15	0,38	66.275,00	Insperty	5.103.478,89	0,18
		90.908.305,51	3,28	274.687,00	International Business Machines	32.667.464,07	1,18
KRW				20.023,00	Intuit	4.661.781,56	0,17
3.311,00	Hyundai Department Store	211.852,70	0,01	500,00	Iron Mountain	14.148,97	0,00
36.472,00	Hyundai Glovis	4.015.775,46	0,15	454.388,00	Johnson & Johnson	58.642.977,93	2,12
54.373,00	Hyundai Mobis	10.717.588,18	0,39	161.119,00	Kellogg	9.877.603,93	0,36
140.026,00	KT&G	10.113.123,84	0,37	900,00	Kimco Realty	16.488,58	0,00
592.405,00	Samsung Electronics	25.452.281,54	0,92	9.336,00	Laboratory Corp of America	1.403.579,74	0,05
7.453,00	Samsung Fire & Marine Insurance	1.397.345,79	0,05	300,00	Lincoln National	15.760,65	0,00
83.642,00	SK Telecom	15.327.635,72	0,55	6.459,00	Mastercard	1.711.127,44	0,06
		67.235.603,23	2,43	122.350,00	McKesson	14.955.886,12	0,54
MXN				462.616,00	Medtronic	46.403.714,99	1,68
937.800,00	Grupo Financiero Banorte	4.706.552,91	0,17	256.107,00	Merck	20.654.121,24	0,75
		4.706.552,91	0,17	57.049,00	Microsoft	7.988.028,32	0,29
MYR				79.029,00	Monster Beverage	4.458.641,57	0,16
2.814.600,00	Tenaga Nasional	8.124.276,98	0,29	78.002,00	NIKE	7.005.976,31	0,25
		8.124.276,98	0,29	200,00	Omnicom Group	14.385,82	0,00
PHP				860.369,00	Oracle	40.457.759,35	1,46
50.980,00	PLDT	885.566,34	0,03	18.511,00	Paychex	1.401.202,17	0,05
		885.566,34	0,03	602.898,00	Pfizer	20.872.333,48	0,75
THB				200,00	Philip Morris International	15.226,39	0,00
771.700,00	Bangkok Bank	3.670.441,03	0,13	27.151,00	PPG Industries	3.219.776,64	0,12
128.500,00	Bangkok Bank	609.275,32	0,02	181.801,00	Public Service Enterprise Group	9.528.344,06	0,34
411.100,00	Bangkok Bank	1.955.317,23	0,07	200,00	QUALCOMM	15.767,78	0,00
		6.235.033,58	0,23	17.379,00	Ross Stores	1.807.614,07	0,07
TRY				31.853,00	Signature Bank/New York NY	3.900.755,15	0,14
4.019.036,00	Akbank T.A.S.	4.883.844,95	0,18	151.506,00	Simon Property Group	19.953.922,21	0,72
3.403.496,00	Haci Omer Sabanci Holding	4.859.119,29	0,18	155.056,00	SK Telecom ADR	3.189.344,71	0,12
484.713,00	KOC Holding	1.475.433,22	0,05	165.047,00	Starbucks	12.882.792,34	0,47
908.601,00	Turk Telekomunikasyon	1.003.491,08	0,04	500,00	Synchrony Financial	16.112,37	0,00
1.884.315,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	3.885.855,66	0,14	310.234,00	Target	35.419.797,21	1,28
		16.107.744,20	0,58	200,00	TE Connectivity	17.032,19	0,00
TWD				92.504,00	Texas Roadhouse	4.710.657,34	0,17
615.000,00	Delta Electronics	2.767.581,96	0,10	131.312,00	TJX Cos	7.142.914,42	0,26
2.319.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	22.800.348,52	0,82	92.029,00	Toro	6.593.342,50	0,24
		25.567.930,48	0,92	76.164,00	Verizon Communications	4.147.803,05	0,15
USD				43.041,00	Visa	7.179.440,35	0,26
90.084,00	3M	14.125.633,15	0,51	61.988,00	VMware	8.444.454,00	0,30
27.223,00	Accenture	5.102.327,80	0,18	9.161,00	Walgreens Boots Alliance	483.480,23	0,02
1.000,00	AES	17.790,84	0,00	200,00	Waste Management	20.291,17	0,00
29.901,00	Alphabet	35.654.622,62	1,29	119.617,00	Xilinx	10.480.666,70	0,38
200,00	AmerisourceBergen	14.982,41	0,00	159.180,00	Zimmer Biomet Holdings	21.109.191,28	0,76
180.494,00	Amgen	38.577.066,54	1,39	300,00	Zions Bancorp NA	13.882,73	0,00
84.291,00	Anthem	22.834.863,72	0,82			1.050.167.826,97	37,92
412.424,00	Archer-Daniels-Midland	16.947.925,29	0,61	ZAR			
1.637.527,00	AT&T	56.888.041,99	2,05	422.036,00	Absa Group	3.990.336,01	0,14
123.487,00	Automatic Data Processing	18.697.056,56	0,68	293.605,00	Aspen Pharmacare Holdings	2.216.729,63	0,08
5.336,00	AutoZone	5.626.497,31	0,20	326.807,00	Foschini Group	3.093.881,34	0,11
200,00	Best Buy	15.628,87	0,00	1.387.094,00	Netcare	1.709.420,43	0,06
642.980,00	Bristol-Myers Squibb	36.430.094,10	1,32	159.297,00	Remgro	1.967.172,16	0,07
100,00	Celanese	10.930,06	0,00	455.480,00	Sanlam	2.281.633,88	0,08
58.149,00	Cerner	3.782.364,48	0,14	122.985,00	Shoprite Holdings	980.724,49	0,04
198.218,00	Check Point Software Technologies	19.805.032,42	0,72	499.116,00	Standard Bank Group	5.320.315,37	0,19
100,00	Chevron	10.691,42	0,00	40.516,00	Vodacom Group	295.839,41	0,01
128.424,00	Chubb	17.795.594,83	0,64			21.856.052,72	0,79
408.475,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	5.483.068,96	0,20	Akcje ogółem			
287.066,00	Cigna	51.753.931,44	1,87			1.827.121.078,04	65,98
1.012.066,00	Cisco Systems	42.963.578,01	1,55	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem			
94.753,00	Citrix Systems	9.342.415,42	0,34			2.200.774.222,51	79,47
662.365,00	Cognizant Technology Solutions	36.337.035,24	1,31				
1.381.232,00	Comcast	55.148.428,42	1,99				
300,00	Comerica	19.155,87	0,00				
200,00	ConocoPhillips	11.547,13	0,00				
88.066,00	Credicorp	16.746.694,14	0,60				
100,00	Cummins	15.993,05	0,00				
527.825,00	CVS Health	34.755.940,11	1,26				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym		
	Akcje		
	AED		
358.496,00	First Abu Dhabi Bank PJSC	1.317.485,26	0,05
		1.317.485,26	0,05
	CNY		
1.156.152,00	China Resources Double Crane Pharmaceutical	1.928.686,27	0,07
823.837,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	3.336.280,88	0,12
384.290,00	Henan Shuanghui Investment & Development	1.426.074,65	0,05
664.877,00	Huadong Medicine	2.072.102,11	0,07
3.228.196,00	Shanghai International Port Group	2.381.068,28	0,09
		11.144.212,19	0,40
	Akcje ogółem	12.461.697,45	0,45
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem	12.461.697,45	0,45
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	2.213.225.360,77	79,92
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	557.418.541,71	20,13
	Pozostałe pasywa netto	(1.501.970,93)	(0,05)
	Aktywa netto ogółem	2.769.141.931,55	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	35,41	Obligacje rządowe	13,49
Niemcy	14,46	Środki farmaceutyczne	8,92
Chiny	3,38	Banki różne	5,50
Japonia	3,28	Zintegrowane usługi telekomunikacyjne	3,88
Francja	3,00	Usługi ochrony zdrowia	3,56
Kanada	2,63	Konsulting informatyczny i inne usługi	3,50
Wielka Brytania	2,60	Oprogramowanie systemowe	2,77
Korea Południowa	2,54	Telekomunikacja bezprzewodowa – usługi	2,63
Irlandia	1,86	Sprzęt medyczny	2,44
Indie	1,67	Telewizja kablowa i satelitarna	1,99
Szwajcaria	1,44	Tytoń	1,85
Hongkong	1,15	Sprzęt telekomunikacyjny	1,82
Tajwan, Prowincja Chin	0,92	Budownictwo i inżynieria	1,63
Republika Południowej Afryki	0,79	Biotechnologia	1,39
Izrael	0,72	Media i usługi interaktywne	1,35
Bermudy	0,60	Sklepy z towarami różnymi	1,28
Turcja	0,58	Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	1,23
Kajmany	0,47	Półprzewodniki	1,20
Indonezja	0,47	Przetwarzanie danych i usługi outsourcingowe	1,05
Włochy	0,37	Konglomeraty przemysłowe	1,00
Brazylia	0,29	Dystrybucja produktów leczniczych i wyrobów medycznych	0,98
Malezja	0,29	Media – energia elektryczna	0,95
Jersey	0,28	Sprzęt, urządzenia magazynujące i urządzenia peryferyjne	0,92
Tajlandia	0,23	Sprzedaż detaliczna internetowa i bezpośrednia	0,89
Dania	0,19	Zorganizowane usługi zdrowotne	0,82
Meksyk	0,17	Detaliczne fundusze REIT	0,72
Zjednoczone Emiraty Arabskie	0,05	Produkty gospodarstwa domowego	0,69
Australia	0,04	Ubezpieczenia NNW i mienia	0,69
Filipiny	0,03	Fracht lotniczy i logistyka	0,67
Ogółem	79,92	Działalność deweloperska	0,65
		Restauracje	0,64
		Produkty rolne	0,61
		Zintegrowane usługi – ropa i gaz	0,59
		Media – gaz	0,57
		Reasekuracja	0,57
		Handel detaliczny żywnością	0,53
		Aplikacje komputerowe	0,51
		Transport i magazynowanie - ropa naftowa i gaz	0,50
		Handel detaliczny odzieżą	0,43
		Części i wyposażenie samochodów	0,39
		Kosmetyki i inne produkty pielęgnacyjne	0,35
		Usługi użyteczności publicznej różne	0,34
		Reklama	0,28
		Obuwie	0,25
		Holdingi wielobranżowe	0,25
		Maszyny rolnicze i gospodarskie	0,24
		Nawozy i agrochemikalia	0,23
		Ubezpieczenia zdrowotne i ubezpieczenia na życie	0,22
		Handel detaliczny samochodami	0,20
		Usługi wodociągowe	0,20
		Pośrednictwo pracy	0,18
		Dostawy produktów leczniczych i wyrobów medycznych	0,16
		Napoje bezalkoholowe	0,16
		Technologie opieki zdrowotnej	0,14
		Banki regionalne	0,14
		Maszyny przemysłowe	0,12
		Specjalistyczne produkty chemiczne	0,12
		Części elektroniczne	0,10
		Porty i usługi morskie	0,09
		Przedsiębiorstwa handlowe i dystrybutorzy	0,07
		Ośrodki zdrowia	0,06
		Usługi i obiekty związane z ochroną środowiska	0,05
		Hotelarstwo, obsługa turystyczna i rejsy wycieczkowe	0,04
		Przemysł motoryzacyjny – samochody	0,03
		Energia odnawialna	0,03
		Handel detaliczny produktami leczniczymi	0,02
		Domy towarowe	0,01
		Ogółem	79,92

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
27.155.789,02	CHF	24.724.284,25	EUR	312.898,07	15.01.2020
233.871,51	EUR	256.317,16	CHF	(2.448,49)	15.01.2020
4.308.628,78	EUR	3.675.349,30	GBP	(6.873,55)	15.01.2020
1.120.682,25	EUR	11.380.118,91	NOK	(31.856,03)	15.01.2020
45,59	EUR	196,24	PLN	(0,47)	15.01.2020
18.909.147,63	EUR	198.217.201,36	SEK	(59.700,76)	15.01.2020
326,15	EUR	494,73	SGD	(0,99)	15.01.2020
367.691,49	EUR	406.520,84	USD	6.033,57	15.01.2020
405.075.977,50	GBP	471.889.928,74	EUR	3.740.658,54	15.01.2020
311.017.494,57	NOK	30.733.885,17	EUR	764.847,83	15.01.2020
28.357,99	PLN	6.571,26	EUR	85,13	15.01.2020
8.253.846.394,76	SEK	779.893.771,21	EUR	9.978.457,84	15.01.2020
50.518,60	SGD	33.447,43	EUR	(42,05)	15.01.2020
6.281.286,10	USD	5.679.909,30	EUR	(91.814,65)	15.01.2020
				14.610.243,99	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: Barclays Bank Ireland PLC					
10.000.000,00	CAD	6.742.501,83	EUR	83.450,25	20.02.2020
22.317.810,22	EUR	24.400.000,00	CHF	(185.401,77)	20.02.2020
3.540.782,26	EUR	3.000.000,00	GBP	22.275,92	20.02.2020
4.033.543,87	EUR	35.000.000,00	HKD	48.134,24	20.02.2020
538.900.296,81	EUR	600.987.000,00	USD	5.441.260,74	20.02.2020
217.391,17	EUR	3.650.000,00	ZAR	(11.724,83)	20.02.2020
34.781.000,00	SEK	3.251.720,94	EUR	75.044,37	20.02.2020
14.114.000,00	EUR	12.084.547,94	GBP	(53.196,52)	04.03.2020
5.156.000,00	USD	561.660.920,00	JPY	(33.019,94)	04.03.2020
9.803.000,00	USD	142.352.888,90	ZAR	(221.155,72)	04.03.2020
				5.165.666,74	
Kontrahent: BNP Paribas SA					
5.280.000,00	AUD	3.259.476,20	EUR	33.604,49	20.02.2020
2.831.657,82	EUR	4.650.000,00	AUD	(68.522,05)	20.02.2020
85.919.302,69	EUR	76.703.891,00	GBP	(4.044.532,59)	20.02.2020
6.141.727,72	EUR	53.625.000,00	HKD	35.487,65	20.02.2020
74.762.565,92	EUR	8.910.000.000,00	JPY	1.688.604,95	20.02.2020
414.770,06	EUR	4.340.000,00	SEK	(340,81)	20.02.2020
147.212,21	EUR	2.500.000,00	ZAR	(9.717,58)	20.02.2020
221.910.000,00	HKD	25.481.841,32	EUR	(213.149,85)	20.02.2020
880.000.000,00	JPY	7.336.011,59	EUR	(118.801,22)	20.02.2020
4.835.000,00	SEK	446.617,07	EUR	15.848,77	20.02.2020
4.150.000,00	ZAR	249.417,06	EUR	11.083,35	20.02.2020
13.843.000,00	AUD	89.685.225,51	SEK	52.432,57	04.03.2020
246.971.787,59	BRL	58.988.791,15	USD	1.952.045,25	04.03.2020
48.633.046,00	CAD	33.033.212,49	EUR	138.201,06	04.03.2020
8.290.046,92	CHF	11.194.000,00	CAD	10.954,94	04.03.2020
338.101.233,35	EUR	497.768.506,00	CAD	(1.414.514,31)	04.03.2020
68.561.395,32	EUR	22.684.232.785,00	HUF	12.278,61	04.03.2020
78.673.251,36	EUR	9.485.508.039,00	JPY	888.691,45	04.03.2020
1.267.596,82	EUR	27.731.881,00	MXN	(19.919,40)	04.03.2020
14.988.732,46	EUR	22.736.561,00	SGD	(2.250,94)	04.03.2020
9.184.000,00	EUR	60.602.638,05	TRY	295.881,78	04.03.2020
2.563.294.793,00	INR	35.419.281,14	USD	286.117,88	04.03.2020
37.425.067.594,00	JPY	310.405.276,96	EUR	(3.506.331,70)	04.03.2020
8.976.087.906,00	JPY	82.333.000,00	USD	586.930,81	04.03.2020
2.444.408.658,00	MXN	112.338.948,47	EUR	1.147.884,68	04.03.2020
1.357.088.805,42	RUB	21.489.584,90	USD	169.198,65	04.03.2020
128.268.684,57	SEK	10.278.000,00	GBP	216.908,61	04.03.2020
6.669.331,04	SGD	7.100.000,00	AUD	(28.357,99)	04.03.2020
21.195.991,00	SGD	13.973.135,08	EUR	2.098,46	04.03.2020
36.887.594,53	USD	153.318.665,33	BRL	(974.226,54)	04.03.2020
4.694.877,97	USD	3.754.567.904,00	CLP	(256.848,46)	04.03.2020
73.918.000,00	USD	255.541.101,01	ILS	(208.216,28)	04.03.2020
3.402.491,42	USD	246.238.440,00	INR	(27.485,41)	04.03.2020
23.810.102,40	USD	28.314.363.405,00	KRW	(659.334,45)	04.03.2020
2.913.000,00	USD	43.041.564,58	ZAR	(112.149,17)	04.03.2020
532.988.437,18	ZAR	36.072.000,00	USD	1.388.755,58	04.03.2020
				(2.731.689,21)	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
7.000.000,00	AUD	4.270.209,07	EUR	95.648,54	20.02.2020
2.774.001,41	EUR	4.455.000,00	AUD	(4.521,00)	20.02.2020
5.146.857,49	EUR	38.440.000,00	DKK	(211,89)	20.02.2020
1.255.831,24	EUR	150.000.000,00	JPY	25.628,18	20.02.2020
1.432.741,66	EUR	15.000.000,00	SEK	(1.973,84)	20.02.2020
248.725,68	EUR	4.200.000,00	ZAR	(14.915,51)	20.02.2020
11.066.000,00	HKD	1.269.573,65	EUR	(9.497,53)	20.02.2020
7.000.000,00	ZAR	409.481,94	EUR	29.923,12	20.02.2020
4.185.000,00	AUD	2.863.661,58	USD	68.906,66	04.03.2020
7.359.284,80	CAD	5.600.000,00	USD	52.964,18	04.03.2020
14.009.450,98	CHF	14.296.000,00	USD	242.235,21	04.03.2020
1.197.965.000,00	CZK	46.792.802,60	EUR	142.164,73	04.03.2020

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Terminowe transakcje walutowe typu forward (c.d.)

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
270.308.925,10	EUR	440.257.106,00	AUD	(4.120.136,45)	04.03.2020
12.974.456,15	EUR	50.014.372,00	ILS	102.836,25	04.03.2020
71.214.304,56	EUR	8.591.386.280,00	JPY	761.831,22	04.03.2020
267.181.922,85	EUR	455.081.553,00	NZD	(5.179.392,92)	04.03.2020
10.286.000,00	EUR	69.388.893,13	TRY	109.100,54	04.03.2020
213.846.001,07	EUR	238.549.082,87	USD	2.278.159,69	04.03.2020
16.646.377,70	EUR	275.880.033,00	ZAR	(631.923,64)	04.03.2020
1.756.000,00	GBP	2.316.209,66	USD	4.376,57	04.03.2020
66.691.335,00	ILS	17.323.683,05	EUR	(160.123,22)	04.03.2020
2.563.294.794,00	INR	35.860.809,38	USD	(105.763,28)	04.03.2020
38.329.648.535,00	JPY	317.715.811,55	EUR	(3.398.837,06)	04.03.2020
49.159,00	NZD	28.861,63	EUR	559,49	04.03.2020
183.623.616,00	RUB	2.828.982,81	USD	92.751,96	04.03.2020
59.066.813,36	SEK	6.234.000,00	USD	119.561,01	04.03.2020
7.762.714,70	SGD	5.714.000,00	USD	50.502,19	04.03.2020
61.656.239,65	TRY	9.347.563,48	EUR	(304.924,58)	04.03.2020
30.741.147,31	USD	44.552.000,00	AUD	(506.661,18)	04.03.2020
2.148.000,00	USD	2.825.485,64	CAD	(22.140,93)	04.03.2020
4.593.000,00	USD	4.487.866,23	CHF	(65.759,83)	04.03.2020
618.448.071,15	USD	554.290.021,21	EUR	(5.791.817,11)	04.03.2020
16.410.002,47	USD	12.441.000,00	GBP	(31.007,30)	04.03.2020
3.444.906,05	USD	246.238.440,00	INR	10.159,97	04.03.2020
10.941.000,00	USD	211.780.958,84	MXN	(128.811,31)	04.03.2020
18.164.700,78	USD	1.175.365.689,60	RUB	(543.534,57)	04.03.2020
3.597.000,00	USD	33.992.187,89	SEK	(60.450,77)	04.03.2020
5.628.000,00	USD	7.647.697,85	SGD	(50.941,55)	04.03.2020
1.351.458.942,00	ZAR	81.526.831,27	EUR	3.114.737,36	04.03.2020
42.684.999,37	ZAR	2.855.000,00	USD	141.279,96	04.03.2020
				(13.690.018,64)	
Kontrahent: JP Morgan AG					
5.000.000,00	AUD	3.075.948,17	EUR	42.505,92	20.02.2020
2.050.000,00	CHF	1.877.342,16	EUR	13.295,17	20.02.2020
5.400.068,34	EUR	8.760.000,00	AUD	(63.456,59)	20.02.2020
5.482.736,35	EUR	5.995.000,00	CHF	(46.229,47)	20.02.2020
8.193.301,04	EUR	7.000.000,00	GBP	(16.588,58)	20.02.2020
17.776.709,22	EUR	156.130.000,00	HKD	(1.764,86)	20.02.2020
6.647.954,89	EUR	800.000.000,00	JPY	86.841,73	20.02.2020
15.186.424,98	EUR	17.000.000,00	USD	96.540,36	20.02.2020
2.962,90	EUR	50.000,00	ZAR	(175,69)	20.02.2020
40.900.000,00	SEK	3.808.980,10	EUR	103.069,96	20.02.2020
16.000.000,00	USD	14.442.272,39	EUR	(240.118,39)	20.02.2020
25.500.000,00	ZAR	1.479.159,08	EUR	121.538,35	20.02.2020
179.509.192,00	BRL	43.212.014,97	USD	1.120.119,25	04.03.2020
29.907.000,00	CAD	22.228.511,48	CHF	(103.108,74)	04.03.2020
6.064.826,63	CAD	4.125.000,00	EUR	11.666,10	04.03.2020
22.111.546,94	CAD	12.569.000,00	GBP	346.857,88	04.03.2020
2.808.744,31	CAD	2.136.000,00	USD	21.364,36	04.03.2020
45.681.062,00	CHF	41.880.038,12	EUR	252.713,52	04.03.2020
21.466.000,00	CHF	204.500.286,44	SEK	242.836,97	04.03.2020
5.414.902,44	CHF	5.538.000,00	USD	82.674,66	04.03.2020
500.249.854,74	CZK	21.811.000,00	USD	255.183,31	04.03.2020
2.578.000,00	EUR	3.802.710,35	CAD	(15.739,54)	04.03.2020
188.146.588,28	EUR	205.222.735,00	CHF	(1.135.318,59)	04.03.2020
37.267.000,00	EUR	41.546.634,21	USD	419.540,34	04.03.2020
11.641.000,00	GBP	22.000.317,75	AUD	(66.365,20)	04.03.2020
10.047.762,93	GBP	11.775.000,00	EUR	4.362,97	04.03.2020
7.464.000,00	GBP	10.008.464,16	USD	(126.294,32)	04.03.2020
5.338.719.083,00	INR	74.392.944,85	USD	42.785,09	04.03.2020
3.631.222.638,00	JPY	48.302.000,00	AUD	(330.815,23)	04.03.2020
636.714.711,00	JPY	5.794.000,00	CHF	(122.681,16)	04.03.2020
3.170.059.710,00	JPY	44.394.000,00	NZD	(573.529,19)	04.03.2020
17.357.000,00	NZD	11.492.661,57	USD	195.114,29	04.03.2020
88.242.377,24	SEK	8.370.000,00	EUR	68.455,33	04.03.2020
278.958.312,28	SEK	29.983.000,00	USD	84.204,41	04.03.2020
38.065.280,19	SGD	28.121.000,00	USD	157.284,44	04.03.2020
157.230.272,14	TRY	23.614.341,51	EUR	(554.441,42)	04.03.2020
2.862.215,66	USD	4.185.000,00	AUD	(70.190,00)	04.03.2020
8.580.166,38	USD	35.562.713,38	BRL	(204.690,39)	04.03.2020
9.634.832,33	USD	691.475.318,00	INR	(6.077,21)	04.03.2020
4.817.000,00	USD	5.597.113.150,00	KRW	(32.457,67)	04.03.2020
15.399.000,00	USD	296.387.146,19	MXN	(102.977,26)	04.03.2020
28.045.000,00	USD	37.999.572,75	SGD	(181.383,60)	04.03.2020
8.978.046,88	EUR	10.000.000,00	USD	116.655,52	17.03.2020
				(108.793,17)	
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA					

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Terminowe transakcje walutowe typu forward (c.d.)

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
247371.988,29	EUR	277.600.000,00	USD	497.001,91	21.01.2020
5.124.204,04	EUR	8.385.000,00	AUD	(105.464,17)	20.02.2020
90.496.088,97	EUR	133.316.000,00	CAD	(504.405,65)	20.02.2020
9.526.855,08	EUR	83.000.000,00	HKD	75.717,55	20.02.2020
27.406.056,14	EUR	3.250.000.000,00	JPY	751.775,50	20.02.2020
3.348.253,61	EUR	36.400.000,00	SEK	(133.400,52)	20.02.2020
3.575.000,00	GBP	4.018.183,55	EUR	174.825,06	20.02.2020
10.850.000,00	HKD	1.243.684,03	EUR	(8.202,97)	20.02.2020
1.325.000,00	USD	1.188.320,13	EUR	(12.199,61)	20.02.2020
657.149.587,43	EUR	739.000.000,00	USD	2.287.310,74	17.03.2020
				3.022.957,84	
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
27.655.607,40	EUR	31.000.000,00	USD	86.723,46	21.01.2020
18.801.624,00	AUD	11.550.264,53	EUR	176.145,63	20.02.2020
2.940.000,00	CHF	2.693.133,48	EUR	18.316,67	20.02.2020
16.287.531,45	EUR	26.481.624,00	AUD	(228.816,56)	20.02.2020
3.273.505,59	EUR	3.600.000,00	CHF	(46.652,12)	20.02.2020
298.539,62	EUR	2.230.000,00	DKK	(54,70)	20.02.2020
5.191.156,85	EUR	4.500.000,00	GBP	(86.675,35)	20.02.2020
23.946.188,51	EUR	208.840.000,00	HKD	165.745,06	20.02.2020
15.839.144,80	EUR	1.900.000.000,00	JPY	256.531,50	20.02.2020
27.815.096,62	EUR	298.526.000,00	SEK	(738.652,01)	20.02.2020
13.439.329,62	EUR	15.000.000,00	USD	124.749,50	20.02.2020
1.534.582,57	EUR	26.250.000,00	ZAR	(113.186,98)	20.02.2020
5.680.000,00	GBP	6.352.882,96	EUR	309.034,99	20.02.2020
132.075.000,00	HKD	15.175.291,60	EUR	(136.036,07)	20.02.2020
1.190.000.000,00	JPY	9.864.829,21	EUR	(105.158,85)	20.02.2020
225.300.000,00	SEK	21.007.097,07	EUR	542.640,26	20.02.2020
13.366.112,07	AUD	6.930.000,00	GBP	207.376,33	04.03.2020
1.665.993,87	CAD	1.136.000,00	EUR	330,50	04.03.2020
10.539.700,42	CAD	6.166.000,00	GBP	(39.806,27)	04.03.2020
7.858.000,00	CAD	56.096.292,79	SEK	(4.622,51)	04.03.2020
39.994.146,00	CHF	36.497.752,55	EUR	389.942,96	04.03.2020
192.317.719,75	EUR	210.741.544,82	CHF	(2.054.975,30)	04.03.2020
64.022.938,53	EUR	54.089.498,37	GBP	612.294,27	04.03.2020
15.348.091,59	EUR	156.725.256,00	NOK	(477.693,66)	04.03.2020
4.696.000,00	EUR	20.222.733,71	PLN	(37.406,50)	04.03.2020
192.676.478,83	EUR	2.026.266.998,00	SEK	(1.091.331,98)	04.03.2020
65.058.667,00	GBP	76.939.188,70	EUR	(669.028,95)	04.03.2020
2.147.000,00	GBP	25.883.464,23	NOK	(96.664,07)	04.03.2020
5.668.000,00	GBP	69.745.789,15	SEK	(24.835,64)	04.03.2020
1.156.794.098,00	JPY	14.111.000,00	CAD	(138.635,88)	04.03.2020
55.125.217,54	MXN	2.884.000,00	USD	1.462,88	04.03.2020
26.156.962,92	NOK	3.781.000,00	CAD	62.342,15	04.03.2020
928.176.900,00	NOK	90.896.288,44	EUR	2.829.053,86	04.03.2020
184.174.535,97	NOK	15.849.000,00	GBP	16.791,70	04.03.2020
7.793.000,00	NZD	48.066.153,24	SEK	67.559,57	04.03.2020
7.025.000,00	NZD	4.656.221,28	USD	74.772,29	04.03.2020
99.755.375,00	PLN	23.179.718,92	EUR	169.375,30	04.03.2020
4.862.262.475,00	SEK	462.251.639,04	EUR	2.716.749,98	04.03.2020
131.937.155,31	SEK	126.871.000,00	NOK	(194.192,86)	04.03.2020
6.834.514,60	SGD	7.355.000,00	AUD	(78.433,32)	04.03.2020
17.426.000,00	USD	22.953.436,58	CAD	(200.934,66)	04.03.2020
9.238.040,98	USD	7.101.000,00	GBP	(131.627,23)	04.03.2020
12.757.000,00	USD	114.698.725,35	NOK	(267.773,06)	04.03.2020
13.400.535,63	USD	20.314.000,00	NZD	(272.782,60)	04.03.2020
12.593.000,00	USD	118.894.803,44	SEK	(201.020,74)	04.03.2020
50.000.000,00	USD	44.724.955,39	EUR	(417.856,14)	17.03.2020
				973.084,85	
				(7.368.791,59)	
				7.241.452,40	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Kontrakty terminowe financial futures

Charakterystyka	Data wykupu	Waluta	Kupno/ Sprzedaż kontraktów	Zobowiązanie w walucie	Niezrealizowany zysk/(strata) w okresie od 30.12.2019 do 31.12.2019 w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (EUR) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019
Efektywne zarządzanie portfelem:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2020	16.03.2020	AUD	474,00	46.741.140,00	(239.146,42)	(702.503,79)
CAC40 10 EURO FUT 1/2020	17.01.2020	EUR	2.937,00	175.309.530,00	(146.850,00)	412.648,77
CAN 10YR BOND FUT 3/2020	31.03.2020	CAD	(1.359,00)	(187.147.890,00)	316.401,86	1.385.450,23
CBOE VIX FUTURE 1/2020	22.01.2020	USD	(5.593,00)	(86.467.780,00)	323.712,21	6.145.880,12
DAX INDEX FUTURE 3/2020	20.03.2020	EUR	(400,00)	(131.280.000,00)	1.185.000,00	880.000,00
DAX INDEX FUTURE 3/2020	20.03.2020	EUR	13,00	4.266.600,00	(38.512,50)	(28.600,00)
DJIA MINI e-CBOT 3/2020	20.03.2020	USD	(577,00)	(82.032.090,00)	15.413,38	(701.145,48)
E-Mini Russ 2000 3/2020	20.03.2020	USD	1.132,00	94.855.940,00	377.988,51	1.164.847,26
EURO STOXX 50 3/2020	20.03.2020	EUR	(6.229,00)	(232.030.250,00)	249.160,00	1.438.899,25
EURO STOXX 50 3/2020	20.03.2020	EUR	3.157,00	117.598.250,00	(126.280,00)	(528.660,26)
EURO-BUND FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	1.351,00	230.831.860,00	499.870,00	(2.036.083,60)
EURO-BUND FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	(495,00)	(84.575.700,00)	(183.150,00)	685.575,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2020	20.03.2020	GBP	(2.760,00)	(206.530.800,00)	1.718.420,41	(6.185.897,90)
FTSE 100 IDX FUT 3/2020	20.03.2020	GBP	294,00	22.000.020,00	(183.049,13)	672.307,70
FTSE/MIB IDX FUT 3/2020	20.03.2020	EUR	(270,00)	(31.596.750,00)	6.750,00	60.663,58
FTSE/MIB IDX FUT 3/2020	20.03.2020	EUR	9,00	1.053.225,00	(225,00)	(13.591,78)
HANG SENG IDX FUT 1/2020	30.01.2020	HKD	267,00	377.404.500,00	(238.153,04)	687.573,09
HSCEI Futures 1/2020	30.01.2020	HKD	458,00	256.731.900,00	(144.028,50)	506.609,51
IBEX 35 INDX FUTR 1/2020	17.01.2020	EUR	(1.354,00)	(128.873.720,00)	1.141.422,00	(271.477,00)
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2020	23.03.2020	JPY	(22,00)	(3.347.740.000,00)	1.805,23	30.299,15
LONG GILT FUTURE 3/2020	31.03.2020	GBP	(134,00)	(17.591.520,00)	(73.985,59)	189.741,84
MSCI EmgMkt 3/2020	20.03.2020	USD	(5.855,00)	(327.821.450,00)	(703.819,95)	(6.227.272,62)
NASDAQ 100 E-MINI 3/2020	20.03.2020	USD	299,00	52.244.270,00	14.643,16	1.143.303,86
NIKKEI 225 MINI Mar20	13.03.2020	JPY	(17.694,00)	(41.492.430.000,00)	2.758.611,20	(3.888.221,70)
NIKKEI 225 MINI Mar20	13.03.2020	JPY	2.179,00	5.109.755.000,00	(339.720,46)	478.830,97
OMXS30 IND FUTURE 1/2020	17.01.2020	SEK	(2.063,00)	(364.016.350,00)	74.043,18	358.647,75
S&P MID 400 EMINI 3/2020	20.03.2020	USD	(446,00)	(92.366.600,00)	(321.677,57)	(1.363.287,40)
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2020	20.03.2020	CAD	579,00	117.062.220,00	(253.745,99)	165.458,89
S&P500 EMINI FUT 3/2020	20.03.2020	USD	(7.584,00)	(1.222.540.800,00)	(202.591,16)	(16.393.460,82)
S&P500 EMINI FUT 3/2020	20.03.2020	USD	4.415,00	711.698.000,00	117.937,76	9.528.127,61
SPI 200 FUTURES 3/2020	19.03.2020	AUD	(1.099,00)	(181.389.950,00)	2.386.699,33	853.795,37
SWISS MKT IX FUTR 3/2020	20.03.2020	CHF	1.489,00	156.181.210,00	(452.978,28)	1.367.219,16
US 10YR NOTE (CBT)3/2020	31.03.2020	USD	10.061,00	1.290.794.909,68	(2.099.636,31)	(6.681.451,91)
					5.440.328,33	(16.865.775,15)

Swapy akcyjne

Instrument bazowy	Waluta	Liczba nabytych/ (sprzedanych) kontraktów	Zobowiązanie w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (EUR) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019	Zapadalność
Kontrahent: Barclays Bank Ireland PLC						
Accenture	USD	78.406,00	14.695.408,80	601.109,17	1.057.980,20	03.08.2020
Alphabet	USD	3.902,00	4.652.832,26	(12.994,51)	853.973,00	03.08.2020
Amgen	USD	64.556,00	13.797.583,90	355.818,21	2.760.847,64	03.08.2020
Anthem	USD	39.090,00	10.589.681,26	709.714,70	43.366,68	03.08.2020
AT&T	USD	202.856,00	7.047.261,29	172.501,21	849.163,31	03.08.2020
Automatic Data Processing	USD	94.370,00	14.288.477,55	135.288,45	175.251,50	03.08.2020
AutoZone	USD	9.629,00	10.153.212,63	(564.253,14)	1.317.234,86	03.08.2020
Bank of Nova Scotia/The	CAD	116.700,00	5.847.154,35	(119.867,86)	330.926,44	17.07.2020
Bayer	EUR	47.071,00	3.427.239,51	179.340,51	361.975,99	03.08.2020
Bristol-Myers Squibb	USD	6.461,00	366.068,68	8.859,75	93.139,10	03.08.2020
British American Tobacco	GBP	190.021,00	7.213.569,66	530.163,33	287.880,38	03.08.2020
Cadence Design Systems	USD	262.163,00	16.371.035,21	999.116,37	(171.015,14)	03.08.2020
Cerner	USD	36.457,00	2.371.384,92	43.499,74	186.382,42	03.08.2020
Check Point Software Technologies	USD	206.135,00	20.596.062,71	(33.038,87)	(1.007.684,14)	03.08.2020
Chubb	USD	35.775,00	4.957.308,64	84.734,87	160.096,16	03.08.2020
Cigna	USD	38.360,00	6.915.764,35	367.529,14	1.143.240,04	03.08.2020
Cisco Systems	USD	268.848,00	11.412.963,21	855.822,62	(2.576.123,49)	03.08.2020
Citrix Systems	USD	124.977,00	12.322.428,33	116.847,74	1.533.570,22	03.08.2020
Cognizant Technology Solutions	USD	242.338,00	13.294.549,75	110.050,64	(687.019,78)	03.08.2020
Comcast	USD	176.304,00	7.039.287,05	324.962,63	10.712,22	03.08.2020
CVS Health	USD	110.068,00	7.247.699,17	75.466,24	1.815.335,45	03.08.2020
eBay	USD	316.854,00	10.080.756,30	284.958,41	(1.487.229,15)	03.08.2020
Estee Lauder Cos	USD	59.561,00	10.948.553,29	451.858,53	844.775,76	03.08.2020
Expeditors International of Washington	USD	180.813,00	12.569.405,49	635.956,86	(289.410,84)	03.08.2020
Exxon Mobil	USD	88.059,00	5.434.637,15	19.602,64	57.691,55	03.08.2020
F5 Networks	USD	76.563,00	9.570.971,47	171.117,16	(685.897,29)	03.08.2020
Fastenal	USD	326.252,00	10.792.272,59	351.511,44	990.175,24	03.08.2020

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Swapy akcyjne (c.d.)

Instrument bazowy	Waluta	Liczba nabytych/ (sprzedanych) kontraktów	Zobowiązanie w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (EUR) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019	Zapadalność
FedEx	USD	16.700,00	2.244.510,92	(90.113,53)	(89.474,85)	03.08.2020
Flight Centre Travel Group	AUD	129.089,00	3.554.503,44	134.725,85	86.888,80	16.06.2020
Fresenius	EUR	33.513,00	1.681.682,34	12.902,50	208.278,81	03.08.2020
Hoya	JPY	101.700,00	8.720.635,11	438.952,54	1.402.370,61	15.06.2020
Imperial Brands	GBP	86.227,00	1.895.727,69	198.227,10	(221.361,78)	03.08.2020
Infosys ADR	USD	370.207,00	3.355.778,67	46.150,20	(225.555,00)	03.08.2020
Insperty	USD	82.486,00	6.351.800,22	518.544,28	(927.742,92)	03.08.2020
International Business Machines	USD	58.637,00	6.973.471,95	(18.274,30)	(313.737,97)	03.08.2020
Intuit	USD	22.798,00	5.307.860,76	185.745,69	(248.390,58)	03.08.2020
Johnson & Johnson	USD	77.736,00	10.032.550,45	342.632,29	49.481,98	03.08.2020
KDDI	JPY	186.700,00	4.983.554,97	81.195,33	690.593,02	15.06.2020
Kellogg	USD	27.184,00	1.666.549,48	53.494,18	322.964,45	03.08.2020
Mastercard	USD	68.062,00	18.031.081,54	539.987,01	1.338.779,68	03.08.2020
McKesson	USD	25.887,00	3.164.389,24	(126.086,90)	196.281,31	03.08.2020
Medtronic	USD	57.547,00	5.772.378,36	82.499,15	671.417,37	03.08.2020
Microsoft	USD	89.013,00	12.463.642,91	485.071,51	1.245.899,04	03.08.2020
Monster Beverage	USD	391.167,00	22.068.777,87	644.369,30	(378.244,94)	03.08.2020
National Bank of Canada	CAD	48.970,00	2.413.025,47	(4.023,94)	346.892,84	17.07.2020
NIKE	USD	149.508,00	13.428.495,51	513.869,26	1.573.557,07	03.08.2020
Nippon Telegraph & Telephone	JPY	309.200,00	6.994.990,41	(86.263,94)	-	15.06.2020
Novo Nordisk B	DKK	212.635,00	11.003.882,14	92.493,51	(34.083,94)	05.01.2021
Oracle	USD	227.158,00	10.681.816,41	(608.829,15)	9.077,96	03.08.2020
Paychex	USD	201.190,00	15.229.207,79	89.573,04	183.122,00	03.08.2020
Pfizer	USD	194.327,00	6.727.602,26	69.214,02	(910.172,21)	03.08.2020
PPG Industries	USD	6.982,00	827.979,84	4.414,07	88.347,41	03.08.2020
Public Service Enterprise Group	USD	31.430,00	1.647.272,86	32.743,96	(20.142,66)	03.08.2020
Rightmove	GBP	1.013.958,00	7.547.091,32	185.818,54	910.513,41	03.08.2020
Roche Holding	CHF	28.370,00	8.212.166,08	290.302,69	616.509,76	03.08.2020
Ross Stores	USD	143.669,00	14.943.213,39	237.945,18	2.066.156,33	03.08.2020
Royal Bank of Canada	CAD	41.600,00	2.927.238,27	(34.468,26)	14.969,99	17.07.2020
Sanofi	EUR	48.985,00	4.390.035,70	144.995,60	481.522,55	03.08.2020
Seven & i Holdings	JPY	79.042,00	2.596.297,07	(38.915,27)	205.944,71	15.06.2020
Siemens	EUR	55.467,00	6.464.124,18	65.451,06	519.171,12	03.08.2020
Signature Bank/New York NY	USD	15.961,00	1.954.602,48	163.013,82	41.626,24	03.08.2020
Simon Property Group	USD	76.904,00	10.128.552,23	(77.379,92)	(664.209,96)	03.08.2020
Snam	EUR	871.904,00	4.085.742,14	269.764,09	11.066,98	03.08.2020
SSE	GBP	208.397,00	3.521.646,83	314.585,75	419.083,85	03.08.2020
Starbucks	USD	312.698,00	24.407.734,77	451.066,97	363.591,85	03.08.2020
TC Energy	CAD	93.000,00	4.366.744,13	29.294,19	159.245,94	17.07.2020
Techtronic Industries	HKD	865.500,00	6.289.742,79	351.354,63	29.062,33	16.06.2020
Texas Roadhouse	USD	178.077,00	9.068.361,67	85.625,38	568.703,68	03.08.2020
TJX Cos	USD	248.889,00	13.538.692,78	188.375,98	1.641.614,80	03.08.2020
Toro	USD	179.577,00	12.865.647,43	207.871,51	2.090.252,33	03.08.2020
Verizon Communications	USD	250.593,00	13.647.003,96	(15.619,53)	1.037.624,94	03.08.2020
Vinci	EUR	158.341,00	15.675.759,00	66.503,22	1.128.973,28	03.08.2020
Visa	USD	81.993,00	13.676.816,35	370.156,72	613.568,81	03.08.2020
VMware	USD	76.123,00	10.370.026,01	288.752,93	(1.360.278,65)	03.08.2020
Walgreens Boots Alliance	USD	235.842,00	12.446.779,10	180.601,15	819.067,92	03.08.2020
WPP	GBP	510.951,00	6.401.541,78	629.650,01	(296.789,14)	03.08.2020
Xilinx	USD	250.269,00	21.928.203,97	1.595.588,83	(6.718.112,06)	03.08.2020
Zimmer Biomet Holdings	USD	43.830,00	5.812.387,57	144.402,30	1.095.465,03	03.08.2020
		12.678.582,00	678.492.889,13	16.583.626,58	18.808.729,87	

Swapy total return

Instrument bazowy	Waluta	Liczba nabytych/ (sprzedanych) kontraktów	Zobowiązanie w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (EUR) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019	Zapadalność
Kontrahent: Barclays Bank Ireland PLC						
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index	USD	(16.774,00)	(97.642.438,50)	(2.823.338,79)	(6.293.299,77)	06.07.2020
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index	USD	(66.495,00)	(387.071.297,73)	(11.192.197,00)	(17.861.046,60)	14.09.2020
		(83.269,00)	(484.713.736,23)	(14.015.535,79)	(24.154.346,37)	

Barclays Bank Ireland PLC otrzymał 46.930.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów akcyjnych i swapów total return.

BNP Paribas SA wypłacił 250.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia walutowych kontraktów terminowych typu forward.

BofA Securities Europe SA otrzymał 530.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia walutowych kontraktów terminowych typu forward.

JP Morgan AG wypłacił 630.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia walutowych kontraktów terminowych typu forward.

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
	Instrumenty pochodne				USD		
	Opcje						
	USD						
(200,00)	ABC.N / Call / 92.5 / February / 2020	(133,56)	0,00	7.000.000,00	United States Treasury Note / 1.125% 31-03-2020	6.224.748,02	0,34
(1.000,00)	AES.N / Call / 19 / February / 2020	(1.068,52)	0,00	7.000.000,00	United States Treasury Note / 1.375% 29-02-2020	6.230.126,00	0,34
(200,00)	BBY.N / Call / 92.5 / March / 2020	(583,23)	0,00	2.000.000,00	United States Treasury Note / 1.375% 30-04-2020	1.779.264,60	0,10
(300,00)	BMV.N / Call / 67.5 / March / 2020	(281,82)	0,00	10.000.000,00	United States Treasury Note / 1.375% 31-01-2020	8.902.328,88	0,48
(100,00)	CE.N / Call / 130 / March / 2020	(220,38)	0,00	10.000.000,00	United States Treasury Note / 3.625% 15-02-2020	8.924.958,68	0,49
(300,00)	CMA.N / Call / 67.5 / January / 2020	(1.155,34)	0,00			32.061.426,18	1,75
(400,00)	CMCSA.OQ / Call / 47.5 / January / 2020	(19,59)	0,00			241.275.139,31	13,14
(100,00)	CMI.N / Call / 190 / March / 2020	(280,49)	0,00		Obligacje ogółem		
(200,00)	COP.N / Call / 60 / February / 2020	(1.037,35)	0,00		Akcje		
(300,00)	CTSH.OQ / Call / 62.5 / January / 2020	(160,28)	0,00		AUD		
(100,00)	CVX.N / Call / 125 / March / 2020	(144,25)	0,00	55.671,00	Flight Centre Travel Group	1.532.917,30	0,08
(100,00)	DRI.N / Call / 115 / January / 2020	(11,13)	0,00			1.532.917,30	0,08
(400,00)	EBAY.OQ / Call / 37 / January / 2020	(58,77)	0,00		BRL		
(200,00)	ETN.N / Call / 87.5 / January / 2020	(1.442,50)	0,00	292.300,00	Banco Bradesco	2.340.240,97	0,13
(300,00)	GIS.N / Call / 55 / January / 2020	(16,03)	0,00			2.340.240,97	0,13
(300,00)	HIG.N / Call / 65 / March / 2020	(140,24)	0,00		CAD		
(1.000,00)	HPE.N / Call / 18 / February / 2020	(102,40)	0,00	319.400,00	Bank of Nova Scotia/The	16.003.265,64	0,87
(100,00)	IBM.N / Call / 140 / January / 2020	(12,91)	0,00	197.600,00	National Bank of Canada	9.736.855,89	0,53
(500,00)	IRM.N / Call / 35 / January / 2020	(11,13)	0,00	72.400,00	Royal Bank of Canada	5.094.520,44	0,28
(900,00)	KIM.N / Call / 22.5 / April / 2020	(140,24)	0,00	147.900,00	TC Energy	6.944.531,80	0,38
(300,00)	LNC.N / Call / 62.5 / January / 2020	(36,06)	0,00			37.779.173,77	2,06
(100,00)	MCK.N / Call / 160 / January / 2020	(4,45)	0,00		CHF		
(200,00)	MRK.N / Call / 90 / January / 2020	(291,17)	0,00	29.620,00	Roche Holding	8.573.999,27	0,47
(200,00)	OMC.N / Call / 80 / January / 2020	(302,75)	0,00			8.573.999,27	0,47
(300,00)	ORCL.N / Call / 57.5 / March / 2020	(106,85)	0,00		DKK		
(200,00)	PM.N / Call / 85 / January / 2020	(284,94)	0,00	117.869,00	Novo Nordisk B	6.099.732,33	0,33
(200,00)	QCOM.OQ / Call / 92.5 / February / 2020	(403,37)	0,00			6.099.732,33	0,33
(100,00)	SPG.N / Call / 155 / January / 2020	(28,05)	0,00		EUR		
(500,00)	SYF.N / Call / 39 / March / 2020	(200,35)	0,00	207.280,00	Bayer	15.092.056,80	0,82
(400,00)	T.N / Call / 41 / March / 2020	(186,99)	0,00	106.829,00	Danone	7.894.663,10	0,43
(200,00)	TEL.N / Call / 95 / January / 2020	(320,56)	0,00	48.308,00	Fresenius Medical Care	3.186.395,68	0,17
(200,00)	WM.N / Call / 125 / January / 2020	(4,45)	0,00	105.699,00	Fresenius	5.303.975,82	0,29
(300,00)	ZION.OQ / Call / 47 / January / 2020	(1.369,04)	0,00	46.273,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	12.169.799,00	0,66
				203.545,00	Sanofi	18.241.702,90	0,99
				40.526,00	Siemens	4.722.900,04	0,26
				1.185.241,00	Snam	5.554.039,33	0,30
				95.847,00	Vinci	9.488.853,00	0,52
						81.654.385,67	4,45
	Opcje ogółem	(10.559,19)	0,00		GBP		
	Instrumenty pochodne ogółem	(10.559,19)	0,00	389.078,00	British American Tobacco	14.770.163,59	0,80
				338.580,00	Imperial Brands	7.443.787,69	0,41
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego			206.663,00	Reckitt Benckiser Group	14.879.790,66	0,81
	Obligacje			412.495,00	Rightmove	3.070.282,43	0,17
	EUR			448.051,00	SSE	7.571.497,58	0,41
26.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 09-04-2021	26.208.995,80	1,43	512.678,00	WPP	6.423.178,80	0,35
46.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 17-04-2020	46.085.560,00	2,51			54.158.700,75	2,95
46.000.000,00	Bundesobligation 0.25% 16-10-2020	46.321.264,00	2,52		HKD		
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	1.056,58	0,00	9.577.000,00	China Communications Construction	6.954.300,80	0,38
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	1.065,40	0,00	17.552.000,00	China Construction Bank	13.508.027,42	0,74
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	1.059,30	0,00	1.770.917,00	China Everbright International	1.265.693,31	0,07
20.001.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	21.070.053,45	1,15	1.171.000,00	China Longyuan Power Group	660.167,40	0,04
42.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-01-2020	42.000.000,00	2,29	1.852.500,00	China Mobile	13.875.536,23	0,76
26.001.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	27.524.658,60	1,50	3.076.000,00	China Overseas Land & Investment	10.675.673,56	0,58
		209.213.713,13	11,39	11.762.000,00	China Petroleum & Chemical	6.308.182,90	0,34
				6.401.000,00	China Railway Construction	6.243.773,17	0,34
				1.274.000,00	China Resources Land	5.652.641,11	0,31
				25.238.000,00	China Telecom	9.264.249,17	0,50
				314.100,00	ENN Energy Holdings	3.058.460,30	0,17
				480.500,00	Hengan International Group	3.049.556,15	0,17
				27.860.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	19.115.366,16	1,04
				332.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	3.496.616,26	0,19
				2.846.400,00	Sinopharm Group	9.260.372,58	0,50
				426.000,00	Techtronic Industries	3.095.817,94	0,17
						115.484.434,46	6,29
					IDR		
				1.892.800,00	Astra International	840.724,03	0,05
				16.748.300,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	4.726.638,23	0,26
				25.206.360,00	Telekomunikasi Indonesia Persero	6.418.441,64	0,35
						11.985.803,90	0,65

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
INR				100,00	Darden Restaurants	9.692,36	0,00
611.330,00	Axis Bank	5.750.959,77	0,31	200,00	Eaton Corp	16.962,74	0,00
1.406.278,00	GAIL India	2.123.594,82	0,12	283.136,00	eBay	9.008.013,20	0,49
1.372.364,00	HCL Technologies	9.725.899,71	0,53	44.904,00	Estee Lauder Cos	8.254.291,18	0,45
1.092.552,00	Infosys	9.965.160,12	0,54	96.729,00	Expeditors International of Washington	6.724.217,97	0,37
827.751,00	NTPC	1.229.319,57	0,07	51.147,00	Exxon Mobil	3.156.581,23	0,17
3.181.399,00	Power Grid Corp of India	7.550.548,23	0,41	71.189,00	F5 Networks	8.899.179,60	0,48
802.823,00	UPL	5.853.828,60	0,32	126.683,00	Fastenal	4.190.617,89	0,23
		42.199.310,82	2,30	22.084,00	FedEx	2.968.130,49	0,16
JPY				300,00	General Mills	14.104,45	0,00
49.500,00	Hoya	4.244.556,91	0,23	300,00	Hartford Financial Services Group	16.238,81	0,00
499.400,00	KDDI	13.330.408,96	0,73	1.000,00	Hewlett Packard Enterprise	14.095,54	0,00
488.800,00	Nippon Telegraph & Telephone	11.058.057,28	0,60	304.048,00	Infosys ADR	2.756.073,75	0,15
416.900,00	Seven & i Holdings	13.693.937,99	0,75	51.712,00	Insperity	3.982.061,12	0,22
127.000,00	Takeda Pharmaceutical	4.514.431,22	0,25	123.681,00	International Business Machines	14.708.903,67	0,80
		46.841.392,36	2,55	25.289,00	Intuit	5.887.818,70	0,32
KRW				500,00	Iron Mountain	14.148,97	0,00
2.965,00	Hyundai Department Store	189.714,06	0,01	145.023,00	Johnson & Johnson	18.716.560,71	1,02
32.848,00	Hyundai Glovis	3.616.752,36	0,20	63.443,00	Kellogg	3.889.453,30	0,21
49.174,00	Hyundai Mobis	9.692.801,22	0,53	900,00	Kimco Realty	16.488,58	0,00
126.456,00	KT&G	9.133.055,21	0,50	300,00	Lincoln National	15.760,65	0,00
543.537,00	Samsung Electronics	23.352.700,86	1,27	22.375,00	Mastercard	5.927.616,73	0,32
10.549,00	Samsung Fire & Marine Insurance	1.977.807,69	0,11	11.328,00	McKesson	1.384.718,25	0,08
75.859,00	SK Telecom	13.901.378,71	0,76	110.707,00	Medtronic	11.104.709,03	0,60
		61.864.210,11	3,37	188.359,00	Merck	15.190.485,32	0,83
MXN				31.768,00	Microsoft	4.448.170,58	0,24
842.600,00	Grupo Financiero Banorte	4.228.771,04	0,23	119.242,00	Monster Beverage	6.727.370,18	0,37
		4.228.771,04	0,23	73.462,00	NIKE	6.598.203,02	0,36
MYR				200,00	Omnicom Group	14.385,82	0,00
2.540.600,00	Tenaga Nasional	7.333.382,40	0,40	378.298,00	Oracle	17.788.982,92	0,97
		7.333.382,40	0,40	48.231,00	Paychex	3.650.876,89	0,20
PHP				91.159,00	Pfizer	3.155.925,29	0,17
9.761.900,00	Megaworld	688.244,98	0,04	200,00	Philip Morris International	15.226,39	0,00
43.715,00	PLDT	759.367,05	0,04	2.122,00	PPG Industries	251.643,26	0,01
		1.447.612,03	0,08	40.498,00	Public Service Enterprise Group	2.122.534,41	0,12
THB				200,00	QUALCOMM	15.767,78	0,00
829.800,00	Bangkok Bank	3.946.782,39	0,21	61.883,00	Ross Stores	6.436.537,28	0,35
359.900,00	Bangkok Bank	1.711.794,39	0,09	19.798,00	Signature Bank/New York NY	2.424.485,93	0,13
		5.658.576,78	0,31	99.421,00	Simon Property Group	13.094.127,63	0,71
TRY				142.899,00	SK Telecom ADR	2.939.287,55	0,16
3.646.163,00	Akbank T.A.S.	4.430.737,81	0,24	152.765,00	Starbucks	11.924.117,20	0,65
3.061.923,00	Haci Omer Sabanci Holding	4.371.460,73	0,24	500,00	Synchrony Financial	16.112,37	0,00
439.262,00	KOC Holding	1.337.083,49	0,07	189.088,00	Target	21.588.409,44	1,18
770.149,00	Turk Telekomunikasyon	850.579,79	0,05	200,00	TE Connectivity	17.032,19	0,00
1.697.491,00	Turckcell Iletisim Hizmetleri	3.500.585,10	0,19	86.418,00	Texas Roadhouse	4.400.734,96	0,24
		14.490.446,92	0,79	115.407,00	TJX Cos	6.277.737,94	0,34
TWD				87.681,00	Toro	6.281.833,60	0,34
565.000,00	Delta Electronics	2.542.575,30	0,14	47.886,00	Verizon Communications	2.607.815,99	0,14
2.117.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	20.814.289,70	1,13	40.062,00	Visa	6.682.529,20	0,36
		23.356.865,00	1,27	59.660,00	VMware	8.127.316,99	0,44
USD				44.049,00	Walgreens Boots Alliance	2.324.726,61	0,13
28.167,00	3M	4.416.730,04	0,24	200,00	Waste Management	20.291,17	0,00
55.081,00	Accenture	10.323.671,81	0,56	111.686,00	Xilinx	9.785.764,07	0,53
1.000,00	AES	17.790,84	0,00	43.176,00	Zimmer Biomet Holdings	5.725.659,27	0,31
6.763,00	Alphabet	8.064.352,79	0,44	300,00	Zions Bancorp NA	13.882,73	0,00
200,00	AmerisourceBergen	14.982,41	0,00			563.981.324,27	30,72
23.995,00	Amgen	5.128.462,51	0,28	ZAR			
63.306,00	Anthem	17.149.919,71	0,93	387.651,00	Absa Group	3.665.227,01	0,20
414.991,00	Archer-Daniels-Midland	17.053.412,18	0,93	272.894,00	Aspen Pharmacare Holdings	2.060.360,74	0,11
603.638,00	AT&T	20.970.514,62	1,14	292.345,00	Foschini Group	2.767.629,65	0,15
140.427,00	Automatic Data Processing	21.261.926,85	1,16	1.247.394,00	Netcare	1.537.257,60	0,08
732,00	AutoZone	771.850,83	0,04	145.746,00	Remgro	1.799.829,71	0,10
200,00	Best Buy	15.628,87	0,00	407.910,00	Sanlam	2.043.341,70	0,11
394.733,00	Bristol-Myers Squibb	22.364.864,12	1,22	114.407,00	Shoprite Holdings	912.320,59	0,05
27.623,00	Cadence Design Systems	1.724.946,33	0,09	457.712,00	Standard Bank Group	4.878.970,39	0,27
100,00	Celanese	10.930,06	0,00	35.685,00	Vodacom Group	260.564,45	0,01
65.678,00	Cerner	4.272.096,41	0,23			19.925.501,84	1,09
232.177,00	Check Point Software Technologies	23.198.059,77	1,26	Akcje ogółem			
100,00	Chevron	10.691,42	0,00			1.110.936.781,99	60,51
37.140,00	Chubb	5.146.455,43	0,28	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem			
420.299,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	5.641.785,67	0,31			1.352.211.921,30	73,65
199.079,00	Cigna	35.891.122,31	1,95				
257.175,00	Cisco Systems	10.917.428,49	0,59				
70.403,00	Citrix Systems	6.941.564,62	0,38				
245.379,00	Cognizant Technology Solutions	13.461.377,59	0,73				
655.711,00	Comcast	26.180.562,82	1,43				
300,00	Comerica	19.155,87	0,00				
200,00	ConocoPhillips	11.547,13	0,00				
80.633,00	Credicorp	15.333.229,50	0,84				
100,00	Cummins	15.993,05	0,00				
80.578,00	CVS Health	5.305.857,32	0,29				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym		
	Akcje		
	AED		
328.773,00	First Abu Dhabi Bank PJSC	1.208.252,20	0,07
		1.208.252,20	0,07
	CNY		
1.057.698,00	China Resources Double Crane Pharmaceutical	1.764.445,86	0,10
752.934,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	3.049.146,02	0,17
397.667,00	Henan Shuanghui Investment & Development	1.475.715,81	0,08
609.979,00	Huadong Medicine	1.901.011,42	0,10
2.960.597,00	Shanghai International Port Group	2.183.691,33	0,12
		10.374.010,44	0,57
	Akcje ogółem	11.582.262,64	0,63
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem	11.582.262,64	0,63
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	1.363.783.624,75	74,28
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	444.639.864,37	24,22
	Pozostałe aktywa netto	27.672.824,79	1,50
	Aktywa netto ogółem	1.836.096.313,91	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	28,30	Obligacje rządowe	13,14
Niemcy	13,60	Srodki farmaceutyczne	6,47
Chiny	4,64	Banki różne	6,30
Korea Południowa	3,53	Konsulting informatyczny i inne usługi	3,32
Wielka Brytania	2,60	Oprogramowanie systemowe	2,92
Japonia	2,55	Zintegrowane usługi telekomunikacyjne	2,79
Indie	2,45	Usługi ochrony zdrowia	2,71
Kanada	2,06	Telekomunikacja bezprzewodowa – usługi	2,65
Francja	1,94	Przetwarzanie danych i usługi outsourcingowe	2,04
Hongkong	1,57	Tytoń	1,71
Tajwan, Prowincja Chin	1,27	Półprzewodniki	1,67
Izrael	1,26	Telewizja kablowa i satelitarna	1,43
Irlandia	1,17	Sprzęt, urządzenia magazynujące i urządzenia peryferyjne	1,27
Republika Południowej Afryki	1,09	Budownictwo i inżynieria	1,24
Bermudy	0,84	Media – energia elektryczna	1,22
Turcja	0,79	Sklepy z towarami różnymi	1,18
Szwajcaria	0,75	Sprzęt telekomunikacyjny	1,08
Indonezja	0,65	Produkty rolne	0,93
Kajmany	0,64	Zorganizowane usługi zdrowotne	0,93
Brazylia	0,43	Działalność deweloperska	0,93
Malezja	0,40	Sprzęt medyczny	0,92
Jersey	0,35	Restauracje	0,89
Dania	0,33	Handel detaliczny odzieżą	0,84
Tajlandia	0,31	Produkty gospodarstwa domowego	0,81
Włochy	0,30	Handel detaliczny żywnością	0,80
Meksyk	0,23	Aplikacje komputerowe	0,79
Australia	0,08	Fracht lotniczy i logistyka	0,72
Filipiny	0,08	Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	0,72
Zjednoczone Emiraty Arabskie	0,07	Detaliczne fundusze REIT	0,71
Ogółem	74,28	Dystrybucja produktów leczniczych i wyrobów medycznych	0,68
		Reasekuracja	0,66
		Kosmetyki i inne produkty pielęgnacyjne	0,62
		Media i usługi interaktywne	0,61
		Media – gaz	0,58
		Konglomeraty przemysłowe	0,57
		Części i wyposażenie samochodów	0,53
		Zintegrowane usługi – ropa i gaz	0,52
		Sprzedaż detaliczna internetowa i bezpośrednia	0,49
		Ubezpieczenia NNW i mienia	0,39
		Transport i magazynowanie - ropa naftowa i gaz	0,38
		Napoje bezalkoholowe	0,37
		Obuwie	0,36
		Reklama	0,35
		Maszyny rolnicze i gospodarskie	0,34
		Holdingi wielobranżowe	0,34
		Nawozy i agrochemikalia	0,32
		Usługi wodociągowe	0,31
		Ubezpieczenia zdrowotne i ubezpieczenia na życie	0,30
		Biotechnologia	0,28
		Dostawy produktów leczniczych i wyrobów medycznych	0,23
		Technologie opieki zdrowotnej	0,23
		Przedsiębiorstwa handlowe i dystrybutorzy	0,23
		Pośrednictwo pracy	0,22
		Maszyny przemysłowe	0,17
		Części elektroniczne	0,14
		Handel detaliczny produktami leczniczymi	0,13
		Banki regionalne	0,13
		Porty i usługi morskie	0,12
		Usługi użyteczności publicznej różne	0,12
		Ośrodki zdrowia	0,08
		Hotelarstwo, obsługa turystyczna i rejsy wycieczkowe	0,08
		Usługi i obiekty związane z ochroną środowiska	0,07
		Niezależni producenci i sprzedawcy energii elektrycznej	0,07
		Przemysł motoryzacyjny – samochody	0,05
		Handel detaliczny samochodami	0,04
		Energia odnawialna	0,04
		Domy towarowe	0,01
		Specjalistyczne produkty chemiczne	0,01
		Ogółem	74,28

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
193.034,38	CHF	175.855,31	EUR	2.119,13	15.01.2020
10.150,57	EUR	11.116,56	CHF	(98,72)	15.01.2020
1.731.866,47	EUR	1.475.565,11	GBP	(704,38)	15.01.2020
161.065,15	EUR	1.638.043,96	NOK	(4.830,19)	15.01.2020
41.608.628,35	EUR	438.929.036,49	SEK	(395.743,14)	15.01.2020
3.125.101,65	EUR	3.468.365,80	USD	39.496,18	15.01.2020
110.337.517,01	GBP	128.546.715,89	EUR	1.008.972,71	15.01.2020
120.247.249,61	NOK	11.884.025,76	EUR	294.182,79	15.01.2020
3.056.134.257,37	SEK	288.762.636,86	EUR	3.701.685,18	15.01.2020
138.129.675,29	USD	124.909.562,24	EUR	(2.023.630,68)	15.01.2020
				2.621.448,88	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: Barclays Bank Ireland PLC					
8.536.599,95	EUR	9.334.000,00	CHF	(71.801,43)	20.02.2020
3.798.465,37	EUR	3.180.000,00	GBP	68.876,06	20.02.2020
4.379.276,20	EUR	38.000.000,00	HKD	52.260,03	20.02.2020
339.622.133,95	EUR	378.750.000,00	USD	3.429.154,89	20.02.2020
793.526,63	EUR	13.323.320,00	ZAR	(42.798,26)	20.02.2020
24.253.000,00	SEK	2.269.487,02	EUR	50.285,15	20.02.2020
				3.485.976,44	
Kontrahent: BNP Paribas SA					
4.745.000,00	AUD	2.926.215,46	EUR	33.193,15	20.02.2020
3.360.000,00	DKK	449.847,21	EUR	52,74	20.02.2020
2.496.047,81	EUR	4.100.000,00	AUD	(61.100,43)	20.02.2020
423.887,65	EUR	460.000,00	CHF	(351,33)	20.02.2020
56.617.486,43	EUR	50.566.000,00	GBP	(2.689.966,36)	20.02.2020
5.390.478,86	EUR	47.100.000,00	HKD	27.233,45	20.02.2020
40.183.368,83	EUR	4.788.945.000,00	JPY	907.591,05	20.02.2020
138.379,48	EUR	2.350.000,00	ZAR	(9.134,52)	20.02.2020
108.070.000,00	HKD	12.403.063,82	EUR	(97.226,45)	20.02.2020
880.000.000,00	JPY	7.336.011,59	EUR	(118.801,22)	20.02.2020
1.375.000,00	SEK	130.250,45	EUR	1.265,79	20.02.2020
251.733.355,12	BRL	60.126.049,16	USD	1.989.710,74	04.03.2020
25.045.131,00	CAD	17.037.011,52	EUR	45.642,16	04.03.2020
8.446.309,20	CHF	11.405.000,00	CAD	11.161,43	04.03.2020
172.664.239,98	EUR	253.823.771,00	CAD	(462.567,62)	04.03.2020
69.886.791,65	EUR	23.122.753.599,00	HUF	12.515,96	04.03.2020
79.940.838,23	EUR	9.636.588.256,00	JPY	917.377,20	04.03.2020
1.291.927,04	EUR	28.264.166,00	MXN	(20.301,73)	04.03.2020
15.272.987,92	EUR	23.167.751,00	SGD	(2.293,63)	04.03.2020
9.365.000,00	EUR	61.797.006,24	TRY	301.713,08	04.03.2020
2.612.796.318,00	INR	36.103.286,91	USD	291.643,30	04.03.2020
38.132.520.711,00	JPY	316.330.384,65	EUR	(3.630.113,12)	04.03.2020
9.433.870.243,00	JPY	86.532.000,00	USD	616.864,41	04.03.2020
2.493.673.672,00	MXN	114.603.006,92	EUR	1.171.058,57	04.03.2020
1.383.338.831,96	RUB	21.905.272,23	USD	172.456,77	04.03.2020
150.270.794,99	SEK	12.041.000,00	GBP	254.115,25	04.03.2020
6.796.142,26	SGD	7.235.000,00	AUD	(28.897,20)	04.03.2020
21.824.620,00	SGD	14.387.549,21	EUR	2.160,68	04.03.2020
37.599.912,25	USD	156.279.148,08	BRL	(993.000,49)	04.03.2020
5.248.868,21	USD	4.197.602.630,00	CLP	(287.156,28)	04.03.2020
75.419.000,00	USD	260.730.191,52	ILS	(212.444,38)	04.03.2020
3.467.598,24	USD	250.950.223,00	INR	(28.011,34)	04.03.2020
24.268.407,36	USD	28.859.280.723,00	KRW	(671.958,44)	04.03.2020
11.021.000,00	USD	162.842.802,34	ZAR	(424.303,49)	04.03.2020
543.331.415,28	ZAR	36.772.000,00	USD	1.415.705,27	04.03.2020
				(1.566.167,03)	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
1.700.000,00	AUD	1.037.050,77	EUR	23.228,94	20.02.2020
2.799.725,98	EUR	4.496.252,00	AUD	(4.524,71)	20.02.2020
6.301.017,52	EUR	47.060.000,00	DKK	(259,40)	20.02.2020
1.674.441,66	EUR	200.000.000,00	JPY	34.170,92	20.02.2020
532.369,46	EUR	5.700.000,00	SEK	(12.829,74)	20.02.2020
234.986,55	EUR	3.968.000,00	ZAR	(14.091,60)	20.02.2020
10.750.000,00	HKD	1.233.366,19	EUR	(9.272,75)	20.02.2020
137.565.000,00	SEK	12.709.337,82	EUR	448.698,69	20.02.2020
18.600.000,00	ZAR	1.088.052,01	EUR	79.510,00	20.02.2020
4.264.000,00	AUD	2.917.718,75	USD	70.207,41	04.03.2020
25.045.129,00	CAD	16.992.247,86	EUR	90.437,51	04.03.2020
7.473.616,55	CAD	5.687.000,00	USD	53.787,02	04.03.2020
14.041.789,52	CHF	14.329.000,00	USD	242.794,37	04.03.2020
1.220.579.000,00	CZK	47.676.110,91	EUR	144.848,38	04.03.2020
277.961.351,32	EUR	452.720.753,00	AUD	(4.236.777,22)	04.03.2020
172.210.586,09	EUR	253.823.766,00	CAD	(916.553,05)	04.03.2020
6.490.827,21	EUR	25.011.053,00	ILS	54.023,98	04.03.2020
72.307.314,32	EUR	8.723.248.399,00	JPY	773.523,93	04.03.2020
277.232.414,96	EUR	472.200.202,00	NZD	(5.374.224,43)	04.03.2020
10.480.000,00	EUR	70.697.608,40	TRY	111.158,24	04.03.2020
229.236.944,08	EUR	255.709.032,23	USD	2.450.045,97	04.03.2020

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Terminowe transakcje walutowe typu forward (c.d.)

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
16.963.278,48	EUR	281.132.047,00	ZAR	(643.955,26)	04.03.2020
40.507.485,00	ILS	10.515.492,74	EUR	(90.555,65)	04.03.2020
2.612.796.319,00	INR	36.553.341,81	USD	(107.805,74)	04.03.2020
39.051.841.105,00	JPY	323.702.091,29	EUR	(3.462.876,65)	04.03.2020
43.167,00	NZD	25.343,67	EUR	491,30	04.03.2020
187.103.246,00	RUB	2.882.591,45	USD	94.509,59	04.03.2020
60.165.907,10	SEK	6.350.000,00	USD	121.785,76	04.03.2020
7.909.437,35	SGD	5.822.000,00	USD	51.456,74	04.03.2020
62.835.429,58	TRY	9.526.338,69	EUR	(310.757,23)	04.03.2020
31.888.627,29	USD	46.215.000,00	AUD	(525.573,41)	04.03.2020
2.415.000,00	USD	3.176.698,25	CAD	(24.893,09)	04.03.2020
631.636.411,23	USD	566.108.959,09	EUR	(5.914.087,59)	04.03.2020
16.729.206,76	USD	12.683.000,00	GBP	(31.610,45)	04.03.2020
3.510.824,48	USD	250.950.223,00	INR	10.354,37	04.03.2020
11.149.000,00	USD	215.807.940,83	MXN	(131.297,39)	04.03.2020
18.516.191,53	USD	1.198.110.720,60	RUB	(554.072,77)	04.03.2020
3.438.000,00	USD	32.510.683,22	SEK	(59.794,90)	04.03.2020
5.734.000,00	USD	7.791.737,64	SGD	(51.901,00)	04.03.2020
1.377.270.606,00	ZAR	83.083.921,26	EUR	3.174.226,07	04.03.2020
43.492.351,37	ZAR	2.909.000,00	USD	143.952,15	04.03.2020
10.688.928,14	EUR	12.000.000,00	USD	55.185,47	17.03.2020
30.000.000,00	USD	26.893.070,46	EUR	(308.861,00)	17.03.2020
				(14.558.178,22)	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE					
970.000,00	AUD	595.165,60	EUR	9.815,44	20.02.2020
450.000,00	CHF	409.550,54	EUR	5.468,95	20.02.2020
409.632,63	EUR	450.000,00	CHF	(5.386,81)	20.02.2020
334.741,63	EUR	2.500.000,00	DKK	(5,33)	20.02.2020
5.872.250,18	EUR	5.075.000,00	GBP	(79.960,92)	20.02.2020
4.302.403,84	EUR	518.000.000,00	JPY	54.081,77	20.02.2020
7.884.000,00	NZD	569.124.437,00	JPY	51.395,84	04.03.2020
				35.408,94	
Kontrahent: JP Morgan AG					
4.670.000,00	AUD	2.872.831,78	EUR	39.804,42	20.02.2020
4.785.000,00	CHF	4.378.425,92	EUR	34.600,47	20.02.2020
5.518.713,95	EUR	8.952.000,00	AUD	(64.559,29)	20.02.2020
5.259.290,88	EUR	7.750.000,00	CAD	(30.801,49)	20.02.2020
10.213.790,54	EUR	11.180.000,00	CHF	(97.114,79)	20.02.2020
3.511.414,73	EUR	3.000.000,00	GBP	(7.109,39)	20.02.2020
5.667.051,35	EUR	49.500.000,00	HKD	30.520,70	20.02.2020
11.473.484,22	EUR	1.380.000.000,00	JPY	155.567,52	20.02.2020
780.000.000,00	JPY	6.472.558,21	EUR	(75.467,31)	20.02.2020
36.080.000,00	SEK	3.360.058,23	EUR	90.962,97	20.02.2020
25.041.320,00	ZAR	1.461.763,86	EUR	110.135,52	20.02.2020
18.449.000,00	AUD	19.229.477,57	NZD	(8.637,59)	04.03.2020
182.979.362,00	BRL	44.047.365,17	USD	1.141.772,77	04.03.2020
30.474.000,00	CAD	22.649.937,02	CHF	(105.063,79)	04.03.2020
8.806.863,39	CAD	5.990.000,00	EUR	16.940,59	04.03.2020
17.152.325,78	CAD	9.750.000,00	GBP	269.063,91	04.03.2020
3.157.207,44	CAD	2.401.000,00	USD	24.014,90	04.03.2020
46.927.959,00	CHF	43.023.183,47	EUR	259.611,51	04.03.2020
20.322.000,00	CHF	193.771.003,62	SEK	213.696,52	04.03.2020
510.479.162,68	CZK	22.257.000,00	USD	260.401,40	04.03.2020
2.626.000,00	EUR	3.873.513,34	CAD	(16.032,60)	04.03.2020
191.149.835,18	EUR	208.498.556,00	CHF	(1.153.440,84)	04.03.2020
34.947.000,00	EUR	38.960.212,13	USD	393.422,50	04.03.2020
11.437.000,00	GBP	21.614.778,29	AUD	(65.202,18)	04.03.2020
10.199.652,68	GBP	11.953.000,00	EUR	4.428,93	04.03.2020
7.610.000,00	GBP	10.204.235,30	USD	(128.764,70)	04.03.2020
5.441.717.845,00	INR	75.828.183,86	USD	43.617,76	04.03.2020
3.326.753.844,00	JPY	44.252.000,00	AUD	(303.077,21)	04.03.2020
608.472.446,00	JPY	5.537.000,00	CHF	(117.239,49)	04.03.2020
17.688.000,00	NZD	11.711.827,96	USD	198.835,15	04.03.2020
90.140.062,77	SEK	8.550.000,00	EUR	69.927,48	04.03.2020
286.528.604,56	SEK	30.797.000,00	USD	86.196,83	04.03.2020
38.785.408,53	SGD	28.653.000,00	USD	160.259,99	04.03.2020
160.302.307,97	TRY	24.075.672,50	EUR	(565.217,66)	04.03.2020
2.916.929,46	USD	4.265.000,00	AUD	(71.531,74)	04.03.2020
8.741.192,77	USD	36.230.145,14	BRL	(208.535,45)	04.03.2020
9.818.114,65	USD	704.629.208,00	INR	(6.193,24)	04.03.2020
4.911.000,00	USD	5.706.336.450,00	KRW	(33.091,06)	04.03.2020
15.696.000,00	USD	302.103.555,21	MXN	(104.963,38)	04.03.2020
8.598.473,42	USD	12.986.000,00	NZD	(145.978,80)	04.03.2020
5.173.000,00	USD	48.175.965,88	SEK	(19.023,89)	04.03.2020
28.574.000,00	USD	38.716.341,30	SGD	(184.804,96)	04.03.2020
50.116.145,11	EUR	56.000.000,00	USD	492.214,80	17.03.2020
				584.145,79	

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Terminowe transakcje walutowe typu forward (c.d.)

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA					
253.602.341,83	EUR	284.600.000,00	USD	502.119,60	21.01.2020
2.700.000,00	AUD	1.637.503,24	EUR	46.476,22	20.02.2020
5.000.000,00	CAD	3.388.243,66	EUR	24.722,09	20.02.2020
4.315.103,54	EUR	7.060.000,00	AUD	(88.170,70)	20.02.2020
49.450.329,86	EUR	72.880.000,00	CAD	(297.020,53)	20.02.2020
6.868.063,16	EUR	60.000.000,00	HKD	35.904,15	20.02.2020
22.662.337,67	EUR	2.690.000.000,00	JPY	600.781,62	20.02.2020
2.315.220,02	EUR	25.200.000,00	SEK	(95.157,61)	20.02.2020
4.300.000,00	GBP	4.833.059,93	EUR	210.279,10	20.02.2020
1.380.000,00	USD	1.237.646,63	EUR	(12.706,00)	20.02.2020
286.157.966,49	EUR	321.800.000,00	USD	996.017,04	17.03.2020
				1.923.244,98	
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
17.281.000,00	AUD	10.617.230,52	EUR	160.778,91	20.02.2020
4.321.000,00	CHF	3.959.289,87	EUR	25.803,37	20.02.2020
15.229.848,79	EUR	24.761.748,00	AUD	(213.828,12)	20.02.2020
2.355.276,33	EUR	2.592.000,00	CHF	(35.238,23)	20.02.2020
7.410.420,32	EUR	6.400.000,00	GBP	(95.813,28)	20.02.2020
40.699.946,05	EUR	354.465.000,00	HKD	337.334,45	20.02.2020
16.914.612,21	EUR	2.030.500.000,00	JPY	261.711,90	20.02.2020
27.967.357,97	EUR	299.758.000,00	SEK	(704.207,70)	20.02.2020
1.403.046,92	EUR	24.000.000,00	ZAR	(103.485,24)	20.02.2020
2.566.000,00	GBP	2.889.207,23	EUR	120.372,93	20.02.2020
268.440.000,00	HKD	30.932.764,42	EUR	(365.809,20)	20.02.2020
2.220.000.000,00	JPY	18.456.288,15	EUR	(249.204,15)	20.02.2020
77.250.000,00	SEK	7.306.080,94	EUR	82.747,82	20.02.2020
8.285.832,24	AUD	4.296.000,00	GBP	128.555,37	04.03.2020
10.739.691,49	CAD	6.283.000,00	GBP	(40.561,59)	04.03.2020
8.027.000,00	CAD	57.302.741,43	SEK	(4.721,93)	04.03.2020
41.133.844,00	CHF	37.537.815,15	EUR	401.055,02	04.03.2020
5.594.509,42	CHF	5.686.000,00	USD	117.093,80	04.03.2020
195.523.259,27	EUR	214.254.185,39	CHF	(2.089.240,35)	04.03.2020
66.166.920,03	EUR	55.898.549,86	GBP	635.475,70	04.03.2020
18.236.827,75	EUR	186.223.250,00	NOK	(567.602,58)	04.03.2020
4.784.000,00	EUR	20.601.694,65	PLN	(38.107,48)	04.03.2020
196.517.415,56	EUR	2.066.655.356,00	SEK	(1.112.651,84)	04.03.2020
69.587.435,00	GBP	82.295.637,56	EUR	(716.272,43)	04.03.2020
2.187.000,00	GBP	26.365.689,93	NOK	(98.464,99)	04.03.2020
1.874.000,00	GBP	3.767.172,52	NZD	(57.663,62)	04.03.2020
5.935.000,00	GBP	73.031.273,57	SEK	(26.005,56)	04.03.2020
1.223.278.402,00	JPY	14.922.000,00	CAD	(146.603,69)	04.03.2020
585.943.182,00	JPY	4.116.000,00	GBP	(20.368,02)	04.03.2020
1.375.352.000,00	JPY	113.597.036,15	NOK	(192.201,47)	04.03.2020
1.497.015.000,00	JPY	131.508.103,05	SEK	(299.860,51)	04.03.2020
56.138.267,65	MXN	2.937.000,00	USD	1.489,76	04.03.2020
26.648.141,01	NOK	3.852.000,00	CAD	63.512,81	04.03.2020
942.192.807,00	NOK	92.268.865,08	EUR	2.871.773,90	04.03.2020
187.393.435,99	NOK	16.126.000,00	GBP	17.085,19	04.03.2020
7.978.711,89	NZD	5.162.000,00	CHF	14.098,17	04.03.2020
101.673.304,00	PLN	23.625.379,67	EUR	172.631,75	04.03.2020
5.016.245.149,00	SEK	476.890.802,93	EUR	2.802.639,64	04.03.2020
106.963.688,30	SEK	102.511.000,00	NOK	(122.525,60)	04.03.2020
6.981.333,54	SGD	7.513.000,00	AUD	(80.118,22)	04.03.2020
17.343.000,00	USD	22.844.109,42	CAD	(199.977,60)	04.03.2020
25.404.937,93	USD	19.528.000,00	GBP	(361.979,54)	04.03.2020
10.821.215,23	USD	16.382.000,00	NZD	(207.111,24)	04.03.2020
13.078.000,00	USD	123.473.853,67	SEK	(208.762,74)	04.03.2020
8.983.817,09	EUR	10.000.000,00	USD	122.430,71	17.03.2020
10.000.000,00	USD	8.944.991,08	EUR	(83.571,22)	17.03.2020
				(105.366,94)	
				(10.200.936,04)	
				(7.579.487,16)	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Kontrakty terminowe financial futures

Charakterystyka	Data wykupu	Waluta	Kupno/ Sprzedaż kontraktów	Zobowiązanie w walucie	Niezrealizowany zysk/(strata) w okresie od 30.12.2019 do 31.12.2019 w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (EUR) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019
Efektywne zarządzanie portfelem:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2020	16.03.2020	AUD	483,00	69.021.028,44	(243.687,17)	(681.500,00)
CAC40 10 EURO FUT 1/2020	17.01.2020	EUR	2.992,00	178.592.480,00	(149.600,00)	420.376,27
CAN 10YR BOND FUT 3/2020	31.03.2020	CAD	(1.348,00)	(185.633.080,00)	313.840,84	1.407.879,39
CBOE VIX FUTURE 1/2020	22.01.2020	USD	(5.701,00)	(88.137.460,00)	329.963,05	6.264.366,78
DAX INDEX FUTURE 3/2020	20.03.2020	EUR	(406,00)	(133.249.200,00)	1.202.775,00	893.200,00
DAX INDEX FUTURE 3/2020	20.03.2020	EUR	13,00	4.266.600,00	(38.512,50)	(28.600,00)
DJIA MINI e-CBOT 3/2020	20.03.2020	USD	(589,00)	(83.738.130,00)	15.733,94	(715.727,34)
E-Mini Russ 2000 3/2020	20.03.2020	USD	1.155,00	96.783.225,00	385.668,49	1.188.193,80
EURO STOXX 50 3/2020	20.03.2020	EUR	(6.234,00)	(232.216.500,00)	249.360,00	1.440.054,25
EURO STOXX 50 3/2020	20.03.2020	EUR	3.227,00	120.205.750,00	(129.080,00)	(538.597,39)
EURO-BUND FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	1.377,00	235.274.220,00	509.490,00	(2.079.145,51)
EURO-BUND FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	(505,00)	(86.284.300,00)	(186.850,00)	699.425,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2020	20.03.2020	GBP	(2.773,00)	(207.503.590,00)	1.726.514,42	(6.211.782,03)
FTSE 100 IDX FUT 3/2020	20.03.2020	GBP	308,00	23.047.640,00	(191.765,76)	704.322,35
FTSE/MIB IDX FUT 3/2020	20.03.2020	EUR	(275,00)	(32.181.875,00)	6.875,00	61.786,98
FTSE/MIB IDX FUT 3/2020	20.03.2020	EUR	9,00	1.053.225,00	(225,00)	(13.591,78)
HANG SENG IDX FUT 1/2020	30.01.2020	HKD	275,00	388.712.500,00	(245.288,71)	708.174,53
HSCEI Futures 1/2020	30.01.2020	HKD	472,00	264.579.600,00	(148.431,12)	522.095,39
IBEX 35 INDX FUTR 1/2020	17.01.2020	EUR	(1.383,00)	(131.633.940,00)	1.165.869,00	(277.291,50)
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2020	23.03.2020	JPY	(22,00)	(3.347.740.000,00)	1.805,23	41.970,79
LONG GILT FUTURE 3/2020	31.03.2020	GBP	(137,00)	(17.985.360,00)	(75.641,98)	193.989,80
MSCI EmgMkt 3/2020	20.03.2020	USD	(5.411,00)	(302.961.890,00)	(650.447,44)	(5.754.833,35)
NASDAQ 100 E-MINI 3/2020	20.03.2020	USD	305,00	53.292.650,00	14.937,00	1.166.246,40
NIKKEI 225 MINI Mar20	13.03.2020	JPY	(18.130,00)	(42.514.850.000,00)	2.826.586,48	(3.984.031,82)
NIKKEI 225 MINI Mar20	13.03.2020	JPY	2.221,00	5.208.245.000,00	(346.268,54)	488.060,38
OMXS30 IND FUTURE 1/2020	17.01.2020	SEK	(2.121,00)	(374.250.450,00)	76.124,86	368.674,47
S&P MID 400 EMINI 3/2020	20.03.2020	USD	(454,00)	(94.023.400,00)	(327.447,57)	(1.387.740,97)
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2020	20.03.2020	CAD	590,00	119.286.200,00	(258.566,72)	168.602,34
S&P500 EMINI FUT 3/2020	20.03.2020	USD	(6.755,00)	(1.088.906.000,00)	(180.446,11)	(14.604.509,18)
S&P500 EMINI FUT 3/2020	20.03.2020	USD	4.499,00	725.238.800,00	120.181,65	9.709.945,41
SPI 200 FUTURES 3/2020	19.03.2020	AUD	(1.113,00)	(183.700.650,00)	2.417.103,14	864.671,74
SWISS MKT IX FUTR 3/2020	20.03.2020	CHF	1.517,00	159.118.130,00	(461.496,34)	1.392.929,12
US 10YR NOTE (CBT)3/2020	31.03.2020	USD	10.168,00	1.304.522.675,84	(2.121.966,21)	(6.745.497,83)
					5.607.106,93	(14.317.883,51)

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Swapy akcyjne

Instrument bazowy	Waluta	Liczba nabytych/ (sprzedanych) kontraktów	Zobowiązanie w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (EUR) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019	Zapadalność
Kontrahent: Barclays Bank Ireland PLC						
3M	USD	62.479,00	9.797.027,59	469.545,22	(84.010,01)	05.08.2020
Accenture	USD	51.637,00	9.678.172,90	395.881,37	696.769,67	05.08.2020
Alphabet	USD	27.299,00	32.551.939,49	(90.911,59)	5.357.867,06	05.08.2020
Amgen	USD	223.879,00	47.849.762,77	1.233.970,88	9.155.148,88	05.08.2020
Anthem	USD	61.442,00	16.644.952,56	1.115.535,70	146.731,47	05.08.2020
AT&T	USD	1.192.542,00	41.429.166,89	1.014.093,41	4.392.332,78	05.08.2020
Automatic Data Processing	USD	80.139,00	12.133.774,53	114.886,95	179.851,56	05.08.2020
AutoZone	USD	14.293,00	15.071.125,58	(837.560,50)	1.918.830,55	05.08.2020
Bank of Nova Scotia/The	CAD	271.617,00	13.609.139,02	(278.990,14)	629.047,49	17.07.2020
Bayer	EUR	332.417,00	24.203.281,77	1.266.508,77	2.073.989,12	05.08.2020
Bristol-Myers Squibb	USD	258.488,00	14.645.466,68	354.455,74	3.557.468,60	05.08.2020
British American Tobacco	GBP	499.751,00	18.971.527,62	1.394.317,76	806.112,71	03.08.2020
Cadence Design Systems	USD	248.150,00	15.495.979,17	945.712,12	(161.875,64)	05.08.2020
Cerner	USD	30.160,00	1.961.789,76	35.986,29	154.189,73	05.08.2020
Check Point Software Technologies	USD	175.206,00	17.505.779,04	(28.081,64)	(812.163,74)	05.08.2020
Chubb	USD	129.223,00	17.906.311,52	306.071,13	566.240,90	05.08.2020
Cigna	USD	132.325,00	23.856.322,16	1.267.812,65	3.489.690,05	05.08.2020
Cisco Systems	USD	1.031.033,00	43.768.752,96	3.017.341,93	(8.091.559,52)	05.08.2020
Citrix Systems	USD	160.377,00	15.812.782,26	149.945,10	1.886.760,70	05.08.2020
Cognizant Technology Solutions	USD	686.740,00	37.674.236,39	311.862,70	(1.854.197,08)	05.08.2020
Comcast	USD	916.170,00	36.579.905,24	1.688.679,84	(141.098,72)	05.08.2020
CVS Health	USD	567.653,00	37.378.513,08	389.201,56	8.839.935,22	05.08.2020
Danone	EUR	205.265,00	15.169.083,50	41.053,00	(62.236,81)	05.08.2020
eBay	USD	824.628,00	26.235.660,28	741.618,16	(3.870.586,46)	05.08.2020
Estee Lauder Cos	USD	49.920,00	9.176.336,53	378.717,24	708.033,88	05.08.2020
Expeditors International of Washington	USD	208.130,00	14.468.375,42	732.036,41	(333.134,68)	05.08.2020
Exxon Mobil	USD	194.063,00	11.976.765,47	43.199,99	(609.961,91)	05.08.2020
F5 Networks	USD	66.191,00	8.274.390,67	147.935,90	(592.978,70)	05.08.2020
Fastenal	USD	266.701,00	8.822.351,72	287.349,81	809.437,87	05.08.2020
FedEx	USD	40.842,00	5.489.240,41	(220.384,24)	(223.540,84)	05.08.2020
Flight Centre Travel Group	AUD	119.141,00	3.280.582,35	124.343,45	80.192,89	16.06.2020
Fresenius	EUR	62.772,00	3.149.898,96	24.167,22	78.320,63	05.08.2020
Hoya	JPY	107.100,00	9.183.677,68	462.259,76	1.476.832,77	16.06.2020
Imperial Brands	GBP	442.059,00	9.718.806,02	1.016.248,69	(1.050.232,59)	05.08.2020
Infosys ADR	USD	315.804,00	2.862.637,20	39.368,29	(192.409,03)	05.08.2020
Insperity	USD	102.718,00	7.909.756,99	645.731,78	(995.887,54)	05.08.2020
International Business Machines	USD	215.063,00	25.576.612,01	(67.024,66)	(1.102.130,64)	05.08.2020
Intuit	USD	177.775,00	4.138.399,20	144.821,02	(193.663,57)	05.08.2020
Johnson & Johnson	USD	393.270,00	50.755.134,22	1.733.392,54	826.410,51	05.08.2020
KDDI	JPY	959.000,00	25.598.442,51	417.066,54	3.547.288,19	16.06.2020
Kellogg	USD	128.289,00	7.864.919,28	252.454,20	1.524.160,80	05.08.2020
Laboratory Corp of America	USD	8.984,00	1.350.659,86	10.399,54	(59.820,69)	05.08.2020
Mastercard	USD	52.640,00	13.945.463,44	417.632,69	1.035.428,92	05.08.2020
McKesson	USD	138.990,00	16.989.935,53	(676.973,68)	1.053.854,86	05.08.2020
Medtronic	USD	416.015,00	41.729.299,22	596.397,44	4.853.766,40	05.08.2020
Merck	USD	69.147,00	5.576.460,31	90.508,96	270.481,47	05.08.2020
Microsoft	USD	115.781,00	16.211.711,10	630.942,27	1.620.565,95	05.08.2020
Monster Beverage	USD	356.766,00	20.127.949,46	587.700,54	(261.619,69)	05.08.2020
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	EUR	14.386,00	3.783.518,00	40.280,80	539.475,00	05.08.2020
National Bank of Canada	CAD	237.522,00	11.704.035,86	(19.517,57)	1.682.554,25	17.07.2020
NIKE	USD	157.179,00	14.117.488,66	540.235,02	1.654.293,60	05.08.2020
Nippon Telegraph & Telephone	JPY	1.084.600,00	24.536.761,30	(302.593,36)	-	16.06.2020
Novo Nordisk B	DKK	197.890,00	10.240.826,94	86.079,63	(31.720,91)	05.01.2021
Oracle	USD	724.084,00	34.049.130,34	(1.940.690,82)	(881.336,76)	05.08.2020
Paychex	USD	173.883,00	13.162.186,68	77.415,52	158.267,32	05.08.2020
Pfizer	USD	714.528,00	24.736.964,95	254.495,52	(3.346.645,29)	05.08.2020
PPG Industries	USD	33.464,00	3.968.421,26	21.156,17	499.941,27	05.08.2020
Public Service Enterprise Group	USD	175.504,00	9.198.312,97	182.841,08	(112.475,87)	05.08.2020
Reckitt Benckiser Group	GBP	62.904,00	4.529.104,64	96.065,20	(112.388,71)	05.08.2020
Rightmove	GBP	869.289,00	6.470.291,14	159.306,41	780.603,64	05.08.2020
Roche Holding	CHF	76.439,00	22.126.533,77	782.180,02	1.661.099,42	05.08.2020
Ross Stores	USD	102.385,00	10.649.206,88	169.570,45	1.472.436,06	05.08.2020
Royal Bank of Canada	CAD	214.458,00	15.090.616,92	(177.692,16)	77.173,92	17.07.2020
Sanofi	EUR	181.869,00	16.299.099,78	538.332,24	1.787.772,27	05.08.2020
Seven & i Holdings	JPY	89.188,00	2.929.563,30	(43.910,52)	206.399,70	16.06.2020
Siemens	EUR	121.563,00	14.166.952,02	143.444,34	1.137.829,68	05.08.2020
Signature Bank/New York NY	USD	29.400,00	3.600.357,93	300.269,80	76.675,12	05.08.2020
Simon Property Group	USD	130.820,00	17.229.496,54	(131.629,58)	(1.129.875,53)	05.08.2020
Snam	EUR	1.939.606,00	9.088.993,72	620.673,92	31.033,70	05.08.2020
SSE	GBP	354.198,00	5.985.500,08	534.679,71	712.287,94	05.08.2020
Starbucks	USD	329.517,00	25.720.546,78	475.328,38	383.148,25	05.08.2020
Takeda Pharmaceutical	JPY	168.400,00	5.986.064,70	(124.364,23)	175.273,09	16.06.2020
Target	USD	124.305,00	14.192.054,68	271.178,71	4.369.660,65	05.08.2020
TC Energy	CAD	238.000,00	11.175.108,64	74.967,92	407.532,64	17.07.2020
Techtron Industries	HKD	917.000,00	6.664.002,47	372.261,35	30.791,64	16.06.2020
Texas Roadhouse	USD	186.255,00	9.484.816,70	89.557,63	594.820,80	05.08.2020
TJX Cos	USD	190.760,00	10.376.678,10	144.380,04	1.258.209,26	05.08.2020
Toro	USD	187.280,00	13.417.522,57	216.788,21	2.179.914,23	05.08.2020
Verizon Communications	USD	281.480,00	15.329.074,13	(17.544,72)	1.165.518,07	05.08.2020

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Swapy akcyjne (c.d.)

Instrument bazowy	Waluta	Liczba nabytych/ (sprzedanych) kontraktów	Zobowiązanie w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (EUR) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019	Zapadalność
Vinci	EUR	377.792,00	37.401.408,00	158.672,64	2.853.774,90	05.08.2020
Visa	USD	86.314,00	14.397.579,39	389.663,84	645.903,68	05.08.2020
VMware	USD	80.644,00	10.985.909,35	305.902,18	(1.441.066,59)	05.08.2020
Walgreens Boots Alliance	USD	205.451,00	10.842.866,04	157.328,58	713.521,45	05.08.2020
WPP	GBP	644.128,00	8.070.073,84	793.765,35	(374.145,84)	05.08.2020
Xilinx	USD	261.775,00	22.936.342,87	1.668.945,27	(7.026.974,09)	05.08.2020
Zimmer Biomet Holdings	USD	161.085,00	21.361.817,30	530.710,56	4.026.077,67	05.08.2020
		25.155.419,00	1.386.113.487,56	30.275.761,64	57.867.993,40	

Swapy total return

Instrument bazowy	Waluta	Liczba nabytych/ (sprzedanych) kontraktów	Zobowiązanie w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (EUR) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019	Zapadalność
Kontrahent: Barclays Bank Ireland PLC						
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index	USD	(33.574,00)	(195.436.224,53)	(5.651.053,80)	(10.134.989,46)	06.07.2020
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index	USD	(74.752,00)	(435.135.779,35)	(12.581.985,27)	(20.078.937,60)	14.09.2020
		(108.326,00)	(630.572.003,88)	(18.233.039,07)	(30.213.927,06)	

Barclays Bank Ireland PLC otrzymał 92.370.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów akcyjnych i swapów total return.

BNP Paribas SA wypłacił 220.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia walutowych kontraktów terminowych typu forward.

BofA Securities Europe SA otrzymał 600.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia walutowych kontraktów terminowych typu forward.

JP Morgan AG wypłacił 640.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia walutowych kontraktów terminowych typu forward.

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund (wcześniej Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund)

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Akcje							
HKD							
303.200,00	Alia Group	3.185.164,29	2,45				
54.700,00	ASM Pacific Technology	759.385,60	0,58				
240.000,00	China Merchants Bank	1.234.420,43	0,95				
274.000,00	China Resources Beer Holdings	1.516.621,37	1,17				
278.000,00	China Resources Land	1.385.242,66	1,07				
774.000,00	CNOOC	1.288.235,61	0,99				
917.000,00	HKBN	1.538.019,53	1,18				
38.100,00	Hong Kong Exchanges & Clearing	1.237.926,43	0,95				
1.652.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	1.272.947,91	0,98				
188.000,00	Li Ning	563.759,76	0,43				
577.354,00	Microport Scientific	684.373,55	0,53				
450.000,00	Minh Group	1.589.258,51	1,22				
355.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	4.204.831,27	3,23				
477.900,00	Samsont International	1.147.698,92	0,88				
93.000,00	Sun Hung Kai Properties	1.424.861,76	1,10				
125.000,00	Techtronic Industries	1.020.175,54	0,78				
184.700,00	Tencent Holdings	8.909.263,76	6,85				
502.000,00	Topsports International Holdings	607.300,95	0,47				
584.000,00	Weichai Power	1.233.002,62	0,95				
108.500,00	Zhongsheng Group Holdings	444.497,95	0,34				
92.000,00	AAC Technologies Holdings	803.426,36	0,62				
		36.050.414,78	27,72				
IDR							
4.070.100,00	Bank Mandiri Persero	2.250.074,40	1,73				
12.111.500,00	Ciputra Development	907.287,00	0,70				
5.620.100,00	Telekomunikasi Indonesia Persero	1.607.118,74	1,24				
		4.764.480,14	3,66				
INR							
33.668,00	Asian Paints	841.934,07	0,65				
33.819,00	Avenue Supermarts	871.011,07	0,67				
38.542,00	Divi's Laboratories	996.675,08	0,77				
116.722,00	HCL Technologies	928.992,53	0,71				
76.152,00	Housing Development Finance	2.573.904,03	1,98				
327.654,00	ICICI Bank	2.473.764,60	1,90				
10.660,00	Maruti Suzuki India	1.100.466,68	0,85				
74.523,00	Reliance Industries	1.580.757,53	1,22				
103.166,00	Tech Mahindra	1.101.785,94	0,85				
		12.469.291,53	9,59				
KRW							
16.556,00	Fila Korea	758.764,13	0,58				
10.459,00	Hyundai Mobis	2.315.291,26	1,78				
4.576,00	Kakao	607.393,16	0,47				
3.724,00	LG Chem	1.022.418,99	0,79				
1.770,00	NCSOFT	828.029,93	0,64				
201.659,00	Samsung Electronics	9.730.324,23	7,48				
4.083,00	Samsung Fire & Marine Insurance	859.713,70	0,66				
8.138,00	Samsung SDI	1.660.753,56	1,28				
31.668,00	Shinhan Financial Group	1.187.094,36	0,91				
20.150,00	WONIK IPS	624.654,27	0,48				
		19.594.437,59	15,07				
MYR							
1.057.500,00	AMMB Holdings	1.010.836,08	0,78				
2.327.200,00	IGB Real Estate Investment Trust	1.075.273,92	0,83				
		2.086.110,00	1,60				
PHP							
57.420,00	SM Investments	1.182.526,86	0,91				
		1.182.526,86	0,91				
SGD							
157.600,00	City Developments	1.282.729,40	0,99				
898.800,00	Mapletree Logistics Trust	1.162.457,35	0,89				
198.100,00	Singapore Exchange	1.304.616,64	1,00				
51.500,00	United Overseas Bank	1.010.974,84	0,78				
88.400,00	Venture	1.064.466,50	0,82				
		5.825.244,73	4,48				
				TWD			
284.000,00	Chroma ATE	1.373.719,91	1,06				
203.000,00	Giant Manufacturing	1.442.405,91	1,11				
11.000,00	Largan Precision	1.834.740,05	1,41				
119.000,00	MediaTek	1.760.566,51	1,35				
99.000,00	Novatek Microelectronics	723.254,53	0,56				
867.854,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	9.582.669,61	7,37				
402.000,00	Uni-President Enterprises	995.042,91	0,77				
56.000,00	Wiwynn	1.186.242,84	0,91				
		18.898.642,27	14,53				
				USD			
52.847,00	Alibaba Group Holding ADR	11.255.882,53	8,65				
25.532,00	Momo ADR	865.534,80	0,67				
7.674,00	New Oriental Education & Technology Group ADR	939.527,82	0,72				
32.966,00	Trip.com Group ADR	1.113.591,48	0,86				
		14.174.536,63	10,90				
				VND			
116.990,00	Vietnam Dairy Products JSC	588.168,52	0,45				
810.800,00	Vincom Retail JSC	1.189.651,53	0,91				
		1.777.820,05	1,37				
				Akcje ogółem			
				116.823.504,58			
				89,83			
				Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem			
				116.823.504,58			
				89,83			
				Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym			
				Akcje			
				CNY			
349.741,00	Chacha Food	1.705.600,55	1,31				
195.000,00	Hangzhou Hikvision Digital Technology	916.533,87	0,70				
350.931,00	Lepu Medical Technology Beijing	1.666.565,81	1,28				
230.400,00	Venustech Group	1.117.980,96	0,86				
		5.406.681,19	4,16				
				TWD			
23.000,00	ASPEED Technology	735.797,48	0,57				
		735.797,48	0,57				
				Akcje ogółem			
				6.142.478,67			
				4,72			
				Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem			
				6.142.478,67			
				4,72			
				Inwestycje w papiery wartościowe ogółem			
				122.965.983,25			
				94,55			
				Środki pieniężne na rachunkach bankowych			
				6.516.020,72			
				5,01			
				Pozostałe aktywa netto			
				573.764,99			
				0,44			
				Aktywa netto ogółem			
				130.055.768,96			
				100,00			

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund (wcześniej Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund)

Podział inwestycji w papiery
wartościowe wg państw i sektorów na
dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Kajmany	24,19	Półprzewodniki	9,84
Tajwan, Prowincja Chin	15,10	Sprzedaż detaliczna internetowa i bezpośrednia	9,51
Korea Południowa	15,07	Sprzęt, urządzenia magazynujące i urządzenia peryferyjne	8,39
Chiny	10,27	Banki różne	8,03
Indie	9,59	Media i usługi interaktywne	7,98
Hongkong	7,44	Ubezpieczenia zdrowotne i ubezpieczenia na życie	5,68
Singapur	4,48	Części i wyposażenie samochodów	3,00
Indonezja	3,66	Części elektroniczne	2,69
Malezja	1,60	Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	2,53
Wietnam	1,37	Zintegrowane usługi telekomunikacyjne	2,42
Filipiny	0,91	Zróżnicowana działalność na rynku nieruchomości	2,08
Luksemburg	0,88	Oszczędności i kredyty hipoteczne	1,98
Ogółem	94,55	Giełdy i dane finansowe	1,95
		Odzież, akcesoria i towary luksusowe	1,90
		Sprzęt medyczny	1,81
		Produkcja sprzętu elektronicznego	1,76
		Działalność deweloperska	1,76
		Konsulting informatyczny i inne usługi	1,56
		Serwis sprzętu elektronicznego	1,44
		Rafinacja i zbył - ropa naftowa i gaz	1,22
		Browary	1,17
		Sprzęt i akcesoria rekreacyjno-wypoczynkowe	1,11
		Sprzęt półprzewodnikowy	1,06
		Wydobycie i produkcja – ropa i gaz	0,99
		Maszyny budowlane i rolnicze, samochody ciężarowe	0,95
		Konglomeraty przemysłowe	0,91
		Spółki operacyjne sektora nieruchomości	0,91
		Przemysłowe fundusze REIT	0,89
		Oprogramowanie systemowe	0,86
		Przemysł motoryzacyjny – samochody	0,85
		Detaliczne fundusze REIT	0,83
		Chemikalia masowe	0,79
		Maszyny przemysłowe	0,78
		Narzędzia i usługi – biotechnologie	0,77
		Usługi edukacyjne	0,72
		Handel detaliczny żywnością	0,67
		Ubezpieczenia NNW i mienia	0,66
		Specjalistyczne produkty chemiczne	0,65
		Interaktywna rozrywka domowa	0,64
		Handel detaliczny odzieżą	0,47
		Handel detaliczny samochodami	0,34
		Ogółem	94,55

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund (wcześniej Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund)

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
4.385.810,02	PLN	1.125.164,49	USD	31.977,64	15.01.2020
31.111,01	USD	120.628,82	PLN	(715,55)	15.01.2020
				31.262,09	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Obligacje							
AUD							
610.000,00	Australia Government Bond 2.25% 21-05-2028	409.162,83	0,10	2.200.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	2.229.196,49	0,57
3.030.000,00	Australia Government Bond 4.25% 21-04-2026	2.249.840,86	0,58	2.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.325% 12-09-2023	2.547.355,00	0,65
		2.659.003,69	0,68	200.000,00	Cie de Financement Foncier S 1% 02-02-2026	212.338,24	0,05
CAD							
2.220.000,00	Canadian Government Bond 1.5% 01-06-2026	1.504.958,17	0,39	1.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.375% 21-11-2022	1.398.389,20	0,36
420.000,00	Canadian Government Bond 2% 01-06-2028	294.946,02	0,08	2.800.000,00	Commerzbank AG 0.875% 18-04-2028	2.976.383,20	0,76
		1.799.904,19	0,46	500.000,00	CPPIB Capital Inc 0.375% 20-06-2024	510.782,00	0,13
DKK							
96.277.278,56	Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2020 SDO A E	12.936.119,90	3,32	2.000.000,00	Credit Agricole Public Secto 0.5% 10-10-2025	2.062.380,00	0,53
34.500.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2021 SDO A H	4.717.960,59	1,21	4.000.000,00	DBS Bank Ltd 0.375% 21-11-2024	4.066.479,60	1,04
43.722.721,44	Realkredit Danmark 1% 04-01-2020 SDRO AR T	5.874.430,13	1,51	100.000,00	de Volksbank NV 0.75% 18-05-2027	104.968,89	0,03
56.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO A T	7.634.500,82	1,96	67.810,00	Deutsche Bundesrepublik Infl 0.5% 15-04-2030	85.255,24	0,02
45.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	6.211.169,17	1,59	3.200.000,00	Deutsche Hypothekenbank AG 0.25% 17-05-2024	3.257.312,00	0,84
7.500.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2024 SDRO A T	1.054.685,34	0,27	1.900.000,00	Deutsche Kreditbank AG 0.875% 02-10-2028	2.019.808,26	0,52
		38.428.865,95	9,85	4.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.375% 20-11-2024	4.091.910,40	1,05
EUR							
800.000,00	Aegon Bank NV 0.375% 21-11-2024	815.854,40	0,21	2.000.000,00	DZ HYP AG 0.875% 30-01-2029	2.130.740,00	0,55
200.000,00	BNP Paribas Fortis SA 0.000000% 24-10-2023	201.109,20	0,05	84.000,00	Finland Government Bond 0.000000% 15-04-2022	85.092,00	0,02
50.000,00	Bundesobligation 0.000000% 08-10-2021	50.549,40	0,01	175.000,00	Finland Government Bond 0.5% 15-04-2026	182.857,85	0,05
60.663,81	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	62.220,69	0,02	397.000,00	Finland Government Bond 0.5% 15-09-2027	414.953,93	0,11
197.035,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	205.682,47	0,05	102.000,00	Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	106.457,60	0,03
400.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	417.873,28	0,11	61.000,00	Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	65.154,10	0,02
220.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025	231.035,20	0,06	213.000,00	Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	237.490,74	0,06
2.369.119,28	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	2.524.865,18	0,65	8.000,00	Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	9.667,90	0,00
240.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	255.358,27	0,07	188.713,00	French Republic Government B 0.000000% 25-03-2023	191.965,32	0,05
2.723.244,79	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	2.914.062,55	0,75	979.158,00	French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	992.682,13	0,25
1.190.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	1.287.375,32	0,33	109.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	107.761,11	0,03
35.517,23	Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	44.584,07	0,01	75.905,00	French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	78.004,90	0,02
105.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	110.941,11	0,03	473.612,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	494.217,91	0,13
7.371.200,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	7.853.276,48	2,01	476.463,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	497.860,95	0,13
502.908,43	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	538.295,08	0,14	283.890,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	295.171,79	0,08
19.065,84	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	20.763,27	0,01	550.544,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	586.018,85	0,15
3.250.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	3.557.788,00	0,91	65.335,00	French Republic Government B 1% 25-11-2025	70.165,45	0,02
294.660,05	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	310.409,63	0,08	267.184,00	French Republic Government B 1.25% 25-05-2036	298.847,44	0,08
146.904,10	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	245.638,35	0,06	55.723,00	French Republic Government B 1.5% 25-05-2031	63.875,27	0,02
215.873,66	Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	359.863,12	0,09	436.593,00	French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	503.345,45	0,13
30.887,97	Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	52.465,50	0,01	238.565,00	French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	288.682,74	0,07
39.520.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 10-09-2021	39.938.832,96	10,24	280.604,00	French Republic Government B 2% 25-05-2048	360.396,55	0,09
1.548.600,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 11-09-2020	1.555.593,48	0,40	153.441,00	French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	165.689,27	0,04
12.020.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 12-03-2021	12.116.448,48	3,11	239.302,00	French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	297.692,65	0,08
2.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.625% 13-04-2026	2.078.428,00	0,53	115.296,00	French Republic Government B 2.75% 25-10-2027	140.971,87	0,04
200.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.04% 09-07-2027	198.626,40	0,05	171.073,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	268.113,89	0,07
				107.631,00	French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	133.075,61	0,03
				29.936,00	French Republic Government B 4% 25-04-2060	59.506,30	0,02
				195.111,00	French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	344.810,30	0,09
				158.494,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	268.444,46	0,07
				700.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 0.375% 17-05-2024	715.509,20	0,18

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
42.557,05	Ireland Government Bond 0.9% 15-05-2028	45.604,31	0,01	11.442,79	Italy Buoni Poliennali Del T 5.25% 01-11-2029	15.528,99	0,00
96.874,30	Ireland Government Bond 1% 15-05-2026	103.692,51	0,03	1.037.628,04	Kingdom of Belgium Governmen 0.2% 22-10-2023	1.062.938,07	0,27
19.504,94	Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	21.282,24	0,01	198.235,86	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2025	209.810,85	0,05
20.668,15	Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	23.067,79	0,01	198.615,63	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	211.619,39	0,05
8.425,27	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	9.436,61	0,00	49.133,07	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	52.414,77	0,01
23.433,10	Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	26.762,10	0,01	134.064,12	Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	150.161,47	0,04
12.407,13	Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	15.837,35	0,00	91.551,47	Kingdom of Belgium Governmen 1.45% 22-06-2037	104.806,66	0,03
23.376,83	Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	27.046,73	0,01	130.727,10	Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	154.877,62	0,04
114.094,97	Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	129.965,35	0,03	12.659,03	Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	17.413,58	0,00
233.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	233.501,88	0,06	173.441,02	Kingdom of Belgium Governmen 2.25% 22-06-2023	190.178,08	0,05
80.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	80.670,08	0,02	142.524,13	Kingdom of Belgium Governmen 4.5% 28-03-2026	184.616,64	0,05
2.503.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 01-11-2020	2.520.857,90	0,65	4.300.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.01% 22-10-2029	4.197.325,46	1,08
429.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	437.416,98	0,11	3.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.625% 23-06-2027	3.120.894,00	0,80
302.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-03-2023	308.758,16	0,08	1.800.000,00	La Banque Postale Home Loan 1% 04-10-2028	1.928.559,60	0,49
207.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	211.591,26	0,05	2.700.000,00	Landesbank Hessen-Thueringen 0.5% 25-09-2025	2.790.325,80	0,72
107.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	110.753,77	0,03	2.500.000,00	MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	2.596.085,00	0,67
132.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	137.406,81	0,04	340.442,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	344.459,22	0,09
238.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	247.478,59	0,06	500.000,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2024	509.434,00	0,13
179.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	187.188,53	0,05	151.005,00	Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	155.975,96	0,04
100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	106.830,40	0,03	67.780,00	Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	69.751,48	0,02
91.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	97.292,43	0,02	163.609,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	170.036,74	0,04
212.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	226.795,06	0,06	29.492,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	31.008,84	0,01
213.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	223.322,78	0,06	642.457,00	Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	691.411,20	0,18
30.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.3% 15-10-2021	31.254,00	0,01	41.050,00	Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	53.951,30	0,01
272.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	295.857,66	0,08	96.778,00	Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	156.904,37	0,04
301.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	324.055,64	0,08	58.248,00	Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	101.606,88	0,03
188.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	202.336,88	0,05	185.422,86	Portugal Obrigacoes do Tesou 1.95% 15-06-2029	211.377,76	0,05
77.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	80.157,00	0,02	11.633,73	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	13.894,16	0,00
2.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	2.265,04	0,00	38.169,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 15-10-2025	44.295,84	0,01
120.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3% 01-08-2029	138.204,00	0,04	113.397,23	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 21-07-2026	133.248,55	0,03
41.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	46.904,30	0,01	25.384,31	Portugal Obrigacoes do Tesou 4.125% 14-04-2027	32.440,13	0,01
300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 15-09-2026	401.253,10	0,10	52.001,59	Portugal Obrigacoes do Tesou 5.65% 15-02-2024	64.388,37	0,02
141.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-09-2046	166.467,98	0,04	312.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-09-2022	316.644,12	0,08
355.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	423.557,60	0,11	83.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	88.444,80	0,02
56.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	67.080,38	0,02	251.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-10-2026	267.048,94	0,07
69.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-05-2021	72.576,96	0,02	2.000,00	Republic of Austria Governme 1.5% 02-11-2086	2.478,25	0,00
519.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	671.641,01	0,17	238.000,00	Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	289.429,42	0,07
98.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	125.979,00	0,03	786.000,00	Republic of Austria Governme 1.75% 20-10-2023	852.550,62	0,22
18.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	20.978,21	0,01	34.000,00	Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	44.045,30	0,01
78.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2028	100.690,20	0,03	230.000,00	Republic of Austria Governme 3.9% 15-07-2020	235.460,66	0,06
88.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2044	127.672,34	0,03	15.000,00	Republic of Lithuania 1.625% 19-06-2049	17.747,10	0,00
5.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	7.265,56	0,00	600.000,00	Royal Bank of Canada 0.125% 11-03-2021	603.004,80	0,15

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
1.300.000,00	Royal Bank of Canada 0.625% 10-09-2025	1.347.483,80	0,35		USD		
1.200.000,00	SkibsKredit SDO2	1.187.508,00	0,30	51.820.000,00	United States Treasury Inflation Protected Securities 0.25% 15-07-2029	46.875.892,38	12,02
3.585,00	Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	4.700,83	0,00	10.095.000,00	United States Treasury Inflation Protected Securities 0.375% 15-07-2027	9.645.869,71	2,47
3.000,00	Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	3.378,15	0,00	1.090.000,00	United States Treasury Inflation Protected Securities 0.5% 15-01-2028	1.038.965,71	0,27
1.000,00	Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	1.043,90	0,00	30.000,00	United States Treasury Inflation Protected Securities 0.75% 15-07-2028	28.812,49	0,01
141.000,00	Spain Government Bond 0.05% 31-01-2021	141.713,46	0,04	10.500.000,00	United States Treasury Inflation Protected Securities 0.875% 15-01-2029	10.119.419,72	2,59
212.000,00	Spain Government Bond 0.05% 31-10-2021	213.731,30	0,05	4.650.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-05-2026	4.101.045,96	1,05
740.000,00	Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	754.811,10	0,19	180.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-08-2029	156.433,65	0,04
79.000,00	Spain Government Bond 0.4% 30-04-2022	80.415,38	0,02	14.340.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 30-09-2026	12.624.651,44	3,24
131.000,00	Spain Government Bond 0.75% 30-07-2021	133.437,91	0,03	2.519.000,00	United States Treasury Note/ 1.875% 31-07-2026	2.254.301,57	0,58
112.000,00	Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	120.601,15	0,03	4.923.400,00	United States Treasury Note/ 2% 15-08-2025	4.445.603,74	1,14
31.000,00	Spain Government Bond 1.4% 30-04-2028	33.717,46	0,01	13.950.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 15-05-2025	12.681.606,39	3,25
304.000,00	Spain Government Bond 1.4% 30-07-2028	330.769,02	0,08	1.350.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	1.236.878,29	0,32
152.000,00	Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	165.813,76	0,04	2.176.000,00	United States Treasury Note/ 2.375% 30-04-2026	2.006.985,42	0,51
67.000,00	Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	73.198,97	0,02	1.050.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 15-05-2024	967.531,22	0,25
132.000,00	Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	143.236,30	0,04	50.000,00	United States Treasury Note/ 2.625% 15-02-2029	47.262,48	0,01
291.000,00	Spain Government Bond 1.85% 30-07-2035	332.821,94	0,09	12.812.000,00	United States Treasury Note/ 2.625% 31-01-2026	11.972.836,35	3,07
134.000,00	Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	150.332,99	0,04	9.310.000,00	United States Treasury Note/ 2.75% 31-08-2023	8.614.721,39	2,21
181.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	218.863,03	0,06	390.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 30-11-2025	369.108,54	0,09
548.000,00	Spain Government Bond 2.7% 31-10-2048	727.168,60	0,19	1.030.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 31-05-2025	971.851,55	0,25
564.000,00	Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	640.761,53	0,16	4.973.200,00	United States Treasury Note/ 3% 31-10-2025	4.735.165,14	1,21
130.000,00	Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	177.695,96	0,05	130.000,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028	127.490,08	0,03
143.000,00	Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	218.012,42	0,06			135.022.433,22	34,62
87.000,00	Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	160.802,80	0,04		Obligacje ogółem	345.281.534,06	88,53
1.000.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 4% 03-02-2021	1.046.888,00	0,27		Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	345.281.534,06	88,53
200.000,00	Sparebanken Vest Boligkredit 0.125% 02-03-2021	201.002,80	0,05		Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym		
350.000,00	State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	341.058,20	0,09		Obligacje		
1.800.000,00	Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	1.772.207,93	0,45		AUD		
2.100.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.5% 17-01-2024	2.146.897,20	0,55	10.000,00	Australia Government Bond 2.75% 21-04-2024	6.709,90	0,00
	GBP	158.163.147,10	40,55			6.709,90	0,00
370.000,00	United Kingdom Gilt 1.25% 22-07-2027	453.045,09	0,12		EUR		
2.510.000,00	United Kingdom Gilt 2% 07-09-2025	3.182.514,77	0,82	13.000,00	Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	16.081,08	0,00
		3.635.559,86	0,93	33.000,59	Ireland Government Bond 5% 18-10-2020	34.458,89	0,01
	JPY					50.539,97	0,01
23.000.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-06-2027	191.541,09	0,05		USD		
14.300.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-06-2028	119.031,10	0,03	4.800,00	United States Treasury Note/ 2.5% 15-08-2023	4.402,64	0,00
102.200.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-09-2025	863.905,92	0,22			4.402,64	0,00
158.300.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.5% 20-12-2024	1.338.514,02	0,34		Obligacje ogółem	61.652,51	0,02
		2.512.992,13	0,64		Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem	61.652,51	0,02
	SEK						
3.940.000,00	Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	399.528,38	0,10				
1.890.000,00	Sweden Government Bond 1.5% 13-11-2023	193.158,76	0,05				
22.550.000,00	Sweden Government Bond 2.5% 12-05-2025	2.466.940,78	0,63				
		3.059.627,92	0,78				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
	Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS)		
	EUR		
257.872,00	ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF	14.304.159,84	3,67
		14.304.159,84	3,67
	USD		
93.610,00	ISHARES JPM USD EM BND UCITS ETF	9.515.620,45	2,44
		9.515.620,45	2,44
	Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe ogółem (UCITS)	23.819.780,29	6,11
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	369.162.966,86	94,65
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	12.810.463,66	3,28
	Pozostałe aktywa netto	8.064.614,14	2,07
	Aktywa netto ogółem	390.038.044,66	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	34,62	Obligacje rządowe	64,61
Niemcy	22,63	Obligacje hipoteczne	17,78
Dania	10,16	Finansowanie przedsiębiorstw	6,15
Francja	7,40	Otwarte fundusze obligacyjne	6,11
Irlandia	6,22		
Włochy	2,17	Ogółem	94,65
Norwegia	1,37		
Hiszpania	1,24		
Austria	1,18		
Kanada	1,14		
Singapur	1,04		
Wielka Brytania	0,93		
Holandia	0,82		
Szwecja	0,78		
Australia	0,68		
Belgia	0,65		
Japonia	0,64		
Nowa Zelandia	0,55		
Finlandia	0,29		
Portugalia	0,13		
Ogółem	94,65		

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
129.892.625,02	EUR	1.370.005.995,16	SEK	(1.213.394,55)	15.01.2020
61.089.799,69	NOK	6.036.816,47	EUR	150.138,66	15.01.2020
4.189.613.320,76	SEK	396.447.319,64	EUR	4.487.963,98	15.01.2020
				3.424.708,09	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: Barclays Bank Ireland PLC					
862.965,11	EUR	737.000,00	GBP	(1.475,48)	18.02.2020
				(1.475,48)	
Kontrahent: BNP Paribas SA					
3.917.074,06	EUR	41.860.852,99	SEK	(88.467,77)	24.01.2020
623.000,00	SEK	58.208,10	EUR	1.404,96	24.01.2020
6.971,43	EUR	6.000,00	GBP	(66,11)	18.02.2020
1.170.000,00	AUD	722.946,49	EUR	6.416,67	02.03.2020
150.000,00	CAD	101.666,68	EUR	635,97	02.03.2020
1.232.174,53	EUR	2.005.000,00	AUD	(17.721,89)	02.03.2020
67.932.832,33	EUR	75.737.000,00	USD	753.419,98	02.03.2020
774.000,00	USD	696.817,78	EUR	(10.274,56)	02.03.2020
1.857.000,00	AUD	12.031.023,90	SEK	7.033,69	04.03.2020
2.783.930,00	BRL	659.653,58	USD	26.693,24	04.03.2020
22.372,00	CAD	15.218,61	EUR	37,34	04.03.2020
14.456.507,89	EUR	21.251.681,00	CAD	(35.473,19)	04.03.2020
1.247.590,58	EUR	150.420.000,00	JPY	14.092,75	04.03.2020
52.394.792,00	INR	723.984,57	USD	6.515,93	04.03.2020
379.731.670,00	JPY	5.051.000,00	AUD	(34.509,90)	04.03.2020
4.003.103.052,00	JPY	33.201.881,42	EUR	(375.004,01)	04.03.2020
1.153.893.762,00	JPY	10.592.000,00	USD	68.412,03	04.03.2020
45.833.660,00	MXN	2.105.788,08	EUR	22.120,51	04.03.2020
21.340.674,32	SEK	1.710.000,00	GBP	36.088,12	04.03.2020
15.536.906,72	SEK	2.513.000,00	NZD	(18.238,51)	04.03.2020
2.537,00	SGD	1.672,48	EUR	0,24	04.03.2020
				363.115,49	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
449.661,50	EUR	4.772.000,00	SEK	(6.956,17)	24.01.2020
3.205.699,46	EUR	2.862.884,28	GBP	(152.314,79)	18.02.2020
7.000,00	GBP	7.820,40	EUR	390,25	18.02.2020
27.452.000,00	EUR	204.686.229,80	DKK	42.588,76	28.02.2020
641.000,00	AUD	394.402,06	EUR	5.190,43	02.03.2020
60.000,00	CAD	40.823,21	EUR	97,75	02.03.2020
1.385.405,40	EUR	2.254.000,00	AUD	(19.714,92)	02.03.2020
388.910,83	EUR	573.000,00	CAD	(1.884,94)	02.03.2020
23.645.120,91	EUR	26.315.000,00	USD	303.504,93	02.03.2020
13.171.000,00	USD	11.813.183,71	EUR	(130.385,70)	02.03.2020
22.371,00	CAD	15.177,94	EUR	77,35	04.03.2020
30.993.956,11	EUR	50.480.425,00	AUD	(472.419,96)	04.03.2020
14.418.524,12	EUR	21.251.679,00	CAD	(73.483,66)	04.03.2020
1.339.632,45	EUR	161.615.000,00	JPY	14.331,02	04.03.2020
20.708.775,22	EUR	35.272.527,00	NZD	(401.445,11)	04.03.2020
14.937.902,34	EUR	16.653.810,54	USD	167.737,75	04.03.2020
52.394.793,00	INR	733.009,60	USD	(1.494,28)	04.03.2020
4.010.795.188,00	JPY	33.245.623,09	EUR	(355.652,60)	04.03.2020
26.102.332,94	USD	23.395.304,87	EUR	(245.289,49)	04.03.2020
1.076.000,00	USD	9.647.230,93	NOK	(19.844,00)	04.03.2020
25.360.043,00	ZAR	1.529.845,92	EUR	58.447,85	04.03.2020
				(1.288.519,53)	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE					
561.000,00	SEK	51.354,07	EUR	2.326,72	24.01.2020
23.425,79	EUR	20.000,00	GBP	(32,57)	18.02.2020
30.000,00	GBP	33.222,14	EUR	1.966,51	18.02.2020
4.469.000,00	DKK	598.567,53	EUR	(125,84)	28.02.2020
1.964.000,00	AUD	1.207.418,48	EUR	16.918,65	02.03.2020
150.000,00	CAD	102.321,86	EUR	(19,68)	02.03.2020
1.188.429,33	EUR	1.936.000,00	AUD	(18.454,17)	02.03.2020
289.980,03	EUR	424.000,00	CAD	806,38	02.03.2020
36.403.571,10	EUR	40.235.000,00	USD	714.983,75	02.03.2020
1.611.000,00	USD	1.449.676,58	EUR	(20.708,21)	02.03.2020
24.423,82	EUR	2.955.000,00	JPY	191,70	04.03.2020
65.170.365,00	JPY	788.000,00	CAD	(2.930,62)	04.03.2020
1.788.000,00	JPY	14.620,31	EUR	42,08	04.03.2020
				694.964,70	

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Terminowe transakcje walutowe typu forward (c.d.)

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Kontrahent: JP Morgan AG					
152.665,51	EUR	131.000,00	GBP	(987,18)	18.02.2020
96.000,00	GBP	112.559,31	EUR	40,73	18.02.2020
160.000,00	AUD	97.883,74	EUR	1.858,94	02.03.2020
204.000,00	CAD	138.100,71	EUR	1.031,02	02.03.2020
479.527,98	EUR	780.000,00	AUD	(6.715,89)	02.03.2020
233.773,70	EUR	344.000,00	CAD	(839,94)	02.03.2020
576.606,11	EUR	643.000,00	USD	6.259,14	02.03.2020
702.000,00	USD	630.083,58	EUR	(7.403,45)	02.03.2020
2.783.930,00	BRL	670.156,35	USD	17.371,44	04.03.2020
411.673,08	CAD	280.000,00	EUR	728,81	04.03.2020
4.979.461,00	CHF	4.565.130,66	EUR	27.547,01	04.03.2020
33.348.461,26	CZK	1.454.000,00	USD	17.011,44	04.03.2020
99.536,21	EUR	12.045.000,00	JPY	762,63	04.03.2020
4.645.000,00	EUR	5.178.418,33	USD	52.291,98	04.03.2020
1.724.000,00	GBP	3.258.186,39	AUD	(9.828,51)	04.03.2020
1.585.455,93	GBP	1.858.000,00	EUR	688,44	04.03.2020
104.789.585,00	INR	1.459.852,84	USD	2.484,42	04.03.2020
639.083.756,00	JPY	8.501.000,00	AUD	(58.222,45)	04.03.2020
7.910.000,00	JPY	65.232,21	EUR	(367,11)	04.03.2020
278.356.515,00	JPY	3.930.000,00	NZD	(69.437,84)	04.03.2020
82.000,00	USD	107.826,33	CAD	(803,65)	04.03.2020
				(26.530,02)	
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA					
180.795,01	EUR	1.937.000,00	SEK	(4.550,96)	24.01.2020
1.000,00	SEK	92,40	EUR	3,29	24.01.2020
43.000,00	GBP	48.238,31	EUR	2.198,39	18.02.2020
353.000,00	AUD	215.761,47	EUR	4.295,96	02.03.2020
322.000,00	CAD	219.288,79	EUR	320,18	02.03.2020
648.410,91	EUR	1.066.000,00	AUD	(16.127,37)	02.03.2020
1.125.569,06	EUR	1.641.000,00	CAD	6.387,56	02.03.2020
1.507.119,87	EUR	1.673.000,00	USD	23.158,26	02.03.2020
174.000,00	USD	157.535,53	EUR	(3.196,99)	02.03.2020
				12.488,32	
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
15.635.000,00	SEK	1.443.904,56	EUR	52.168,53	24.01.2020
33.515,66	EUR	29.000,00	GBP	(499,23)	18.02.2020
332.884,00	GBP	370.660,38	EUR	19.796,46	18.02.2020
11.035.038,22	EUR	82.383.000,00	DKK	3.170,10	28.02.2020
2.920.000,00	AUD	1.793.626,56	EUR	26.672,09	02.03.2020
13.000,00	CAD	8.899,87	EUR	(33,70)	02.03.2020
3.060.240,58	EUR	4.980.000,00	AUD	(44.240,49)	02.03.2020
779.037,75	EUR	1.147.000,00	CAD	(3.235,41)	02.03.2020
30.030.696,47	EUR	33.488.000,00	USD	326.529,14	02.03.2020
260.000,00	USD	233.691,68	EUR	(3.069,66)	02.03.2020
1.600.847,48	AUD	830.000,00	GBP	24.837,27	04.03.2020
466.000,00	CAD	3.193.474,05	NOK	(4.691,64)	04.03.2020
4.979.461,00	CHF	4.544.143,42	EUR	48.549,75	04.03.2020
4.550.858,12	EUR	3.847.667,00	GBP	40.127,06	04.03.2020
90.467,20	EUR	11.017.000,00	JPY	123,18	04.03.2020
1.455.240,75	EUR	14.860.022,00	NOK	(45.292,87)	04.03.2020
4.658.522,32	EUR	49.001.360,00	SEK	(27.379,28)	04.03.2020
3.613.455,00	GBP	4.273.842,05	EUR	(37.684,48)	04.03.2020
58.117.642,00	JPY	475.887,39	EUR	702,62	04.03.2020
296.975.990,72	SEK	28.235.927,62	EUR	163.287,61	04.03.2020
4.502.695,90	SEK	4.346.000,00	NOK	(8.264,32)	04.03.2020
22.218.712,80	SEK	3.591.000,00	NZD	(24.440,29)	04.03.2020
				507.132,44	
				261.175,92	
				3.685.884,01	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Swaps credit default

Instrument bazowy	Kupno/ Sprzedaż	Stopa stała	Kwota	Waluta	Koszt (EUR)	Niezrealizowany zysk/ (strata) (EUR)	Wartość rynkowa (EUR)	Data wykupu
Kontrahent: Barclays Bank Ireland PLC								
CDX-EMS32V1-5Y	Sprzedaż	1,00%	(1.520.000,00)	USD	(64.049,19)	15.590,79	(48.458,40)	20.12.2024
CDX-EMS32V1-5Y	Sprzedaż	1,00%	(9.750.000,00)	USD	(422.576,76)	111.741,62	(310.835,14)	20.12.2024
CDX-EMS32V1-5Y	Sprzedaż	1,00%	(1.000.000,00)	USD	(32.646,82)	766,29	(31.880,53)	20.12.2024
					(519.272,77)	128.098,70	(391.174,07)	
Kontrahent: BNP Paribas SA								
CDX-EMS32V1-5Y	Sprzedaż	1,00%	(17.250.000,00)	USD	(803.096,13)	253.157,03	(549.939,10)	20.12.2024
CDX-NAHYS33V1-5Y	Sprzedaż	5,00%	(1.089.000,00)	USD	64.545,14	27.314,76	91.859,90	20.12.2024
CDX-NAHYS33V1-5Y	Sprzedaż	5,00%	(663.300,00)	USD	45.854,95	10.096,08	55.951,03	20.12.2024
CDX-NAIGS33V1-5Y	Sprzedaż	1,00%	(22.190.000,00)	USD	491.655,37	23.433,12	515.088,49	20.12.2024
ITRAXX-XOVERS32V1-5Y	Sprzedaż	5,00%	(1.150.000,00)	EUR	150.862,60	6.910,54	157.773,14	20.12.2024
					(50.178,07)	320.911,53	270.733,46	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA								
CDX-NAIGS33V1-5Y	Sprzedaż	1,00%	(62.340.000,00)	USD	1.120.132,94	326.943,06	1.447.076,00	20.12.2024
					1.120.132,94	326.943,06	1.447.076,00	
Kontrahent: Deutsche Bank AG								
ITRAXX-EUROPES32V1-5Y	Sprzedaż	1,00%	(30.320.000,00)	EUR	696.439,68	147.530,56	843.970,24	20.12.2024
ITRAXX-EUROPES32V1-5Y	Sprzedaż	1,00%	(5.230.000,00)	EUR	133.190,71	12.388,59	145.579,30	20.12.2024
ITRAXX-EUROPES32V1-5Y	Sprzedaż	1,00%	(10.980.000,00)	EUR	291.221,34	14.411,68	305.633,02	20.12.2024
ITRAXX-XOVERS32V1-5Y	Sprzedaż	5,00%	(690.000,00)	EUR	89.572,11	5.091,78	94.663,89	20.12.2024
					1.210.423,84	179.422,61	1.389.846,45	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE								
CDX-NAIGS33V1-5Y	Sprzedaż	1,00%	(10.770.000,00)	USD	224.414,76	25.585,38	250.000,14	20.12.2024
					224.414,76	25.585,38	250.000,14	
Kontrahent: JP Morgan AG								
CDX-EMS32V1-5Y	Sprzedaż	1,00%	(8.640.000,00)	USD	(412.031,12)	136.583,37	(275.447,75)	20.12.2024
CDX-EMS32V1-5Y	Sprzedaż	1,00%	(4.710.000,00)	USD	(200.846,97)	50.689,68	(150.157,29)	20.12.2024
					(612.878,09)	187.273,05	(425.605,04)	
					1.372.642,61	1.168.234,33	2.540.876,94	

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Kontrakty terminowe financial futures

Charakterystyka	Data wykupu	Waluta	Kupno/ Sprzedaż kontraktów	Zobowiązanie w walucie	Niezrealizowany zysk/(strata) w okresie od 30.12.2019 do 31.12.2019 w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (EUR) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019
Efektywne zarządzanie portfelem:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2020	16.03.2020	AUD	455,00	44.867.550,00	(229.560,38)	(663.918,86)
CAN 10YR BOND FUT 3/2020	31.03.2020	CAD	(281,00)	(38.780.810,00)	7.696,74	311.022,09
EURO STOXX 50 3/2020	20.03.2020	EUR	132,00	4.917.000,00	(5.280,00)	(36.960,00)
EURO-BOBL FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	(471,00)	(62.996.250,00)	(56.520,00)	196.219,78
EURO-BOBL FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	3,00	401.250,00	360,00	(630,00)
Euro-BTP Future 3/2020	10.03.2020	EUR	(7,00)	(999.250,00)	(2.030,00)	(2.306,78)
EURO-BUND FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	674,00	115.159.640,00	249.380,00	(939.129,18)
EURO-BUND FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	(624,00)	(106.616.640,00)	(230.880,00)	853.950,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2020	10.03.2020	EUR	(26,00)	(5.181.800,00)	(23.920,00)	117.480,00
Euro-OAT Future 3/2020	10.03.2020	EUR	7,00	1.140.580,00	1.190,00	(7.980,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2020	10.03.2020	EUR	(915,00)	(102.397.650,00)	(4.575,00)	2.712,10
EURO-SCHATZ FUT 3/2020	10.03.2020	EUR	24,00	2.685.840,00	120,00	(710,59)
FTSE 100 IDX FUT 3/2020	20.03.2020	GBP	32,00	2.394.560,00	(19.923,71)	82.381,72
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2020	23.03.2020	JPY	(9,00)	(1.369.530.000,00)	738,50	11.130,84
LONG GILT FUTURE 3/2020	31.03.2020	GBP	(54,00)	(7.089.120,00)	(29.815,09)	78.746,85
NIKKEI 225 MINI Mar20	13.03.2020	JPY	157,00	368.165.000,00	(24.477,33)	34.500,44
S&P500 EMINI FUT 3/2020	20.03.2020	USD	157,00	25.259.337,50	(39.492,90)	339.473,91
SPI 200 FUTURES 3/2020	19.03.2020	AUD	13,00	2.145.650,00	(28.232,11)	(10.088,95)
US 10YR NOTE (CBT)3/2020	31.03.2020	USD	(1.723,00)	(221.405.500,00)	47.944,21	1.320.693,29
US 10YR NOTE (CBT)3/2020	31.03.2020	USD	1.105,00	141.992.500,00	(30.747,74)	(717.420,04)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2020	03.04.2020	USD	(25,00)	(5.386.328,00)	0,13	2.788,29
US 5YR NOTE (CBT) 3/2020	03.04.2020	USD	(245,00)	(29.065.038,45)	0,66	71.374,76
					(418.024,02)	1.067.729,67

Barclays Bank Ireland PLC otrzymał 490.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów credit default.

BNP Paribas SA wypłacił 380.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów credit default i walutowych kontraktów terminowych typu forward.

BofA Securities Europe SA wypłacił 1.580.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów credit default i walutowych kontraktów terminowych typu forward.

Deutsche Bank AG wypłacił 1.400.000,00 w charakterze zabezpieczenia swapów credit default.

Goldman Sachs Bank Europe SE wypłacił 260.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów credit default.

JP Morgan AG otrzymał 640.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów credit default i walutowych kontraktów terminowych typu forward.

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Akcje							
HKD							
1.498.200,00	AIA Group	15.738.829,62	7,02				
10.986.740,00	China Construction Bank	9.495.836,95	4,24				
10.138.000,00	China Foods	3.918.935,54	1,75				
1.378.000,00	China Merchants Bank	7.087.630,62	3,16				
554.000,00	China Mobile	4.660.155,43	2,08				
1.487.500,00	China Resources Pharmaceutical Group	1.381.161,96	0,62				
192.500,00	CK Hutchison Holdings	1.836.829,67	0,82				
3.730.000,00	CNOOC	6.208.163,86	2,77				
166.694,00	Hong Kong Exchanges & Clearing	5.416.139,32	2,42				
3.015.000,00	Jiangxi Copper	4.150.796,48	1,85				
1.203.000,00	JNBY Design	1.616.019,70	0,72				
4.052.000,00	Kingdee International Software Group	4.053.743,19	1,81				
1.364.000,00	Li Ning	4.090.256,97	1,83				
1.749.000,00	Longfor Group Holdings	8.198.454,89	3,66				
3.370.254,00	Microport Scientific	3.994.971,37	1,78				
1.439.000,00	PICC Property & Casualty	1.735.304,62	0,77				
864.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	10.225.250,72	4,56				
588.600,00	Samsonite International	1.413.550,09	0,63				
523.200,00	Sands China	2.798.543,61	1,25				
80.600,00	Sunny Optical Technology Group	1.396.356,56	0,62				
409.800,00	Tencent Holdings	19.767.278,24	8,82				
2.147.000,00	Tong Ren Tang Technologies	2.112.078,97	0,94				
1.139.000,00	Xiabuxiabu Catering Management China Holdings	1.492.015,15	0,67				
		122.788.303,53	54,80				
TWD							
1.553.667,00	China Life Insurance	1.326.813,12	0,59				
110.000,00	Machvision	1.322.847,58	0,59				
323.000,00	MediaTek	4.778.680,54	2,13				
209.000,00	Silergy	6.623.411,58	2,96				
1.830.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	20.206.492,55	9,02				
		34.258.245,37	15,29				
USD							
60.060,00	51job ADR	5.219.214,00	2,33				
94.427,00	Alibaba Group Holding ADR	20.112.006,73	8,98				
103.664,00	Baozun ADR	3.493.476,80	1,56				
154.536,00	Jianpu Technology ADR	221.759,16	0,10				
32.400,00	Luckin Coffee ADR	1.258.740,00	0,56				
96.301,00	Pinduoduo ADR	3.670.994,12	1,64				
		33.976.190,81	15,16				
	Akcje ogółem	191.022.739,71	85,25				
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem						191.022.739,71	85,25
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym							
Akcje							
CNY							
691.689,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	3.145.801,21	1,40				
254.427,00	Glodon	1.241.142,95	0,55				
181.454,00	Hangzhou Robam Appliances	880.738,44	0,39				
945.433,00	Shenzhen Inovance Technology	4.158.672,80	1,86				
206.449,00	Yunnan Baiyao Group	2.650.520,99	1,18				
		12.076.876,39	5,39				
				TWD			
	299.000,00	Advanced Ceramic X		3.510.958,56	1,57		
	52.000,00	ASPEED Technology		1.663.542,12	0,74		
	818.158,00	Dadi Early-Childhood Education Group		6.563.932,61	2,93		
	693.793,00	Sporton International		4.929.709,97	2,20		
				16.668.143,26	7,44		
	Akcje ogółem			28.745.019,65	12,83		
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem						28.745.019,65	12,83
Inwestycje w papiery wartościowe ogółem						219.767.759,36	98,08
Środki pieniężne na rachunkach bankowych						4.650.178,91	2,08
Pozostałe pasywa netto						(340.070,49)	(0,15)
Aktywa netto ogółem						224.077.867,78	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Kajmany	43,02	Półprzewodniki	14,85
Chiny	20,92	Ubezpieczenia zdrowotne i ubezpieczenia na życie	12,18
Tajwan, Prowincja Chin	16,84	Sprzedaż detaliczna internetowa i bezpośrednia	12,17
Hongkong	14,91	Media i usługi interaktywne	8,82
Bermudy	1,75	Banki różne	7,40
Luksemburg	0,63	Środki farmaceutyczne	4,15
Ogółem	98,08	Działalność deweloperska	3,66
		Odzież, akcesoria i towary luksusowe	3,18
		Usługi edukacyjne	2,93
		Wydobycie i produkcja – ropa i gaz	2,77
		Giełdy i dane finansowe	2,42
		Aplikacje komputerowe	2,36
		Pośrednictwo pracy	2,33
		Usługi badawcze i konsultingowe	2,20
		Telekomunikacja bezprzewodowa – usługi	2,08
		Maszyny przemysłowe	1,86
		Miedź	1,85
		Sprzęt medyczny	1,78
		Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	1,75
		Sprzęt telekomunikacyjny	1,57
		Kasyna i gry hazardowe	1,25
		Restauracje	1,23
		Konglomeraty przemysłowe	0,82
		Ubezpieczenia NNW i mienia	0,77
		Części elektroniczne	0,62
		Sprzęt półprzewodnikowy	0,59
		Sprzęt gospodarstwa domowego	0,39
		Finanse osobiste	0,10
		Ogółem	98,08

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.

Nordea 1 - Danish Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w DKK)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego			
Obligacje			
DKK			
100.000,00	Danish Government 0.25% 11-15-2020	100.842,00	0,13
19.500.000,00	Danish Government 0.5% 11-15-2027	20.728.305,00	25,86
100.000,00	Danish Government 1.5% 11-15-2023	107.883,20	0,13
13.400.000,00	Danish Government 1.75% 11-15-2025	15.129.270,00	18,88
7.900.000,00	Danish Government 3% 11-15-2021	8.442.888,00	10,53
100.000,00	Danish Government 7% 11-10-2024	136.672,60	0,17
125.588,97	Jyske Realkredit A/S 5% 04-01-2035 RO B	149.482,27	0,19
10.549,69	Jyske Realkredit A/S 7% 01-01-2039 SDO E	12.646,44	0,02
4.381.003,64	Nordea Kredit 2% 10-01-2047 SDRO 2	4.554.053,28	5,68
718.058,13	Nordea Kredit 3% 10-01-2044 SDRO 2	771.014,92	0,96
15.826,65	Nordea Kredit 5% 04-01-2035 RO 1	18.837,67	0,02
3.839,17	Nordea Kredit 5% 07-01-2029 RO 1	4.293,15	0,01
2.978.484,54	Nykredit Realkredit 1% 10-01-2050 SDO E	2.933.807,27	3,66
5.399.005,34	Nykredit Realkredit 1.5% 10-01-2050 SDO E	5.506.985,45	6,87
12.371,88	Nykredit Realkredit 6% 04-01-2038 RO D	14.818,42	0,02
5.267.010,89	Nykredit Realkredit CF 5% 07-01-2038 IO CIBOR 6M R	5.590.932,06	6,98
9.500.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	9.796.958,89	12,22
8.355,39	Realkredit Danmark 4% 10-01-2035 RO	9.470,83	0,01
584.688,52	Realkredit Danmark 4% 10-01-2041 SDRO S	663.036,78	0,83
46.437,98	Realkredit Danmark 6% 10-01-2036 RO	54.251,17	0,07
		74.726.449,40	93,23
	Obligacje ogółem	74.726.449,40	93,23
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem			
		74.726.449,40	93,23
Inwestycje w papiery wartościowe ogółem			
		74.726.449,40	93,23
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2.263.826,87	2,82
	Pozostałe aktywa netto	3.164.556,02	3,95
	Aktywa netto ogółem	80.154.832,29	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Danish Bond Fund

Podział inwestycji w papiery
wartościowe wg państw i sektorów na
dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Dania	93,23	Obligacje rządowe	55,70
		Obligacje hipoteczne z możliwością wcześniejszego wykupu	25,31
Ogółem	93,23	Obligacje hipoteczne	12,22
		Ogółem	93,23

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (wcześniej Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund)

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w DKK)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego				52.489,62	Nordea Kredit 6% 10-01-2032 RO 1	62.856,32	0,00
				78.966,18	Nordea Kredit 7% 07-01-2031 RO 1	99.951,44	0,00
				199.000.270,00	Nykredit Realkredit 0.5% 10-01-2050 SDO E	187.408.504,27	3,05
Obligacje				262.466.323,42	Nykredit Realkredit 1% 10-01-2050 SDO E	258.529.328,57	4,21
DKK				27.686.209,67	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2047 IO SDO E	28.682.913,22	0,47
105.350.000,00	Danish Government 1.75% 11-15-2025	118.945.417,50	1,94	329.154.125,70	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2047 SDO E	342.238.002,20	5,57
165.000.000,00	DLR Kredit 1% 10-01-2020 SDO A B	166.930.457,10	2,72	231.935.570,23	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2050 SDO E	240.807.105,79	3,92
10.000.000,00	DLR Kredit 2% 01-01-2020 SDO A B	10.000.000,00	0,16	69.488.114,12	Nykredit Realkredit 2.5% 10-01-2047 SDO E	73.205.728,23	1,19
7.455.477,53	DLR Kredit 2% 10-01-2047 SDO B	7.736.921,81	0,13	3.276.643,88	Nykredit Realkredit 3% 04-01-2034 SDO E	3.522.392,17	0,06
2.063.079,45	DLR Kredit 3.5% 07-01-2044 SDO B	2.280.734,33	0,04	4.180.539,44	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2044 IO SDO E	4.491.989,63	0,07
492.281,67	DLR Kredit 4% 10-01-2031 SDO B	528.833,58	0,01	478.036,35	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2044 SDO E	513.769,57	0,01
54.929,93	DLR Kredit 4% 10-01-2035 RO	61.521,52	0,00	2.112.154,78	Nykredit Realkredit 3.5% 07-01-2044 IO SDO E	2.349.772,19	0,04
1.775.111,90	DLR Kredit 4% 10-01-2041 SDO B	2.002.326,22	0,03	835.205,97	Nykredit Realkredit 3.5% 10-01-2044 SDO E	930.419,45	0,02
3.341.940,11	DLR Kredit CF 6% 01-01-2038 CIBOR 6M RO FL	3.525.746,82	0,06	50.000.000,00	Nykredit Realkredit 4% 01-01-2022 SDO H	54.388.389,00	0,89
199.747.732,00	Jyske Realkredit A/S 0.5% 10-01-2050	188.162.363,54	3,06	1.013.448,39	Nykredit Realkredit 4% 07-01-2038 RO D	1.146.970,22	0,02
58.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2022 SDO A E	59.813.012,14	0,97	355.789,06	Nykredit Realkredit 4% 10-01-2028 RO D	388.610,60	0,01
55.317.576,11	Jyske Realkredit A/S 1.5% 10-01-2050 SDO E	56.423.927,63	0,92	354.266,71	Nykredit Realkredit 4% 10-01-2041 SDO E	402.004,15	0,01
57.849.163,74	Jyske Realkredit A/S 2% 10-01-2047 SDO E	60.148.668,00	0,98	226.316,18	Nykredit Realkredit 6% 10-01-2026 RO C	258.735,97	0,00
137.429.922,60	Jyske Realkredit A/S 2% 10-01-2050 SDO E	142.686.617,14	2,32	39.435,08	Nykredit Realkredit 7% 01-01-2039 SDO E	47.657,29	0,00
22.685.178,88	Jyske Realkredit A/S 2.5% 07-01-2047 SDO E	23.898.835,95	0,39	228.894,89	Nykredit Realkredit 7% 10-01-2029 RO C	281.082,92	0,00
2.614.177,29	Jyske Realkredit A/S 3% 10-01-2044 SDO E	2.810.240,59	0,05	11.688.958,49	Nykredit Realkredit CF 5% 07-01-2038 CIBOR 6M RO D	12.401.984,96	0,20
570.019,03	Jyske Realkredit A/S 4% 10-01-2031 SDO E	626.593,42	0,01	8.290.241,13	Nykredit Realkredit CF 5% 07-01-2038 IO CIBOR 6M R	8.800.090,96	0,14
5.399.913,35	Jyske Realkredit A/S 4% 10-01-2035 RO B	6.120.801,78	0,10	149.556.774,00	Realkredit Danmark 0.5% 10-01-2050 SDRO S	140.845.091,91	2,29
1.831.954,05	Jyske Realkredit A/S 5% 04-01-2035 RO B	2.180.483,31	0,04	304.671.284,02	Realkredit Danmark 1% 10-01-2050 SDRO S	300.025.046,94	4,88
51.396,33	Jyske Realkredit A/S 5% 10-01-2041 SDO E	60.185,10	0,00	297.287.380,31	Realkredit Danmark 1.5% 10-01-2050 SDRO S	303.233.127,92	4,94
9.936,38	Jyske Realkredit A/S 6% 04-01-2038 IO RO B	11.836,71	0,00	276.460.167,92	Realkredit Danmark 2% 10-01-2047 SDRO S	287.449.459,59	4,68
108.981,95	Jyske Realkredit A/S 6% 10-01-2022 RO	111.161,59	0,00	118.934.763,65	Realkredit Danmark 2% 10-01-2050 SDRO S	123.484.018,36	2,01
115.876,53	Jyske Realkredit A/S 7% 01-01-2039 SDO E	138.906,99	0,00	11.804.216,48	Realkredit Danmark 3.5% 04-01-2044 SDRO S	13.149.897,16	0,21
34.211,98	KommuneKredit 3% 01-01-2024	34.853,45	0,00	5.913.900,48	Realkredit Danmark 5% 07-01-2035 RO	7.046.412,42	0,11
948,41	KommuneKredit 3% 07-01-2022	966,19	0,00	27.847,74	Realkredit Danmark 6% 01-01-2038 RO	33.354,63	0,00
5.440.831,97	LR Realkredit 4% 10-01-2041 RO	6.010.759,12	0,10	180.700,38	Realkredit Danmark 6% 10-01-2032 RO	220.996,56	0,00
80.368,29	LR Realkredit 5% 10-01-2034 RO	93.247,31	0,00	149.289,13	Realkredit Danmark 7% 10-01-2029 RO	174.593,64	0,00
725.281,32	LR Realkredit 5% 10-01-2037 RO	836.249,36	0,01	6.846.045,85	Realkredit Danmark CF 5% 01-01-2038 IO CIBOR 6M RO	7.273.923,72	0,12
99.729.231,00	Nordea Kredit 0.5% 10-01-2050 SDRO 2	93.944.935,60	1,53	1.112.782,83	Totalkredit 5% 04-01-2035 RO C	1.318.925,85	0,02
98.000.000,00	Nordea Kredit 1% 04-01-2022 SDRO A 2	101.085.997,46	1,65	4.325.117.632,59		70,41	
99.240.887,24	Nordea Kredit 1% 10-01-2050 SDRO 2	97.777.084,15	1,59	EUR			
149.625.681,58	Nordea Kredit 1.5% 10-01-2050 SDRO 2	152.618.195,21	2,48	30.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	232.597.432,92	3,79
446.647.299,05	Nordea Kredit 2% 10-01-2047 SDRO 2	464.289.867,36	7,56	10.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 0.875% 01-02-2029	78.889.448,42	1,28
67.722.720,99	Nordea Kredit 2% 10-01-2050 SDRO 2	70.296.184,39	1,14	5.500.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 0.625% 29-01-2026	42.525.254,09	0,69
32.646.594,37	Nordea Kredit 2.5% 07-01-2047 SDRO 2	34.368.702,22	0,56	10.000.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 1% 30-01-2029	79.856.407,77	1,30
23.892.441,54	Nordea Kredit 3% 10-01-2044 SDRO 2	25.654.509,10	0,42	433.868.543,20		7,06	
3.339.713,24	Nordea Kredit 3.5% 07-01-2044 IO SDRO 2	3.708.751,55	0,06				
9.177.238,40	Nordea Kredit 3.5% 07-01-2044 SDRO 2	10.205.089,10	0,17				
2147.638,08	Nordea Kredit 4% 07-01-2036 RO 1	2.430.589,40	0,04				
397.123,26	Nordea Kredit 4% 10-01-2041 SDRO 2	449.940,65	0,01				
672.749,30	Nordea Kredit 5% 10-01-2024 RO 1	735.819,55	0,01				
82.740,59	Nordea Kredit 6% 04-01-2035 RO 1	95.337,84	0,00				
60.669,93	Nordea Kredit 6% 07-01-2022 RO 1	61.852,99	0,00				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (wcześniej Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund)

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w DKK) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
NOK			
45.000.000,00	Eika Boligkredit AS 18/23 FRN C COVD	34.215.968,57	0,56
200.000.000,00	Sbanken Boligkredit AS 15/21 FRN C COVD	151.911.594,13	2,47
100.000.000,00	Spb 1 Boligkredit AS 17/23 FRN C COVD	76.232.617,00	1,24
		262.360.179,70	4,27
SEK			
150.000.000,00	Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	119.404.837,57	1,94
		119.404.837,57	1,94
	Obligacje ogółem	5.140.751.193,06	83,69
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	5.140.751.193,06	83,69
Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego			
Obligacje			
DKK			
0,04	Nordea Kredit 6% 07-01-2029 RO 1	0,05	0,00
0,01	Realkredit Danmark 4% 10-01-2041 SDRO S	0,01	0,00
0,01	Totalkredit 7% 07-01-2029 RO C	0,01	0,00
		0,07	0,00
	Obligacje ogółem	0,07	0,00
	Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego ogółem	0,07	0,00
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	5.140.751.193,13	83,69
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	113.247.822,84	1,84
	Pozostałe aktywa netto	888.637.678,86	14,47
	Aktywa netto ogółem	6.142.636.694,83	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (wcześniej Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund)

Podział inwestycji w papiery
wartościowe wg państw i sektorów na
dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Dania	70,41	Obligacje hipoteczne z możliwością wcześniejszego wykupu	61,99
Norwegia	10,64	Obligacje hipoteczne	11,70
Szwecja	2,64	Finansowanie przedsiębiorstw	8,06
		Obligacje rządowe	1,94
Ogółem	83,69	Ogółem	83,69

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (wcześniej Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund)

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (DKK)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
20.499.323,41	CHF	139.394.662,50	DKK	1.812.670,08	15.01.2020
128.154,10	DKK	18.811,00	CHF	(1.423,30)	15.01.2020
20.850.903,89	DKK	2.791.466,19	EUR	(1.710,10)	15.01.2020
655.274,36	DKK	10.593.244,00	JPY	5.950,92	15.01.2020
6.560.425,33	DKK	975.181,65	USD	78.807,21	15.01.2020
396.871.494,45	EUR	2.963.857.387,86	DKK	824.305,88	15.01.2020
6.189.421.689,00	JPY	384.893.148,53	DKK	(5.506.862,52)	15.01.2020
263.577.014,17	SEK	185.952.329,81	DKK	2.500.523,02	15.01.2020
3.241.429,44	USD	21.881.192,70	DKK	(336.807,76)	15.01.2020
				(624.546,57)	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
530.995.508,22	DKK	71.215.776,00	EUR	(825.460,11)	28.02.2020
				(825.460,11)	
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
242.646.625,87	DKK	329.531.000,00	NOK	(6.176.198,75)	19.02.2020
112.943.539,76	DKK	161.468.000,00	SEK	(2.445.744,50)	19.02.2020
8.149.000,00	EUR	60.826.063,97	DKK	28.478,66	28.02.2020
				(8.593.464,59)	
				(9.418.924,70)	
				(10.043.471,27)	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Kontrakty terminowe financial futures

Charakterystyka	Data wykupu	Waluta	Kupno/ Sprzedaż kontraktów	Zobowiązanie w walucie	Niezrealizowany zysk/(strata) w okresie od 30.12.2019 do 31.12.2019 w walucie bazowej Subfunduszu (DKK)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (DKK) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019
Efektywne zarządzanie portfelem:						
EURO-BUND FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	(150,00)	(25.629.000,00)	(414.667,32)	1.551.627,31
					(414.667,32)	1.551.627,31

Swapy procentowe

Charakterystyka	Kwota	Waluta	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (DKK)	Data wykupu
Kontrahent: BNP Paribas SA				
Receiving fixed rate 1,0315%	20.000.000,00	EUR	17.068.319,66	28.03.2049
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
			17.068.319,66	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA				
Receiving fixed rate 1,2250%	20.000.000,00	EUR	25.003.557,14	28.02.2049
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
			25.003.557,14	
			42.071.876,80	

BNP Paribas SA wypłacił 2.780.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów procentowych.

BofA Securities Europe SA wypłacił 3.910.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów procentowych.

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.

Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w DKK)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego			
Obligacje			
DKK			
14.000.000,00	Danish Government 0.25% 11-15-2020	14.117.880,00	24,75
11.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2020 SDO A E	11.042.813,76	19,36
1.500.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2022 SDO A E	1.546.888,25	2,71
14.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2020 SDO A H	14.110.330,78	24,74
13.200.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	13.612.616,56	23,87
		54.430.529,35	95,43
	Obligacje ogółem	54.430.529,35	95,43
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	54.430.529,35	95,43
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	54.430.529,35	95,43
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2.502.913,00	4,39
	Pozostałe aktywa netto	106.382,70	0,19
	Aktywa netto ogółem	57.039.825,05	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Dania	95,43	Obligacje hipoteczne	70,67
		Obligacje rządowe	24,75
Ogółem	95,43	Ogółem	95,43

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Obligacje							
EUR							
11.300.000,00	Argentine Republic Governmen 3.375% 15-01-2023	5.675.175,95	0,22	24.610.000,00	Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	12.797.200,00	0,50
4.540.000,00	Banque Centrale de Tunisie I 5.625% 17-02-2024	5.062.161,08	0,20	2.250.000,00	Argentine Republic Governmen 7.625% 22-04-2046	1.130.625,00	0,04
1.830.000,00	Banque Centrale de Tunisie I 6.75% 31-10-2023	2.122.496,91	0,08	30.172.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 31-12-2038	14.709.151,72	0,57
3.435.000,00	Egypt Government Internation 4.75% 11-04-2025	4.060.143,06	0,16	1.183.000,00	Autopistas del Sol SA/Costa 7.375% 30-12-2030	1.093.686,61	0,04
3.920.000,00	Egypt Government Internation 4.75% 16-04-2026	4.627.976,75	0,18	230.000,00	Autoridad del Canal de Panam 4.95% 29-07-2035	267.952,30	0,01
7.475.000,00	Egypt Government Internation 6.375% 11-04-2031	8.980.084,12	0,35	2.400.000,00	Azure Power Solar Energy Pvt 5.65% 24-12-2024	2.451.840,00	0,09
2.150.000,00	Indonesia Government Interna 1.45% 18-09-2026	2.499.067,01	0,10	1.000.000,00	Bahrain Government Internati 6.125% 05-07-2022	1.077.920,00	0,04
2.300.000,00	Indonesia Government Interna 3.75% 14-06-2028	3.109.820,91	0,12	7.600.000,00	Bahrain Government Internati 6.75% 20-09-2029	8.872.240,00	0,34
3.435.000,00	Ivory Coast Government Inter 5.125% 15-06-2025	4.247.186,37	0,16	9.900.000,00	Bahrain Government Internati 7% 12-10-2028	11.712.135,60	0,45
3.005.000,00	Ivory Coast Government Inter 5.25% 22-03-2030	3.433.823,64	0,13	5.190.000,00	Bahrain Government Internati 7% 26-01-2026	6.109.937,88	0,24
5.765.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.625% 22-03-2048	6.509.409,66	0,25	11.040.000,00	Bahrain Government Internati 7.5% 20-09-2047	13.442.524,80	0,52
5.510.000,00	NAK Naftogaz Ukraine via Kon 7.125% 19-07-2024	6.593.319,86	0,26	4.284.000,00	Banco Mercantil del No 6.750% MULTI Perp FC2024	4.444.692,84	0,17
4.233.000,00	Romanian Government Internat 4.125% 11-03-2039	5.511.941,88	0,21	1.000.000,00	Banco Mercantil del No 7.500% MULTI Perp FC2029	1.067.510,00	0,04
1.595.000,00	Romanian Government Internat 4.625% 03-04-2049	2.208.996,06	0,09	1.000.000,00	Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01-11-2023	1.055.010,00	0,04
2.060.000,00	Senegal Government Internati 4.75% 13-03-2028	2.437.027,62	0,09	11.015.000,00	Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	10.265.627,52	0,40
3.720.000,00	Turkey Government Internatio 5.2% 16-02-2026	4.521.574,50	0,17	737.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	771.639,00	0,03
3.635.000,00	Ukraine Government Internati 6.75% 20-06-2026	4.582.040,29	0,18	3.720.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	4.045.537,20	0,16
		76.182.245,67	2,95	305.500,00	Belize Government Internatio MULTI 20-02-2034	188.646,25	0,01
GBP							
850.000,00	Mexico Government Internatio 5.625% 19-03-2114	1.233.334,68	0,05	3.500.100,00	Belize Government Internatio MULTI 20-02-2034	2.161.311,75	0,08
2.500.000,00	Petrobras Global Finance BV 6.25% 14-12-2026	3.909.745,55	0,15	1.175.000,00	Bolivian Government Internat 4.5% 20-03-2028	1.180.886,75	0,05
1.432.000,00	Russian Railways Via RZD Cap 7.487% 25-03-2031	2.531.956,23	0,10	2.675.000,00	Braskem Idesa SAPI 7.45% 15-11-2029	2.845.531,25	0,11
		7.675.036,46	0,30	1.285.000,00	Braskem Netherlands Finance 5.875% 31-01-2050	1.276.968,75	0,05
USD							
1.680.000,00	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline 4.6% 02-11-2047	1.939.761,60	0,08	10.145.000,00	Brazil Loan Trust 1 5.477% 24-07-2023	5.901.472,86	0,23
6.920.000,00	Abu Dhabi Government Interna 3.125% 30-09-2049	6.747.000,00	0,26	500.000,00	Brazilian Government Interna 4.625% 13-01-2028	537.005,00	0,02
6.055.000,00	Abu Dhabi National Energy Co 4% 03-10-2049	6.274.493,75	0,24	345.000,00	Brazilian Government Interna 4.75% 14-01-2050	340.452,90	0,01
2.090.000,00	Abu Dhabi National Energy Co 6.5% 27-10-2036	2.826.725,00	0,11	4.170.000,00	Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	4.331.796,00	0,17
485.000,00	Aegea Finance Sarl 5.75% 10-10-2024	510.467,35	0,02	10.350.000,00	Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	11.592.000,00	0,45
1.700.000,00	Aeropuertos Dominicanos Sigl 6.75% 30-03-2029	1.878.517,00	0,07	12.834.000,00	Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	16.504.524,00	0,64
584.000,00	Afren PLC 01-02-2016	467,31	0,00	7.390.000,00	Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	10.212.980,00	0,40
2.265.000,00	Alfa Bank AO Via Alfa B 5.950% MULTI 15-04-2030	2.308.035,00	0,09	615.000,00	Central American Bottling Co 5.75% 31-01-2027	650.368,65	0,03
3.930.000,00	Angolan Government Internati 8% 26-11-2029	4.191.101,34	0,16	800.000,00	Chile Government Internation 3.625% 30-10-2042	860.008,00	0,03
7.497.000,00	Angolan Government Internati 8.25% 09-05-2028	8.076.728,02	0,31	1.000.000,00	China Evergrande Group 8.25% 23-03-2022	936.266,99	0,04
1.785.000,00	Angolan Government Internati 9.125% 26-11-2049	1.910.342,70	0,07	1.600.000,00	Chinalco Capital Holdings Lt 4.25% 21-04-2022	1.622.871,12	0,06
10.455.000,00	Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	11.446.761,30	0,44	1.000.000,00	Ciudad Autonoma De Buenos Ai 8.95% 19-02-2021	688.425,00	0,03
19.752.000,00	Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	23.101.425,65	0,89	2.555.000,00	CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.875% 19-06-2029	2.652.653,76	0,10
440.000,00	Argentina Bonar Bonds 8.75% 07-05-2024	153.875,93	0,01	2.595.000,00	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19-07-2027	2.723.622,76	0,11
6.480.000,00	Argentine Republic Governmen 4.625% 11-01-2023	3.207.664,80	0,12	14.570.000,00	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14-03-2025	15.787.033,56	0,61
26.560.000,00	Argentine Republic Governmen 5.625% 26-01-2022	13.744.800,00	0,53	2.000.000,00	CNAC HK Finbridge Co Ltd 5.125% 14-03-2028	2.250.091,52	0,09
2.040.000,00	Argentine Republic Governmen 7.125% 28-06-2117	1.026.120,00	0,04	4.160.000,00	CNOOC Finance 2013 Ltd 3.3% 30-09-2049	3.970.345,60	0,15
				4.879.000,00	Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	7.855.190,00	0,30
				2.330.000,00	Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	2.890.365,00	0,11
				8.470.000,00	Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	10.958.147,20	0,42

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
12.810.000,00	Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	18.222.225,00	0,70	1.385.000,00	Egypt Government Internation 7.903% 21-02-2048	1.451.701,60	0,06
315.000,00	Comision Federal de Electric 4.75% 23-02-2027	332.328,15	0,01	1.050.000,00	Egypt Government Internation 8.15% 20-11-2059	1.120.959,00	0,04
2.360.000,00	Comision Federal de Electric 4.875% 15-01-2024	2.534.073,60	0,10	16.453.000,00	Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	18.252.629,14	0,71
3.655.000,00	Comision Federal de Electric 5.75% 14-02-2042	4.066.224,05	0,16	3.880.000,00	Egypt Government Internation 8.7002% 01-03-2049	4.333.960,00	0,17
9.435.000,00	Congolese International Bond MULTI 30-06-2029	5.045.996,04	0,20	3.330.000,00	El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	3.500.695,80	0,14
4.660.000,00	Corp Nacional del Cobre de C 4.5% 01-08-2047	5.109.061,93	0,20	8.979.000,00	El Salvador Government Inter 6.375% 18-01-2027	9.540.277,29	0,37
5.690.000,00	Corp Nacional del Cobre de C 4.875% 04-11-2044	6.527.842,83	0,25	1.580.000,00	El Salvador Government Inter 7.1246% 20-01-2050	1.678.750,00	0,06
1.685.000,00	Corp Nacional del Cobre de C 5.625% 18-10-2043	2.113.480,79	0,08	4.020.000,00	El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	4.567.765,20	0,18
6.540.000,00	Costa Rica Government Intern 4.25% 26-01-2023	6.572.700,00	0,25	5.097.000,00	El Salvador Government Inter 7.65% 15-06-2035	5.797.888,47	0,22
6.050.000,00	Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	6.034.875,00	0,23	6.315.000,00	El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	6.914.988,15	0,27
4.230.000,00	Costa Rica Government Intern 5.625% 30-04-2043	3.923.325,00	0,15	2.980.000,00	El Salvador Government Inter 8.25% 10-04-2032	3.546.229,80	0,14
1.200.000,00	Costa Rica Government Intern 6.125% 19-02-2031	1.276.500,00	0,05	700.000,00	El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	838.257,00	0,03
6.545.000,00	Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	6.888.612,50	0,27	9.487.000,00	Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	10.845.215,84	0,42
3.200.000,00	Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	3.408.000,00	0,13	840.000,00	Energuate Trust 5.875% 03-05- 2027	868.358,40	0,03
2.500.000,00	Country Garden Holdings Co L 7.25% 08-04-2026	2.724.177,00	0,11	6.880.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	6.888.600,00	0,27
1.650.000,00	Country Garden Holdings Co L 8% 27-01-2024	1.806.503,74	0,07	9.760.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10-08-2028	10.456.454,08	0,40
3.140.000,00	Delhi International Airport 6.125% 31-10-2026	3.352.201,20	0,13	13.565.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	13.809.034,35	0,53
965.000,00	Delhi International Airport 6.45% 04-06-2029	1.032.218,04	0,04	6.687.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11-02-2025	6.832.803,35	0,26
1.490.000,00	Development Bank of Mongolia 7.25% 23-10-2023	1.577.491,65	0,06	8.970.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10-08-2028	9.665.228,82	0,37
6.550.000,00	Development Bank of the Repu 6.75% 02-05-2024	6.893.875,00	0,27	5.195.000,00	Ethiopia International Bond 6.625% 11-12-2024	5.599.316,46	0,22
700.000,00	Digicel Ltd 6% 15-04-2021	543.382,00	0,02	3.585.000,00	Eurochem Finance DAC 5.5% 13-03-2024	3.907.650,00	0,15
10.640.000,00	Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	11.411.506,40	0,44	2.570.000,00	Export Credit Bank of Turkey 4.25% 18-09-2022	2.516.287,00	0,10
4.655.000,00	Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	5.138.002,80	0,20	2.950.000,00	Export Credit Bank of Turkey 5% 23-09-2021	2.991.630,40	0,12
1.470.000,00	Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	1.633.552,20	0,06	2.700.000,00	Export Credit Bank of Turkey 5.375% 08-02-2021	2.740.500,00	0,11
1.650.000,00	Dominican Republic Internati 6.6% 28-01-2024	1.833.579,00	0,07	2.740.000,00	Export Credit Bank of Turkey 5.375% 24-10-2023	2.721.373,48	0,11
4.478.000,00	Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	5.110.517,50	0,20	4.505.000,00	Export Credit Bank of Turkey 6.125% 03-05-2024	4.550.500,50	0,18
4.770.000,00	Dominican Republic Internati 6.875% 29-01-2026	5.443.810,20	0,21	4.670.000,00	Export Credit Bank of Turkey 8.25% 24-01-2024	5.076.290,00	0,20
23.360.000,00	Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	28.178.000,00	1,09	5.105.000,00	Export-Import Bank of India 3.375% 05-08-2026	5.188.286,34	0,20
1.406.000,00	Ecuador Government Internati 10.5% 24-03-2020	1.423.575,00	0,06	1.900.000,00	Fermaca Enterprises S de RL 6.375% 30-03-2038	1.809.392,21	0,07
12.775.000,00	Ecuador Government Internati 10.75% 28-03-2022	12.998.562,50	0,50	500.000,00	Fondo MIVIVIENDA SA 3.5% 31-01-2023	510.005,00	0,02
10.295.000,00	Ecuador Government Internati 10.75% 31-01-2029	10.037.727,95	0,39	10.640.000,00	Gabon Government Internation 6.375% 12-12-2024	11.094.711,04	0,43
1.000.000,00	Ecuador Government Internati 7.875% 23-01-2028	888.760,00	0,03	9.050.000,00	Gabon Government Internation 6.95% 16-06-2025	9.525.849,00	0,37
11.240.000,00	Ecuador Government Internati 7.95% 20-06-2024	10.649.900,00	0,41	4.875.000,00	Gazprom PJSC Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	6.827.145,00	0,26
5.895.000,00	Ecuador Government Internati 8.75% 02-06-2023	5.806.575,00	0,22	11.720.000,00	Gazprom PJSC Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	17.587.266,40	0,68
14.175.000,00	Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	13.005.704,25	0,50	2.022.000,00	Georgian Railway JSC 7.75% 11-07-2022	2.212.917,24	0,09
6.510.000,00	Ecuador Government Internati 9.625% 02-06-2027	6.143.877,60	0,24	5.180.000,00	Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	6.622.578,20	0,26
5.075.000,00	Ecuador Government Internati 9.65% 13-12-2026	4.821.250,00	0,19	1.670.000,00	Ghana Government Internation 7.625% 16-05-2029	1.699.225,00	0,07
130.000,00	EDC Finance DAC 4.875% 17- 04-2020	131.105,00	0,01	2.400.000,00	Ghana Government Internation 7.875% 07-08-2023	2.633.088,00	0,10
6.015.000,00	Egypt Government Internation 4.55% 20-11-2023	6.140.581,17	0,24	4.430.000,00	Ghana Government Internation 7.875% 26-03-2027	4.648.753,40	0,18
6.485.000,00	Egypt Government Internation 7.5% 31-01-2027	7.223.187,55	0,28	12.865.000,00	Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	13.845.956,25	0,54
12.574.000,00	Egypt Government Internation 7.6003% 01-03-2029	13.747.581,72	0,53	5.405.000,00	Ghana Government Internation 8.125% 26-03-2032	5.499.749,65	0,21
				3.930.000,00	Ghana Government Internation 8.627% 16-06-2049	3.916.834,50	0,15

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
2.760.000,00	Ghana Government Internation 8.95% 26-03-2051	2.818.318,80	0,11	2.605.000,00	JBS Investments II GmbH 5.75% 15-01-2028	2.748.275,00	0,11
2.505.000,00	GMR Hyderabad International 4.25% 27-10-2027	2.364.633,70	0,09	920.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.75% 15-06-2025	952.200,00	0,04
1.000.000,00	GMR Hyderabad International 5.375% 10-04-2024	1.035.479,22	0,04	700.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.875% 15-07-2024	720.300,00	0,03
115.000,00	Grupo Unicomer Co Ltd 7.875% 01-04-2024	125.207,40	0,00	2.045.000,00	Jordan Government Internatio 5.75% 31-01-2027	2.156.697,90	0,08
5.360.000,00	Gtlk Europe Capital DAC 4.949% 18-02-2026	5.526.052,80	0,21	400.000,00	Jordan Government Internatio 6.125% 29-01-2026	428.012,80	0,02
3.695.000,00	Gtlk Europe Capital DAC 5.95% 17-04-2025	4.005.380,00	0,15	9.520.000,00	Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	10.136.134,40	0,39
5.203.000,00	Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	5.534.743,28	0,21	2.125.000,00	JSW Steel Ltd 5.95% 18-04-2024	2.187.382,65	0,08
1.190.000,00	Guatemala Government Bond 5.75% 06-06-2022	1.264.386,90	0,05	11.935.000,00	Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	17.593.144,80	0,68
1.640.000,00	Guatemala Government Bond 6.125% 01-06-2050	1.930.936,00	0,07	4.115.000,00	Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	5.521.218,95	0,21
1.420.000,00	Hidroviias International Fina 5.95% 24-01-2025	1.469.714,20	0,06	1.935.000,00	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19-04-2027	2.124.630,00	0,08
6.825.000,00	Honduras Government Internat 6.25% 19-01-2027	7.430.787,00	0,29	1.120.000,00	KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24-04-2030	1.296.982,40	0,05
4.280.000,00	Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	4.756.192,80	0,18	4.210.000,00	KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19-04-2047	5.022.344,76	0,19
1.549.000,00	Honduras Government Internat 8.75% 16-12-2020	1.626.465,49	0,06	8.995.000,00	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24-10-2048	11.560.949,68	0,45
2.550.000,00	HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28-04-2027	2.559.752,96	0,10	11.125.000,00	Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	12.030.063,25	0,47
1.650.000,00	HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22-10-2026	1.679.700,00	0,06	4.070.000,00	Kenya Government Internation 7% 22-05-2027	4.330.862,58	0,17
8.494.000,00	Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	13.973.258,56	0,54	2.300.000,00	Kenya Government Internation 7.25% 28-02-2028	2.498.062,20	0,10
2.960.000,00	Indonesia Asahan Aluminium P 5.71% 15-11-2023	3.264.880,00	0,13	10.850.000,00	Kenya Government Internation 8% 22-05-2032	11.806.123,70	0,46
7.185.000,00	Indonesia Asahan Aluminium P 6.53% 15-11-2028	8.808.810,00	0,34	3.510.000,00	Kenya Government Internation 8.25% 28-02-2048	3.752.779,68	0,15
2.170.000,00	Indonesia Asahan Aluminium P 6.75% 15-11-2048	2.799.300,00	0,11	3.470.000,00	Kuwait Projects Co SPC Ltd 4.229% 29-10-2026	3.608.800,00	0,14
100.000,00	Indonesia Government Interna 4.35% 08-01-2027	109.105,14	0,00	200.000,00	Kuwait Projects Co SPC Ltd 4.5% 23-02-2027	209.024,00	0,01
2.720.000,00	Indonesia Government Interna 4.75% 08-01-2026	3.020.043,20	0,12	4.100.000,00	Lebanon Government Internati 5.8% 14-04-2020	3.371.184,00	0,13
3.812.000,00	Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	4.550.024,66	0,18	3.385.000,00	Lebanon Government Internati 6% 27-01-2023	1.551.684,00	0,06
3.863.000,00	Indonesia Government Interna 5.25% 08-01-2047	4.736.509,02	0,18	2.950.000,00	Lebanon Government Internati 6.1% 04-10-2022	1.409.238,60	0,05
6.500.000,00	Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	7.817.119,77	0,30	4.675.000,00	Lebanon Government Internati 6.25% 04-11-2024	2.092.717,00	0,08
1.220.000,00	Indonesia Government Interna 5.35% 11-02-2049	1.570.028,31	0,06	7.765.000,00	Lebanon Government Internati 6.25% 27-05-2022	3.746.612,50	0,14
2.330.000,00	Indonesia Government Interna 5.95% 08-01-2046	3.092.508,41	0,12	2.995.000,00	Lebanon Government Internati 6.375% 09-03-2020	2.587.140,90	0,10
3.180.000,00	Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	4.310.825,49	0,17	9.845.000,00	Lebanon Government Internati 6.4% 26-05-2023	4.548.586,90	0,18
1.135.000,00	Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	1.627.103,91	0,06	1.639.000,00	Lebanon Government Internati 6.65% 22-04-2024	739.385,68	0,03
5.350.000,00	Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	8.039.851,81	0,31	5.015.000,00	Lebanon Government Internati 6.65% 26-02-2030	2.232.678,00	0,09
11.530.000,00	Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	18.134.033,72	0,70	940.000,00	Lebanon Government Internati 6.75% 29-11-2027	418.300,00	0,02
1.830.000,00	Instituto Costarricense de E 6.375% 15-05-2043	1.573.800,00	0,06	2.735.000,00	Lebanon Government Internati 6.85% 25-05-2029	1.200.118,00	0,05
2.072.000,00	Instituto Costarricense de E 6.95% 10-11-2021	2.160.080,72	0,08	2.520.000,00	Lebanon Government Internati 7% 22-04-2031	1.124.222,40	0,04
11.152.000,00	Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	10.894.076,54	0,42	2.000.000,00	Listrindo Capital BV 4.95% 14-09-2026	2.027.700,00	0,08
19.419.000,00	Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	19.841.868,14	0,77	600.000,00	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 4.236% 22-04-2045	723.885,44	0,03
1.035.000,00	Israel Electric Corp Ltd 4.25% 14-08-2028	1.126.069,65	0,04	2.500.000,00	MARB BondCo PLC 6.875% 19-01-2025	2.654.350,00	0,10
9.355.000,00	Ivory Coast Government Intern 6.375% 03-03-2028	9.862.228,10	0,38	2.280.000,00	Marble II Pte Ltd 5.3% 20-06-2022	2.308.453,49	0,09
7.480.000,00	Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	6.384.220,84	0,25	850.000,00	MDGH - GMTN BV 3.7% 07-11-2049	883.753,50	0,03
6.801.000,00	Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	8.050.751,76	0,31	1.573.000,00	Mexico City Airport Trust 4.25% 31-10-2026	1.643.800,73	0,06
4.847.000,00	Jamaica Government Internati 7.625% 09-07-2025	5.749.802,22	0,22	4.823.000,00	Mexico City Airport Trust 5.5% 31-07-2047	4.973.766,98	0,19
2.670.000,00	Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	3.601.189,20	0,14	300.000,00	Mexico City Airport Trust 5.5% 31-10-2046	309.378,00	0,01
6.960.000,00	Jamaica Government Internati 8% 15-03-2039	9.448.269,60	0,37	4.080.000,00	Mexico Government Internatio 4.5% 31-01-2050	4.416.600,00	0,17
325.000,00	JBS Investments GmbH 6.25% 05-02-2023	328.250,00	0,01	10.092.000,00	Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	11.908.560,00	0,46
				3.246.000,00	Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	4.570.368,00	0,18

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
200.000,00	Millicom International Cellu 6% 15-03-2025	207.250,00	0,01	4.335.000,00	Paraguay Government Internat 5% 15-04-2026	4.779.380,85	0,18
3.430.000,00	Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07-05-2029	3.512.400,06	0,14	3.230.000,00	Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	3.956.750,00	0,15
2.385.000,00	Mongolia Government Internat 10.875% 06-04-2021	2.598.474,70	0,10	3.710.000,00	Pelabuhan Indonesia III Pers 4.875% 01-10-2024	4.017.967,10	0,16
5.725.000,00	Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	5.850.975,13	0,23	7.400.000,00	Pertamina Persero PT 4.3% 20-05-2023	7.799.600,00	0,30
2.010.000,00	Mongolia Government Internat 5.625% 01-05-2023	2.070.800,45	0,08	1.220.000,00	Pertamina Persero PT 4.7% 30-07-2049	1.301.693,44	0,05
4.795.000,00	Mongolia Government Internat 8.75% 09-03-2024	5.448.602,66	0,21	2.000.000,00	Pertamina Persero PT 5.625% 20-05-2043	2.333.000,00	0,09
3.035.000,00	Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	3.717.152,67	0,14	1.400.000,00	Pertamina Persero PT 6.5% 07-11-2048	1.835.690,89	0,07
1.520.000,00	NAK Naftogaz Ukraine via Kon 7.375% 19-07-2022	1.570.312,00	0,06	2.225.000,00	Pertamina Persero PT 6.5% 27-05-2041	2.829.540,67	0,11
1.575.000,00	NAK Naftogaz Ukraine via Kon 7.625% 08-11-2026	1.606.285,69	0,06	2.810.000,00	Perusahaan Gas Negara Tbk PT 5.125% 16-05-2024	3.051.660,00	0,12
7.275.000,00	Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	7.541.672,40	0,29	4.640.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 4.125% 15-05-2027	4.889.400,00	0,19
3.040.000,00	Neerg Energy Ltd 6% 13-02-2022	3.056.719,88	0,12	805.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 4.875% 17-07-2049	871.412,50	0,03
4.600.000,00	Nexa Resources SA 5.375% 04-05-2027	4.916.296,00	0,19	1.665.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 24-10-2042	1.864.800,00	0,07
4.190.000,00	Nigeria Government Internati 6.5% 28-11-2027	4.273.800,00	0,17	3.860.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 5.375% 25-01-2029	4.444.790,00	0,17
3.850.000,00	Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	3.917.606,00	0,15	385.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 5.45% 21-05-2028	442.750,00	0,02
6.740.000,00	Nigeria Government Internati 7.625% 21-11-2025	7.434.085,20	0,29	1.200.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 21-05-2048	1.513.800,00	0,06
1.344.000,00	Nigeria Government Internati 7.625% 28-11-2047	1.308.384,00	0,05	450.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.325% 28-05-2025	485.892,00	0,02
8.275.000,00	Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038	8.295.141,35	0,32	450.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.55% 29-03-2026	492.106,50	0,02
9.800.000,00	Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	10.160.875,20	0,39	5.634.000,00	Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	8.225.640,00	0,32
15.200.000,00	Nigeria Government Internati 8.747% 21-01-2031	16.761.496,00	0,65	6.181.000,00	Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	9.039.712,50	0,35
500.000,00	Nigeria Government Internati 9.248% 21-01-2049	558.193,00	0,02	7.390.000,00	Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	12.156.550,00	0,47
855.000,00	Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.5% 25-10-2027	986.635,80	0,04	6.800.000,00	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27-01-2028	7.758.868,00	0,30
5.633.000,00	Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.625% 07-11-2024	6.536.769,79	0,25	3.700.000,00	Petrobras Global Finance BV 6.9% 19-03-2049	4.340.100,00	0,17
4.420.000,00	Oil and Gas Holding Co BSCC/ 8.375% 07-11-2028	5.359.250,00	0,21	6.206.000,00	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	7.558.908,00	0,29
13.235.000,00	Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	13.416.981,25	0,52	7.794.000,00	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	10.007.496,00	0,39
1.670.000,00	Oman Government Internationa 5.375% 08-03-2027	1.720.100,00	0,07	15.910.000,00	Petroleos de Venezuela SA 12-04-2027	1.233.025,00	0,05
2.585.000,00	Oman Government Internationa 5.625% 17-01-2028	2.672.336,81	0,10	1.910.000,00	Petroleos de Venezuela SA 12-04-2037	148.025,00	0,01
700.000,00	Oman Government Internationa 6% 01-08-2029	730.625,00	0,03	1.555.000,00	Petroleos de Venezuela SA 16-05-2024	120.512,50	0,00
17.325.000,00	Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	17.130.024,45	0,66	2.505.000,00	Petroleos de Venezuela SA 17-02-2022	194.137,50	0,01
9.830.000,00	Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	9.873.802,48	0,38	1.000.000,00	Petroleos de Venezuela SA 17-05-2035	77.500,00	0,00
400.000,00	OmGrid Funding Ltd 5.196% 16-05-2027	411.548,00	0,02	4.297.000,00	Petroleos de Venezuela SA 17-11-2021	333.017,50	0,01
1.500.000,00	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.5% 15-01-2048	1.533.765,00	0,06	23.128.000,00	Petroleos de Venezuela SA 27-10-2020	2.081.520,00	0,08
1.750.000,00	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.875% 17-09-2044	1.846.267,50	0,07	1.200.000,00	Petroleos del Peru SA 4.75% 19-06-2032	1.311.312,00	0,05
398.000,00	Orbia Advance Corp SAB de CV 6.75% 19-09-2042	459.196,48	0,02	2.484.000,00	Petroleos del Peru SA 5.625% 19-06-2047	2.883.750,12	0,11
8.890.000,00	Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	9.248.444,80	0,36	4.933.000,00	Petroleos Mexicanos 6.35% 12-02-2048	4.760.345,00	0,18
9.140.000,00	Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	10.178.852,40	0,39	1.595.000,00	Petroleos Mexicanos 6.49% 23-01-2027	1.693.571,00	0,07
4.100.000,00	Pakistan Government Internat 8.25% 30-09-2025	4.585.251,40	0,18	23.144.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	22.981.992,00	0,89
3.875.000,00	Panama Government Internatio 3.87% 23-07-2060	4.183.062,50	0,16	20.232.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	21.443.896,80	0,83
1.700.000,00	Panama Government Internatio 4.3% 29-04-2053	1.976.250,00	0,08	9.220.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 23-01-2029	9.699.440,00	0,38
13.729.000,00	Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	19.237.898,54	0,74	4.068.000,00	Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035	4.148.953,20	0,16
4.965.000,00	Panama Government Internatio 9.375% 01-04-2029	7.584.037,50	0,29	2.437.000,00	Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2038	2.433.344,50	0,09
5.365.000,00	Papua New Guinea Government 8.375% 04-10-2028	5.680.193,75	0,22	1.460.000,00	Petroleos Mexicanos 6.84% 23-01-2030	1.551.104,00	0,06

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
9.370.000,00	Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	10.327.614,00	0,40	400.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 4.75% 27-05-2026	446.159,20	0,02
5.187.000,00	Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050	5.661.714,24	0,22	13.000.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.1% 28-03-2035	15.557.802,00	0,60
5.000.000,00	Petronas Capital Ltd 4.5% 18-03-2045	5.951.081,30	0,23	2.000.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.25% 23-06-2047	2.504.200,00	0,10
2.000.000,00	Philippine Government Intern 3.7% 02-02-2042	2.259.730,06	0,09	4.200.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	5.493.600,00	0,21
1.500.000,00	Philippine Government Intern 3.95% 20-01-2040	1.718.137,77	0,07	3.600.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	4.856.328,00	0,19
2.380.000,00	Philippine Government Intern 5% 13-01-2037	3.037.272,15	0,12	1.825.000,00	Ruwais Power Co PJSC 6% 31-08-2036	2.250.222,76	0,09
3.530.000,00	Philippine Government Intern 6.375% 15-01-2032	4.802.982,07	0,19	5.965.000,00	Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05-05-2024	6.046.867,66	0,23
1.750.000,00	Philippine Government Intern 6.375% 23-10-2034	2.480.107,51	0,10	2.198.000,00	SASOL Financing USA LLC 5.875% 27-03-2024	2.380.930,44	0,09
7.460.000,00	Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	11.027.607,81	0,43	1.800.000,00	SASOL Financing USA LLC 6.5% 27-09-2028	1.999.967,45	0,08
1.970.000,00	Philippine Government Intern 9.5% 02-02-2030	3.143.401,34	0,12	2.960.000,00	Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16-04-2039	3.182.374,71	0,12
1.150.000,00	Power Finance Corp Ltd 4.5% 18-06-2029	1.186.075,80	0,05	1.730.000,00	Saudi Government Internation 4.5% 17-04-2030	1.964.030,94	0,08
2.535.000,00	Power Finance Corp Ltd 6.15% 06-12-2028	2.920.971,50	0,11	10.350.000,00	Saudi Government Internation 4.5% 26-10-2046	11.462.687,10	0,44
1.050.000,00	Provincia de Buenos Aires/Go 10.875% 26-01-2021	476.023,80	0,02	6.030.000,00	Saudi Government Internation 4.625% 04-10-2047	6.785.655,48	0,26
4.300.000,00	Provincia de Buenos Aires/Go 6.5% 15-02-2023	1.827.500,00	0,07	6.895.000,00	Saudi Government Internation 5% 17-04-2049	8.239.525,00	0,32
7.995.000,00	Provincia de Buenos Aires/Go 9.125% 16-03-2024	3.557.775,00	0,14	21.900.000,00	Saudi Government Internation 5.25% 16-01-2050	27.203.304,00	1,05
4.875.000,00	Provincia de Buenos Aires/Go 9.95% 09-06-2021	2.340.000,00	0,09	880.000,00	Scenery Journey Ltd 13.75% 06-11-2023	897.502,80	0,03
18.875.000,00	Qatar Government Internation 4.817% 14-03-2049	23.357.812,50	0,90	5.805.000,00	Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	6.101.055,00	0,24
24.065.000,00	Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	30.918.471,35	1,20	4.210.000,00	Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	4.232.809,78	0,16
1.985.000,00	Raizen Fuels Finance SA 5.3% 20-01-2027	2.163.650,00	0,08	1.365.000,00	Sigma Alimentos SA de CV 4.125% 02-05-2026	1.428.144,90	0,06
2.000.000,00	REC Ltd 3.375% 25-07-2024	1.999.800,00	0,08	1.325.000,00	Sinochem Overseas Capital Co 6.3% 12-11-2040	1.807.498,75	0,07
1.400.000,00	REC Ltd 3.5% 12-12-2024	1.403.549,25	0,05	4.679.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 3.68% 08-08-2049	4.789.377,61	0,19
1.455.000,00	REC Ltd 5.25% 13-11-2023	1.554.769,35	0,06	2.160.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 4% 13-09-2047	2.338.113,60	0,09
2.340.000,00	Republic of Armenia Internat 3.95% 26-09-2029	2.316.600,00	0,09	1.245.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 4.1% 28-04-2045	1.364.547,95	0,05
880.000,00	Republic of Armenia Internat 7.15% 26-03-2025	1.031.675,04	0,04	2.800.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 4.25% 12-04-2047	3.156.020,00	0,12
5.550.000,00	Republic of Belarus Internat 6.875% 28-02-2023	5.914.191,00	0,23	4.305.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	5.178.639,95	0,20
6.485.000,00	Republic of Belarus Internat 7.625% 29-06-2027	7.368.581,25	0,29	1.600.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 5.375% 17-10-2043	2.074.406,62	0,08
5.525.000,00	Republic of Cameroon Interna 9.5% 19-11-2025	6.192.983,55	0,24	1.200.000,00	Southern Copper Corp 6.75% 16-04-2040	1.599.439,82	0,06
2.350.000,00	Republic of South Africa Gov 4.85% 27-09-2027	2.429.603,90	0,09	11.115.000,00	Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	13.166.117,64	0,51
3.390.000,00	Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	3.390.000,00	0,13	4.115.000,00	Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-01-2022	4.129.733,18	0,16
6.710.000,00	Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	6.981.687,90	0,27	6.810.000,00	Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-04-2023	6.726.466,02	0,26
500.000,00	Republic of South Africa Gov 5.65% 27-09-2047	486.250,00	0,02	12.340.000,00	Sri Lanka Government Interna 5.875% 25-07-2022	12.328.434,09	0,48
4.985.000,00	Republic of South Africa Gov 5.75% 30-09-2049	4.855.868,56	0,19	8.205.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	7.695.898,05	0,30
2.694.000,00	Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025	2.965.043,34	0,11	2.300.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.25% 04-10-2020	2.329.915,96	0,09
3.495.000,00	Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	3.778.968,75	0,15	4.000.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.25% 27-07-2021	4.066.119,92	0,16
3.635.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	3.908.162,98	0,15	2.940.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.75% 18-04-2028	2.816.512,74	0,11
7.960.000,00	Republic of South Africa Gov 6.3% 22-06-2048	8.420.088,00	0,33	5.395.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.825% 18-07-2026	5.329.818,10	0,21
1.355.000,00	Republic of Tajikistan Inter 7.125% 14-09-2027	1.101.495,76	0,04	8.990.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.85% 03-11-2025	8.993.324,14	0,35
1.580.000,00	Republic of Uzbekistan Bond 5.375% 20-02-2029	1.754.255,04	0,07	8.250.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.85% 14-03-2024	8.355.435,74	0,32
9.074.000,00	Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048	10.453.248,00	0,40	2.700.000,00	Sri Lanka Government Interna 7.55% 28-03-2030	2.674.580,15	0,10
10.912.000,00	Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	14.136.496,00	0,55	8.550.000,00	Sri Lanka Government Interna 7.85% 14-03-2029	8.657.062,07	0,33
8.964.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 12.75% 24-06-2028	15.447.481,92	0,60	1.194.000,00	State Oil Co of the Azerbaij 4.75% 13-03-2023	1.254.994,30	0,05
2.800.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 4.25% 23-06-2027	3.054.581,60	0,12	4.627.000,00	State Oil Co of the Azerbaij 6.95% 18-03-2030	5.676.274,04	0,22

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
2.700.000,00	State Savings Bank of Ukrain MULTI 10-03-2023	994.376,25	0,04	1.850.000,00	Ukreximbank Via Biz Finance 9.625% 27-04-2022	807.417,08	0,03
3.730.000,00	State Savings Bank of Ukrain MULTI 20-03-2025	3.926.421,80	0,15	4.825.000,00	Ukreximbank Via Biz Finance 9.75% 22-01-2025	5.138.625,00	0,20
3.100.000,00	Sunac China Holdings Ltd 7.875% 15-02-2022	3.212.461,83	0,12	2.715.000,00	Uruguay Government Internati 4.125% 20-11-2045	2.908.470,90	0,11
3.120.000,00	Suriname Government Internat 9.25% 26-10-2026	2.449.200,00	0,09	2.540.000,00	Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055	2.992.882,00	0,12
2.755.000,00	Syngenta Finance NV 5.182% 24-04-2028	2.971.949,58	0,11	8.680.000,00	Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	10.413.396,00	0,40
1.385.000,00	Syngenta Finance NV 5.676% 24-04-2048	1.449.577,56	0,06	1.925.000,00	Uruguay Government Internati 6.875% 28-09-2025	2.295.581,75	0,09
910.000,00	TC Ziraat Bankasi AS 4.75% 29-04-2021	913.640,00	0,04	6.581.000,00	Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	9.723.493,31	0,38
1.855.000,00	TC Ziraat Bankasi AS 5.125% 03-05-2022	1.846.281,50	0,07	4.971.000,00	Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	7.381.984,71	0,29
2.235.000,00	TC Ziraat Bankasi AS 5.125% 29-09-2023	2.191.641,00	0,08	4.154.000,00	Venezuela Government International Bond 05-08-2031	477.710,00	0,02
3.875.000,00	Third Pakistan International 5.5% 13-10-2021	3.951.864,50	0,15	1.021.000,00	Venezuela Government International Bond 07-05-2023	117.415,00	0,00
13.500.000,00	Third Pakistan International 5.625% 05-12-2022	13.812.363,00	0,53	2.380.000,00	Venezuela Government International Bond Perpetual	267.750,00	0,01
5.250.000,00	Trade & Development Bank of 9.375% 19-05-2020	5.344.002,67	0,21	2.513.000,00	Venezuela Government International Bond 21-10-2026	288.995,00	0,01
1.750.000,00	Trinidad & Tobago Government 4.5% 04-08-2026	1.861.580,00	0,07	3.350.000,00	Venezuela Government International Bond 23-08-2022	385.250,00	0,01
137.000,00	Trinidad Petroleum Holdings 9.75% 15-06-2026	152.070,00	0,01	2.890.000,00	Vnesheconombank Via VEB Fina 5.942% 21-11-2023	3.207.611,00	0,12
1.830.000,00	Tsinghua Unic Ltd 6.5% 31-01- 2028	1.244.255,80	0,05	4.605.000,00	Vnesheconombank Via VEB Fina 6.8% 22-11-2025	5.491.002,00	0,21
2.130.000,00	Turkey Government Internatio 4.25% 14-04-2026	1.986.493,38	0,08	4.355.000,00	VTB Bank OJSC Via VTB Capita 6.95% 17-10-2022	4.713.939,10	0,18
12.725.000,00	Turkey Government Internatio 4.875% 09-10-2026	12.150.797,10	0,47	3.341.000,00	VTR Finance BV 6.875% 15-01- 2024	3.416.172,50	0,13
8.904.000,00	Turkey Government Internatio 5.75% 11-05-2047	7.887.679,63	0,31	715.000,00	YPF SA 8.5% 23-03-2021	711.425,00	0,03
990.000,00	Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	1.012.154,22	0,04	715.000,00	YPF SA 8.75% 04-04-2024	693.550,00	0,03
3.608.000,00	Turkey Government Internatio 6% 14-01-2041	3.355.988,42	0,13	7.215.000,00	Zambia Government Internatio 5.375% 20-09-2022	4.895.319,78	0,19
3.170.000,00	Turkey Government Internatio 6% 25-03-2027	3.212.002,50	0,12	12.095.000,00	Zambia Government Internatio 8.5% 14-04-2024	8.315.312,50	0,32
4.050.000,00	Turkey Government Internatio 6.35% 10-08-2024	4.231.488,60	0,16	3.820.000,00	Zambia Government Internatio 8.97% 30-07-2027	2.626.250,00	0,10
955.000,00	Turkey Government Internatio 6.625% 17-02-2045	940.229,97	0,04			2.293.245.772,16	88,71
9.036.000,00	Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	9.324.880,92	0,36		Obligacje ogółem	2.377.103.054,29	91,95
6.420.000,00	Turkey Government Internatio 7.25% 23-12-2023	6.946.208,88	0,27		Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	2.377.103.054,29	91,95
14.963.000,00	Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	16.341.541,19	0,63		Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym		
6.620.000,00	Turkey Government Internatio 7.625% 26-04-2029	7.318.939,60	0,28		Obligacje		
974.000,00	Turkey Government Internatio 8% 14-02-2034	1.113.893,67	0,04		EUR		
1.300.000,00	Turkiye Garanti Bankasi AS 5.875% 16-03-2023	1.335.536,80	0,05	43.000.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 31-12-2038	21.735.846,62	0,84
2.140.000,00	Turkiye Is Bankasi AS 6.125% 25-04-2024	2.134.864,00	0,08			21.735.846,62	0,84
8.585.000,00	Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	9.154.030,97	0,35		USD		
5.684.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	6.172.130,55	0,24	26.900.000,00	1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	26.156.474,05	1,01
8.295.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	9.051.520,59	0,35	615.000,00	Aeropuerto Internacional de 6% 18-11-2048	760.299,90	0,03
10.660.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	11.627.267,08	0,45	370.000,00	Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	397.287,50	0,02
4.580.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	5.004.382,80	0,19	1.235.000,00	Celulosa Arauco y Constituci 4.2% 29-01-2030	1.238.705,00	0,05
1.390.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2027	1.520.679,46	0,06	2.316.000,00	Digicel Group One Ltd 8.25% 30-12-2022	1.291.170,00	0,05
9.430.000,00	Ukraine Government Internati 8.994% 01-02-2024	10.614.672,04	0,41	2.611.875,00	Digicel Group Two Ltd 01-04-2024	398.572,13	0,02
12.265.000,00	Ukraine Government Internati 9.75% 01-11-2028	14.901.975,00	0,58	2.184.000,00	Digicel Group Two Ltd 8.25% 30-09-2022	524.160,00	0,02
4.037.000,00	Ukraine Government Internati MULTI 31-05-2040	3.860.381,25	0,15	2.855.000,00	Nemak SAB de CV 4.75% 23- 01-2025	2.947.816,05	0,11
1.945.000,00	Ukraine Railways Via Rail Ca 8.25% 09-07-2024	2.074.342,50	0,08	5.899.000,00	Petrobras Global Finance BV 5.093% 15-01-2030	6.323.728,00	0,24
935.000,00	Ukraine Railways Via Shortli 9.875% 15-09-2021	390.210,66	0,02				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
325.000,00	St Marys Cement Inc Canada 5.75% 28-01-2027	364.815,75	0,01
5.665.000,00	Venezuela Government International Bond 15-09-2027	651.475,00	0,03
		41.054.503,38	1,59
	Obligacje ogółem	62.790.350,00	2,43
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem	62.790.350,00	2,43
	Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego		
	Obligacje		
	USD		
16.002.000,00	Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	15.438.873,62	0,60
11.338.000,00	Mozambique International Bon 5% 15-09-2031	10.560.780,10	0,41
600.000,00	Province of Santa Fe 6.9% 01- 11-2027	474.000,00	0,02
		26.473.653,72	1,02
	Obligacje ogółem	26.473.653,72	1,02
	Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego ogółem	26.473.653,72	1,02
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	2.466.367.058,01	95,40
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	50.572.921,31	1,96
	Pozostałe aktywa netto	68.221.514,08	2,64
	Aktywa netto ogółem	2.585.161.493,40	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Meksyk	5,57	Obligacje rządowe	69,42
Indonezja	4,71	Finansowanie przedsiębiorstw	25,98
Turcja	4,23		
Argentyna	3,29		
Republika Południowej Afryki	3,28		
Ukraina	2,96		
Sri Lanka	2,87		
Egipt	2,71		
Ekwador	2,54		
Holandia	2,36		
Dominikana	2,35		
Arabia Saudyjska	2,28		
Brytyjskie Wyspy Dziewicze	2,16		
Katar	2,10		
Bahrajn	2,09		
Nigeria	2,04		
Angola	1,88		
Rosja	1,83		
Oman	1,76		
Brazylia	1,68		
Pakistan	1,62		
Ghana	1,61		
Kolumbia	1,54		
Luksemburg	1,49		
Kazachstan	1,45		
Salwador	1,41		
Urugwaj	1,38		
Zjednoczone Emiraty Arabskie	1,34		
Kenia	1,33		
Panama	1,32		
Peru	1,32		
Kostaryka	1,31		
Rumunia	1,25		
Irak	1,19		
Wybrzeże Kości Słoniowej	1,18		
Indie	1,10		
Filipiny	1,10		
Irlandia	1,05		
Jamajka	1,04		
Wielka Brytania	1,00		
Kajmany	0,98		
Liban	0,97		
Hongkong	0,91		
Mongolia	0,89		
Gabon	0,80		
Azerbejdżan	0,78		
Białoruś	0,78		
Tunezja	0,68		
Chile	0,61		
Zambia	0,61		
Węgry	0,54		
Honduras	0,53		
Stany Zjednoczone	0,52		
Jordania	0,49		
Senegal	0,49		
Mozambik	0,41		
Gwatemala	0,34		
Paragwaj	0,34		
Namibia	0,29		
Malezja	0,26		
Wenezuela	0,25		
Kamerun	0,24		
Etiopia	0,22		
Papua Nowa Gwinea	0,22		
Mauritius	0,21		
Kongo	0,20		
Maroko	0,14		
Armenia	0,13		
Austria	0,12		
Bermudy	0,11		
Belize	0,09		
Gruzja	0,09		
Singapur	0,09		
Surinam	0,09		
Trynidad i Tobago	0,08		
Uzbekistan	0,07		
Boliwia	0,05		
Izrael	0,04		
Tadżykistan	0,04		
Kanada	0,01		
Ogółem	95,40		
		Ogółem	95,40

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
6,081,29	CHF	6,124,55	USD	177,63	15.01.2020
571.062.882,16	DKK	84.574.892,46	USD	1.342.288,71	15.01.2020
641.299.847,46	EUR	709.453.965,23	USD	11.387.611,17	15.01.2020
3.083.249.819,34	NOK	337.108.463,95	USD	13.874.885,51	15.01.2020
1.404.024.541,64	SEK	146.759.565,04	USD	4.265.506,67	15.01.2020
5.947,11	USD	40.008,50	DKK	(72,23)	15.01.2020
2.855.631,34	USD	2.568.444,50	EUR	(31.392,25)	15.01.2020
4.013.695,44	USD	36.685.596,98	NOK	(162.430,39)	15.01.2020
2.063.757,00	USD	19.701.342,47	SEK	(55.437,37)	15.01.2020
				30.621.137,45	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BNP Paribas SA					
43.353.448,70	USD	39.245.568,00	EUR	(744.130,78)	09.01.2020
39.367.618,50	USD	35.000.000,00	EUR	(682.882,34)	03.11.2020
				(1.427.013,12)	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE					
2.494.720,94	USD	2.239.744,00	EUR	(21.935,50)	09.01.2020
				(21.935,50)	
Kontrahent: JP Morgan AG					
3.245.401,89	USD	2.900.000,00	EUR	(13.147,91)	09.01.2020
2.485.218,11	USD	1.933.200,00	GBP	(65.813,67)	09.01.2020
				(78.961,58)	
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
5.056.162,62	USD	4.553.200,00	EUR	(59.969,56)	09.01.2020
				(59.969,56)	
Kontrahent: Societe Generale SA					
1.368.952,55	USD	1.235.000,00	EUR	(18.734,96)	09.01.2020
5.631.616,26	USD	4.358.631,00	GBP	(120.001,88)	09.01.2020
				(138.736,84)	
				(1.726.616,60)	
				28.894.520,85	

Kontrakty z tą samą krzywą parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego						
	Obligacje						
	BRL						
15.382,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2023	4.250.010,70	2,72				
8.150,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2025	2.326.694,88	1,49				
4.855,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2027	1.420.984,07	0,91				
		7.997.689,65	5,13				
	CLP						
240.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 4.5% 01-03-2026	352.359,26	0,23				
435.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 5% 01-03-2035	680.905,22	0,44				
270.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 6% 01-01-2043	491.765,84	0,32				
		1.525.030,32	0,98				
	COP						
4.876.000.000,00	Colombian TES 6% 28-04-2028	1.477.411,83	0,95				
1.250.000.000,00	Colombian TES 7% 30-06-2032	397.184,54	0,25				
700.000.000,00	Colombian TES 7.25% 18-10-2034	225.939,35	0,14				
1.500.000.000,00	Colombian TES 7.5% 26-08-2026	498.528,33	0,32				
1.400.000.000,00	Colombian TES 7.75% 18-09-2030	471.187,95	0,30				
		3.070.252,00	1,97				
	CZK						
5.020.000,00	Czech Republic Government Bo 2% 13-10-2033	226.368,82	0,15				
6.780.000,00	Czech Republic Government Bo 4.85% 26-11-2057	482.584,35	0,31				
		708.953,17	0,45				
	DOP						
8.000.000,00	Dominican Republic Internati 9.75% 05-06-2026	154.032,98	0,10				
		154.032,98	0,10				
	EUR						
240.000,00	Banque Centrale de Tunisie I 5.625% 17-02-2024	267.603,23	0,17				
100.000,00	Banque Centrale de Tunisie I 6.375% 15-07-2026	111.294,26	0,07				
400.000,00	Banque Centrale de Tunisie I 6.75% 31-10-2023	463.933,75	0,30				
100.000,00	Egypt Government Internation 4.75% 11-04-2025	118.199,22	0,08				
245.000,00	Egypt Government Internation 4.75% 16-04-2026	289.248,55	0,19				
240.000,00	Egypt Government Internation 5.625% 16-04-2030	277.660,01	0,18				
345.000,00	Egypt Government Internation 6.375% 11-04-2031	414.465,42	0,27				
215.000,00	Indonesia Government Interna 3.75% 14-06-2028	290.700,65	0,19				
205.000,00	Ivory Coast Government Inter 5.125% 15-06-2025	253.471,09	0,16				
400.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.625% 22-03-2048	451.650,28	0,29				
400.000,00	NAK Naftogaz Ukraine via Kon 7.125% 19-07-2024	478.643,91	0,31				
100.000,00	Petroleos Mexicanos 2.5% 21-08-2021	115.393,39	0,07				
125.000,00	Provincia de Buenos Aires/Go MULTI 01-05-2020	18.013,79	0,01				
326.000,00	Romanian Government Internat 4.125% 11-03-2039	424.496,35	0,27				
110.000,00	Romanian Government Internat 4.625% 03-04-2049	152.344,55	0,10				
140.000,00	Senegal Government Internati 4.75% 13-03-2028	165.623,24	0,11				
110.000,00	Turkey Government Internatio 5.2% 16-02-2026	133.702,47	0,09				
		4.426.444,16	2,84				
	GBP						
320.000,00	Russian Railways Via RZD Cap 7.487% 25-03-2031	565.800,28	0,36				
		565.800,28	0,36				
	HUF						
104.250.000,00	Hungary Government Bond 3% 21-08-2030	386.616,34	0,25				
74.650.000,00	Hungary Government Bond 3% 27-10-2027	278.769,94	0,18				
28.630.000,00	Hungary Government Bond 3% 27-10-2038	99.290,52	0,06				
175.210.000,00	Hungary Government Bond 5.5% 24-06-2025	733.880,22	0,47				
54.170.000,00	Hungary Government Bond 6% 24-11-2023	222.883,50	0,14				
39.770.000,00	Hungary Government Bond 6.75% 22-10-2028	189.290,12	0,12				
		1.910.730,64	1,22				
	IDR						
9.590.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15-05-2028	650.704,99	0,42				
6.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15-05-2033	431.780,01	0,28				
13.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7% 15-05-2022	953.245,02	0,61				
6.595.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7% 15-05-2027	473.174,70	0,30				
2.200.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15-05-2038	156.487,04	0,10				
1.450.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-05-2036	109.143,50	0,07				
14.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2024	1.118.948,65	0,72				
9.140.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2034	704.438,99	0,45				
9.300.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-04-2039	716.770,53	0,46				
9.750.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-09-2026	755.269,73	0,48				
4.450.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15-05-2031	353.812,71	0,23				
17.700.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 9% 15-03-2029	1.421.880,63	0,91				
		7.845.656,50	5,03				
	MXN						
135.500,00	Mexican Bonos 10% 05-12-2024	814.867,84	0,52				
98.100,00	Mexican Bonos 10% 20-11-2036	670.198,34	0,43				
589.450,00	Mexican Bonos 7.5% 03-06-2027	3.240.968,76	2,08				
114.700,00	Mexican Bonos 7.75% 13-11-2042	643.493,84	0,41				
216.000,00	Mexican Bonos 7.75% 29-05-2031	1.220.886,15	0,78				
130.000,00	Mexican Bonos 8% 05-09-2024	722.008,16	0,46				
53.500,00	Mexican Bonos 8% 07-11-2047	310.087,51	0,20				
		7.622.510,60	4,89				
	PEN						
2.473.000,00	Peruvian Government Internat 6.95% 12-08-2031	901.118,63	0,58				
		901.118,63	0,58				
	PLN						
1.200.000,00	Republic of Poland Governmen 2.25% 25-10-2024	322.806,64	0,21				
870.000,00	Republic of Poland Governmen 2.5% 25-07-2027	236.067,15	0,15				
10.267.000,00	Republic of Poland Governmen 3.25% 25-07-2025	2.895.364,95	1,86				
7.565.000,00	Republic of Poland Governmen 4% 25-10-2023	2.161.171,96	1,39				
		5.615.410,70	3,60				
	RON						
1.000.000,00	Romania Government Bond 3.25% 29-04-2024	229.049,11	0,15				
2.060.000,00	Romania Government Bond 3.65% 24-09-2031	432.843,55	0,28				
610.000,00	Romania Government Bond 4.75% 24-02-2025	147.827,22	0,09				
1.200.000,00	Romania Government Bond 5.85% 26-04-2023	299.060,97	0,19				
		1.108.780,85	0,71				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
	THB						
31.290.000,00	Thailand Government Bond 2.125% 17-12-2026	1.096.390,68	0,70	200.000,00	CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.875% 19-06-2029	207.644,13	0,13
5.060.000,00	Thailand Government Bond 2.875% 17-06-2046	198.721,52	0,13	365.000,00	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14-03-2025	395.488,49	0,25
8.180.000,00	Thailand Government Bond 2.875% 17-12-2028	305.046,37	0,20	105.000,00	Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	169.050,00	0,11
6.000.000,00	Thailand Government Bond 3.3% 17-06-2038	245.418,84	0,16	75.000,00	Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	97.032,00	0,06
20.100.000,00	Thailand Government Bond 3.4% 17-06-2036	829.179,44	0,53	900.000,00	Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	1.280.250,00	0,82
5.446.000,00	Thailand Government Bond 3.65% 20-06-2031	220.388,20	0,14	200.000,00	Costa Rica Government Intern 4.25% 26-01-2023	201.000,00	0,13
32.000.000,00	Thailand Government Bond 3.775% 25-06-2032	1.321.288,23	0,85	300.000,00	Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	299.250,00	0,19
3.900.000,00	Thailand Government Bond 4.675% 29-06-2044	198.162,02	0,13	450.000,00	Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	479.250,00	0,31
22.600.000,00	Thailand Government Bond 4.875% 22-06-2029	977.804,31	0,63	200.000,00	Country Garden Holdings Co L 7.25% 08-04-2026	217.934,16	0,14
		5.392.399,61	3,46	200.000,00	Country Garden Holdings Co L 8% 27-01-2024	218.970,15	0,14
	TRY			200.000,00	Development Bank of Mongolia 7.25% 23-10-2023	211.743,85	0,14
50.000,00	Turkey Government Bond 10.7% 17-02-2021	8.373,95	0,01	220.000,00	Development Bank of the Repu 6.75% 02-05-2024	231.550,00	0,15
400.000,00	Turkey Government Bond 11% 02-03-2022	66.722,69	0,04	200.000,00	Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	214.502,00	0,14
3.885.000,00	Turkey Government Bond 12.2% 18-01-2023	664.694,12	0,43	260.000,00	Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	286.977,60	0,18
2.510.000,00	Turkey Government Bond 8% 12-03-2025	361.946,22	0,23	150.000,00	Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	166.689,00	0,11
6.935.400,00	Turkey Government Bond 8.5% 14-09-2022	1.093.345,41	0,70	700.000,00	Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	798.875,00	0,51
1.735.000,00	Turkey Government Bond 8.8% 27-09-2023	267.977,31	0,17	635.000,00	Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	765.968,75	0,49
1.330.000,00	Turkey Government Bond 9.2% 22-09-2021	216.264,71	0,14	350.000,00	Ecuador Government Internati 10.75% 28-03-2022	356.125,00	0,23
		2.679.324,41	1,72	570.000,00	Ecuador Government Internati 10.75% 31-01-2029	555.755,70	0,36
	USD			200.000,00	Ecuador Government Internati 7.875% 23-01-2028	177.752,00	0,11
200.000,00	Abu Dhabi National Energy Co 4% 03-10-2049	207.250,00	0,13	610.000,00	Ecuador Government Internati 7.95% 20-06-2024	577.975,00	0,37
200.000,00	Angolan Government Internati 8% 26-11-2029	213.287,60	0,14	200.000,00	Ecuador Government Internati 8.75% 02-06-2023	197.000,00	0,13
400.000,00	Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	437.944,00	0,28	665.000,00	Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	610.144,15	0,39
800.000,00	Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	935.659,20	0,60	360.000,00	Egypt Government Internation 4.55% 20-11-2023	367.516,08	0,24
790.000,00	Argentine Republic Governmen 5.625% 26-01-2022	408.825,00	0,26	200.000,00	Egypt Government Internation 7.6003% 01-03-2029	218.666,80	0,14
980.000,00	Argentine Republic Governmen 6.875% 22-04-2021	529.200,00	0,34	445.000,00	Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	493.674,10	0,32
920.000,00	Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	478.400,00	0,31	210.000,00	Egypt Government Internation 8.7002% 01-03-2049	234.570,00	0,15
250.000,00	Argentine Republic Governmen 8.28% 31-12-2033	216.443,12	0,14	260.000,00	El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	273.327,60	0,18
2.595.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 31-12-2038	1.265.088,45	0,81	345.000,00	El Salvador Government Inter 6.375% 18-01-2027	366.565,95	0,24
335.000,00	Bahrain Government Internati 7% 12-10-2028	396.319,74	0,25	150.000,00	El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	170.439,00	0,11
200.000,00	Bahrain Government Internati 7% 26-01-2026	235.450,40	0,15	400.000,00	El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	438.004,00	0,28
400.000,00	Bahrain Government Internati 7.5% 20-09-2047	487.048,00	0,31	155.000,00	El Salvador Government Inter 8.25% 10-04-2032	184.451,55	0,12
200.000,00	Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01-11-2023	211.002,00	0,14	50.000,00	El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	59.875,50	0,04
200.000,00	Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	186.393,60	0,12	400.000,00	Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	457.266,40	0,29
205.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	214.635,00	0,14	375.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	375.468,75	0,24
165.000,00	Belize Government Internatio MULTI 20-02-2034	101.887,50	0,07	600.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10-08-2028	642.814,80	0,41
200.000,00	Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	207.760,00	0,13	525.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	534.444,75	0,34
220.000,00	Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	246.400,00	0,16	400.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10-08-2028	431.002,40	0,28
95.000,00	Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	122.170,00	0,08	200.000,00	Ethiopia International Bond 6.625% 11-12-2024	215.565,60	0,14
790.000,00	Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	1.091.780,00	0,70	265.000,00	Eurochem Finance DAC 5.5% 13-03-2024	288.850,00	0,19
200.000,00	Ciudad Autonoma De Buenos Ai 8.95% 19-02-2021	137.685,00	0,09				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
200.000,00	Export Credit Bank of Turkey 4.25% 18-09-2022	195.820,00	0,13	400.000,00	Kenya Government Internation 8% 22-05-2032	435.248,80	0,28
280.000,00	Export Credit Bank of Turkey 5.375% 08-02-2021	284.200,00	0,18	400.000,00	Kenya Government Internation 8.25% 28-02-2048	427.667,20	0,27
200.000,00	Export Credit Bank of Turkey 6.125% 03-05-2024	202.020,00	0,13	300.000,00	Lamar Funding Ltd 3.958% 07-05-2025	292.863,00	0,19
765.000,00	Gabon Government Internation 6.375% 12-12-2024	797.693,04	0,51	125.000,00	Lebanon Government Internati 6% 27-01-2023	57.300,00	0,04
200.000,00	Gabon Government Internation 6.95% 16-06-2025	210.516,00	0,13	260.000,00	Lebanon Government Internati 6.25% 04-11-2024	116.386,40	0,07
976.000,00	Gazprom PJSC Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	1.464.605,12	0,94	380.000,00	Lebanon Government Internati 6.25% 27-05-2022	183.350,00	0,12
200.000,00	Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	255.698,00	0,16	95.000,00	Lebanon Government Internati 6.375% 09-03-2020	82.062,90	0,05
800.000,00	Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	861.000,00	0,55	290.000,00	Lebanon Government Internati 6.4% 26-05-2023	133.985,80	0,09
200.000,00	Ghana Government Internation 8.125% 26-03-2032	203.506,00	0,13	166.000,00	Lebanon Government Internati 6.65% 22-04-2024	74.885,92	0,05
200.000,00	Ghana Government Internation 8.627% 16-06-2049	199.330,00	0,13	120.000,00	Lebanon Government Internati 6.75% 29-11-2027	53.400,00	0,03
205.000,00	Ghana Government Internation 8.95% 26-03-2051	209.331,65	0,13	165.000,00	Lebanon Government Internati 6.85% 25-05-2029	72.402,00	0,05
350.000,00	GMR Hyderabad International 5.375% 10-04-2024	362.417,73	0,23	250.000,00	Malaysia Sukuk Global Bhd 4.08% 27-04-2046	295.333,65	0,19
230.000,00	Gtlk Europe Capital DAC 4.949% 18-02-2026	237.125,40	0,15	300.000,00	Mexico City Airport Trust 5.5% 31-07-2047	309.378,00	0,20
240.000,00	Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	255.302,40	0,16	320.000,00	Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	377.600,00	0,24
240.000,00	Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	266.702,40	0,17	120.000,00	Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	168.960,00	0,11
238.000,00	Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	391.527,61	0,25	250.000,00	Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07-05-2029	256.005,84	0,16
600.000,00	Indonesia Asahan Aluminium P 6.53% 15-11-2028	735.600,00	0,47	200.000,00	Mongolia Government Internat 10.875% 06-04-2021	217.901,44	0,14
285.000,00	Indonesia Government Interna 4.35% 08-01-2027	310.949,64	0,20	200.000,00	Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	204.400,88	0,13
200.000,00	Indonesia Government Interna 4.75% 18-07-2047	230.210,16	0,15	200.000,00	Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	244.952,40	0,16
400.000,00	Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	477.442,25	0,31	200.000,00	NAK Naftogaz Ukraine via Kon 7.375% 19-07-2022	206.620,00	0,13
200.000,00	Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	271.121,10	0,17	250.000,00	Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	259.164,00	0,17
200.000,00	Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	286.714,35	0,18	200.000,00	Neerg Energy Ltd 6% 13-02-2022	201.099,99	0,13
600.000,00	Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	901.665,62	0,58	200.000,00	Nexa Resources SA 5.375% 04-05-2027	213.752,00	0,14
300.000,00	Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	471.830,89	0,30	200.000,00	Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	203.512,00	0,13
350.000,00	Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	341.905,20	0,22	200.000,00	Nigeria Government Internati 7.625% 28-11-2047	194.700,00	0,12
790.000,00	Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	807.203,04	0,52	300.000,00	Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038	300.730,20	0,19
200.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	210.844,00	0,14	400.000,00	Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	414.729,60	0,27
325.000,00	Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	277.389,27	0,18	600.000,00	Nigeria Government Internati 8.747% 21-01-2031	661.638,00	0,42
300.000,00	Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	355.128,00	0,23	250.000,00	Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.5% 25-10-2027	288.490,00	0,18
280.000,00	Jamaica Government Internati 7.625% 09-07-2025	332.152,80	0,21	200.000,00	Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.625% 07-11-2024	232.088,40	0,15
200.000,00	Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	269.752,00	0,17	200.000,00	Oil and Gas Holding Co BSCC/ 8.375% 07-11-2028	242.500,00	0,16
240.000,00	JBS Investments II GmbH 5.75% 15-01-2028	253.200,00	0,16	260.000,00	Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	263.575,00	0,17
180.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.75% 15-06-2025	186.300,00	0,12	400.000,00	Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	395.498,40	0,25
400.000,00	Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	425.888,00	0,27	465.000,00	Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	467.072,04	0,30
250.000,00	Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	368.520,00	0,24	200.000,00	Orbia Advance Corp SAB de CV 6.75% 19-09-2042	230.752,00	0,15
305.000,00	Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	409.227,65	0,26	600.000,00	Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	624.192,00	0,40
400.000,00	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24-10-2048	514.105,60	0,33	330.000,00	Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	367.507,80	0,24
300.000,00	Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	324.406,20	0,21	200.000,00	Panama Government Internatio 3.87% 23-07-2060	215.900,00	0,14
200.000,00	Kenya Government Internation 7.25% 28-02-2028	217.222,80	0,14	200.000,00	Panama Government Internatio 4.3% 29-04-2053	232.500,00	0,15
				395.000,00	Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	553.497,70	0,35
				600.000,00	Papua New Guinea Government 8.375% 04-10-2028	635.250,00	0,41

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
200.000,00	Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	245.000,00	0,16	1.200.000,00	Saudi Government Internation 5.25% 16-01-2050	1.490.592,00	0,96
400.000,00	Pelabuhan Indonesia III Pers 4.875% 01-10-2024	433.204,00	0,28	205.000,00	Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	215.455,00	0,14
200.000,00	Pertamina Persero PT 4.7% 30-07-2049	213.392,37	0,14	200.000,00	Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	201.083,60	0,13
200.000,00	Perusahaan Gas Negara Tbk PT 5.125% 16-05-2024	217.200,00	0,14	275.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 3.68% 08-08-2049	281.487,25	0,18
220.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 5.375% 25-01-2029	253.330,00	0,16	200.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 4.1% 28-04-2045	219.204,49	0,14
115.000,00	Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	167.900,00	0,11	330.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	396.968,92	0,25
200.000,00	Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	292.500,00	0,19	225.000,00	Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	266.520,60	0,17
395.000,00	Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	649.775,00	0,42	400.000,00	Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-01-2022	401.432,14	0,26
170.000,00	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27-01-2028	193.971,70	0,12	1.355.000,00	Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-04-2023	1.338.379,07	0,86
245.000,00	Petrobras Global Finance BV 6.9% 19-03-2049	287.385,00	0,18	200.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.125% 03-06-2025	194.566,71	0,12
12.000,00	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	14.616,00	0,01	400.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.75% 18-04-2028	383.199,01	0,25
625.000,00	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	802.500,00	0,51	245.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.85% 14-03-2024	248.131,12	0,16
700.000,00	Petroleos de Venezuela SA 12-04-2027	54.250,00	0,03	200.000,00	Sri Lanka Government Interna 7.55% 28-03-2030	198.117,05	0,13
500.000,00	Petroleos de Venezuela SA 15-11-2026	38.750,00	0,02	200.000,00	Sri Lanka Government Interna 7.85% 14-03-2029	202.504,38	0,13
818.000,00	Petroleos de Venezuela SA 27-10-2020	73.620,00	0,05	200.000,00	State Savings Bank of Ukrain MULTI 10-03-2023	73.657,50	0,05
1.450.000,00	Petroleos Mexicanos 6.35% 12-02-2048	1.399.250,00	0,90	200.000,00	Syngenta Finance NV 4.892% 24-04-2025	214.158,01	0,14
40.000,00	Petroleos Mexicanos 6.49% 23-01-2027	42.472,00	0,03	200.000,00	Third Pakistan International 5.5% 13-10-2021	203.967,20	0,13
455.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 02- 06-2041	451.815,00	0,29	660.000,00	Third Pakistan International 5.625% 05-12-2022	675.271,08	0,43
1.125.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 13- 03-2027	1.192.387,50	0,76	37.000,00	Trinidad Petroleum Holdings 9.75% 15-06-2026	41.070,00	0,03
405.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 23- 01-2029	426.060,00	0,27	805.000,00	Turkey Government Internatio 4.875% 09-10-2026	768.675,18	0,49
165.000,00	Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	181.863,00	0,12	615.000,00	Turkey Government Internatio 5.75% 11-05-2047	544.802,67	0,35
195.000,00	Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050	212.846,40	0,14	200.000,00	Turkey Government Internatio 6.35% 10-08-2024	208.962,40	0,13
200.000,00	Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	295.646,32	0,19	200.000,00	Turkey Government Internatio 7.25% 23-12-2023	216.392,80	0,14
370.000,00	Power Finance Corp Ltd 6.15% 06-12-2028	426.335,09	0,27	825.000,00	Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	901.007,25	0,58
1.000.000,00	Provincia de Buenos Aires/Go 9.125% 16-03-2024	445.000,00	0,29	550.000,00	Turkey Government Internatio 7.625% 26-04-2029	608.069,00	0,39
405.000,00	Qatar Government Internation 4.817% 14-03-2049	501.187,50	0,32	70.000,00	Turkey Government Internatio 8% 14-02-2034	80.053,96	0,05
1.065.000,00	Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	1.368.301,35	0,88	260.000,00	Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	277.233,32	0,18
225.000,00	Republic of Belarus Internat 6.875% 28-02-2023	239.764,50	0,15	140.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	152.022,92	0,10
240.000,00	Republic of Belarus Internat 7.625% 29-06-2027	272.700,00	0,17	120.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	130.944,24	0,08
200.000,00	Republic of Cameroon Interna 9.5% 19-11-2025	224.180,40	0,14	164.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	179.196,24	0,11
200.000,00	Republic of South Africa Gov 4.85% 27-09-2027	206.774,80	0,13	465.000,00	Ukraine Government Internati 8.994% 01-02-2024	523.417,02	0,34
210.000,00	Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	210.000,00	0,13	815.000,00	Ukraine Government Internati 9.75% 01-11-2028	990.225,00	0,63
200.000,00	Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	208.098,00	0,13	285.000,00	Ukraine Government Internati MULTI 31-05-2040	272.531,25	0,17
325.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	349.423,10	0,22	800.000,00	Ukreximbank Via Biz Finance 9.75% 22-01-2025	852.000,00	0,55
200.000,00	Republic of South Africa Gov 6.3% 22-06-2048	211.560,00	0,14	125.000,00	Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	149.962,50	0,10
362.000,00	Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048	417.024,00	0,27	350.000,00	Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	517.128,50	0,33
72.000,00	Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	93.276,00	0,06	100.000,00	Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	148.501,00	0,10
600.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.1% 28-03-2035	718.052,40	0,46	390.000,00	Venezuela Government International Bond Perpetual	43.875,00	0,03
400.000,00	Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05-05-2024	405.489,87	0,26	400.000,00	Venezuela Government International Bond 23-08-2022	46.000,00	0,03
295.000,00	Saudi Government Internation 5% 17-04-2049	352.525,00	0,23	250.000,00	Vnesheconombank Via VEB Fina 6.8% 22-11-2025	298.100,00	0,19

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
400.000,00	VTB Bank OJSC Via VTB Capita 6.95% 17-10-2022	432.968,00	0,28		USD		
358.000,00	VTR Finance BV 6.875% 15-01-2024	366.055,00	0,23	1.000.000,00	IMDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	972.359,63	0,62
400.000,00	Zambia Government Internatio 5.375% 20-09-2022	271.396,80	0,17	128.000,00	Digicel Group One Ltd 8.25% 30-12-2022	71.360,00	0,05
630.000,00	Zambia Government Internatio 8.5% 14-04-2024	433.125,00	0,28	122.000,00	Digicel Group Two Ltd 8.25% 30-09-2022	29.280,00	0,02
		81.032.322,63	51,95	43.000,00	Petrobras Global Finance BV 5.093% 15-01-2030	46.096,00	0,03
	UYU					1.119.095,63	0,72
4.650.000,00	Uruguay Government Internati 9.875% 20-06-2022	122.509,02	0,08		Obligacje ogółem	6.783.965,40	4,35
		122.509,02	0,08		Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem	6.783.965,40	4,35
	ZAR				Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego		
5.662.700,00	Republic of South Africa Gov 10.5% 21-12-2026	450.431,66	0,29		Obligacje		
5.600.000,00	Republic of South Africa Gov 6.5% 28-02-2041	276.994,03	0,18		PEN		
13.080.000,00	Republic of South Africa Gov 7% 28-02-2031	787.443,19	0,50	700.000,00	Peruvian Government Internat 5.7% 12-08-2024	235.801,06	0,15
4.122.400,00	Republic of South Africa Gov 8% 31-01-2030	273.530,51	0,18	500.000,00	Peruvian Government Internat 6.35% 12-08-2028	175.386,77	0,11
17.630.000,00	Republic of South Africa Gov 8.25% 31-03-2032	1.150.345,96	0,74	1.663.000,00	Peruvian Government Internat 6.9% 12-08-2037	605.459,61	0,39
21.225.000,00	Republic of South Africa Gov 8.5% 31-01-2037	1.336.629,56	0,86	3.019.000,00	Peruvian Government Internat 8.2% 12-08-2026	1.157.017,47	0,74
14.700.000,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 28-02-2048	921.907,87	0,59			2.173.664,91	1,39
10.130.000,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 31-01-2044	632.891,72	0,41		USD		
3.150.000,00	Republic of South Africa Gov 8.875% 28-02-2035	208.979,93	0,13	900.000,00	Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	868.328,10	0,56
7.638.300,00	Republic of South Africa Gov 9% 31-01-2040	495.082,15	0,32	600.000,00	Mozambique International Bon 5% 15-09-2031	558.870,00	0,36
		6.534.236,58	4,19	150.000,00	Province of Santa Fe 6.9% 01-11-2027	118.500,00	0,08
	Obligacje ogółem	139.213.202,73	89,25		Obligacje ogółem	3.719.363,01	2,38
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	139.213.202,73	89,25		Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego ogółem	3.719.363,01	2,38
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym				Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	149.716.531,14	95,98
	Obligacje				Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2.023.698,74	1,30
	CNY				Pozostałe aktywa netto	4.240.321,11	2,72
10.000.000,00	China Government Bond 3.29% 23-05-2029	1.450.313,58	0,93		Aktywa netto ogółem	155.980.550,99	100,00
		1.450.313,58	0,93				
	MYR						
800.000,00	Malaysia Government Bond 3.418% 15-08-2022	197.180,60	0,13				
1.115.000,00	Malaysia Government Bond 3.48% 15-03-2023	275.372,87	0,18				
1.030.000,00	Malaysia Government Bond 3.844% 15-04-2033	256.734,64	0,16				
640.000,00	Malaysia Government Bond 3.882% 14-03-2025	161.234,76	0,10				
240.000,00	Malaysia Government Bond 3.892% 15-03-2027	60.683,67	0,04				
4.000.000,00	Malaysia Government Bond 3.9% 30-11-2026	1.011.095,86	0,65				
2.375.000,00	Malaysia Government Bond 3.955% 15-09-2025	601.266,91	0,39				
3.375.000,00	Malaysia Government Bond 4.181% 15-07-2024	859.681,43	0,55				
1.200.000,00	Malaysia Government Bond 4.232% 30-06-2031	311.207,29	0,20				
600.000,00	Malaysia Government Bond 4.254% 31-05-2035	155.658,55	0,10				
1.250.000,00	Malaysia Government Bond 4.392% 15-04-2026	324.439,61	0,21				
		4.214.556,19	2,70				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Indonezja	8,56	Obligacje rządowe	79,86
Meksyk	8,30	Finansowanie przedsiębiorstw	16,13
Brazylia	6,20		
Republika Południowej Afryki	6,22		
Turcja	4,37		
Polska	3,60		
Tajlandia	3,46		
Kolumbia	2,96		
Malezja	2,89		
Peru	2,68		
Argentyna	2,32		
Sri Lanka	1,90		
Holandia	1,66		
Ukraina	1,62		
Ekwador	1,59		
Egipt	1,55		
Dominikana	1,53		
Węgry	1,48		
Rumunia	1,41		
Luksemburg	1,35		
Bahrajn	1,21		
Brytyjskie Wyspy Dziewicze	1,20		
Pakistan	1,20		
Katar	1,20		
Arabia Saudyjska	1,18		
Nigeria	1,14		
Ghana	1,11		
Wielka Brytania	1,03		
Angola	1,02		
Kajmany	1,02		
Chile	0,98		
Salwador	0,96		
Chiny	0,93		
Kenia	0,90		
Irlandia	0,89		
Wybrzeże Kości Słoniowej	0,77		
Kostaryka	0,76		
Irak	0,74		
Oman	0,72		
Tunezja	0,66		
Gabon	0,65		
Panama	0,64		
Jamajka	0,61		
Urugwaj	0,60		
Kazachstan	0,57		
Indie	0,51		
Liban	0,50		
Białoruś	0,48		
Rosja	0,46		
Republika Czeska	0,45		
Zambia	0,45		
Zjednoczone Emiraty Arabskie	0,43		
Mongolia	0,41		
Papua Nowa Gwinea	0,41		
Hongkong	0,39		
Senegal	0,37		
Mozambik	0,36		
Jordania	0,27		
Filipiny	0,19		
Azerbejdżan	0,17		
Honduras	0,17		
Namibia	0,17		
Austria	0,16		
Gwatemala	0,16		
Maroko	0,16		
Paragwaj	0,16		
Wenezuela	0,16		
Kamerun	0,14		
Etiopia	0,14		
Mauritius	0,13		
Stany Zjednoczone	0,12		
Belize	0,07		
Bermudy	0,06		
Trynidad i Tobago	0,03		
Ogółem	95,98		
		Ogółem	95,98

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
213.329.590,64	DKK	31.596.018,42	USD	499.707,50	15.01.2020
5.588,11	EUR	6.181,00	USD	100,23	15.01.2020
10.427.280,10	NOK	1.140.011,07	USD	46.983,75	15.01.2020
150.747.986,53	SEK	15.758.291,20	USD	457.042,43	15.01.2020
161.794,70	USD	1.087.793,96	DKK	(1.865,84)	15.01.2020
35,80	USD	32,22	EUR	(0,42)	15.01.2020
2.927,99	USD	26.229,89	NOK	(57,95)	15.01.2020
100.143,65	USD	953.514,99	SEK	(2.422,30)	15.01.2020
				999.487,40	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BNP Paribas SA					
2.476.000,00	EUR	2.776.727,78	USD	6.737,40	17.01.2020
180.725,00	USD	701.661,92	PLN	(4.400,73)	17.01.2020
1.867.256,97	BRL	440.993,00	USD	22.443,48	04.02.2020
2.726.943,28	USD	11.461.179,00	BRL	(117.653,02)	04.02.2020
16.215.891,99	CNH	2.305.901,18	USD	18.712,31	14.02.2020
1.400.000,00	USD	9.868.661,32	CNH	(14.705,04)	14.02.2020
752.007.679,00	CLP	950.000,00	USD	48.676,33	18.03.2020
3.599.752.714,00	COP	1.037.698,64	USD	53.078,41	18.03.2020
1.405.936.527,00	KRW	1.201.000,00	USD	17.612,43	18.03.2020
24.553.227,00	MXN	1.237.981,95	USD	44.314,19	18.03.2020
410.267,36	SGD	303.000,00	USD	2.019,15	18.03.2020
10.483.288,36	THB	347.033,00	USD	3.335,51	18.03.2020
697.000,00	USD	537.591.564,00	CLP	(17.000,46)	18.03.2020
960.529,56	USD	13.691.129.055,00	IDR	(21.347,63)	18.03.2020
225.555,00	USD	4.467.561,34	MXN	(7.765,29)	18.03.2020
247.775,06	USD	7.476.998,75	THB	(2.119,42)	18.03.2020
996.747,11	USD	5.897.915,00	TRY	24.644,03	18.03.2020
924.202,00	ZAR	62.305,72	USD	2.847,59	18.03.2020
				59.429,24	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
1.245.000,00	EUR	1.396.617,35	USD	2.984,80	17.01.2020
182.688,00	USD	697.922,05	PLN	(1.453,28)	17.01.2020
4.613.386,05	CNH	658.000,00	USD	3.351,87	14.02.2020
21.937.430,00	INR	305.000,00	USD	586,44	18.03.2020
350.380.400,00	KRW	302.000,00	USD	1.707,23	18.03.2020
5.790.789,58	MXN	297.000,00	USD	5.445,04	18.03.2020
822.806,50	SGD	609.000,00	USD	2.732,59	18.03.2020
1.674.789,37	TRY	277.000,00	USD	(982,94)	18.03.2020
666.000,00	USD	506.879.490,00	CLP	(7.245,68)	18.03.2020
				7126,07	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE					
153.649.045,00	HUF	514.423,64	USD	7.908,25	17.01.2020
788.217,08	PLN	200.946,00	USD	7.014,74	17.01.2020
1.554.629,19	RON	361.220,25	USD	3.633,41	17.01.2020
197.446,00	USD	4.542.376,49	CZK	(3.287,74)	17.01.2020
198.632,00	USD	764.804,51	PLN	(3.154,48)	17.01.2020
3.903.049,80	BRL	930.000,00	USD	38.715,99	04.02.2020
150.000,00	USD	630.795,00	BRL	(6.559,42)	04.02.2020
552.298.991,00	CLP	696.887,64	USD	36.569,56	18.03.2020
2.178.482,00	ILS	631.440,12	USD	1.169,14	18.03.2020
21.552.202,00	INR	301.000,00	USD	(774,31)	18.03.2020
9.829.000,00	MXN	510.586,32	USD	2.794,90	18.03.2020
12.713.565,00	PHP	248.729,60	USD	1.032,96	18.03.2020
76.686.647,65	RUB	1.192.229,00	USD	30.456,84	18.03.2020
526.131,81	USD	10.285.342,54	MXN	(11.052,05)	18.03.2020
237.136,94	USD	808.008,00	PEN	(5.362,71)	18.03.2020
264.910,82	USD	3.923.170,00	ZAR	(11.661,92)	18.03.2020
				87.443,16	
Kontrahent: JP Morgan AG					
2.374.105,00	EUR	2.656.278,37	USD	12.633,86	17.01.2020
142.747.931,00	INR	1.974.898,03	USD	13.528,83	18.03.2020
498.478.145,00	RUB	7.650.063,61	USD	297.232,92	18.03.2020
305.000,00	USD	226.615.000,00	CLP	3.977,18	18.03.2020
1.374.000,00	USD	99.635.610,00	INR	(13.870,06)	18.03.2020
195.132,00	USD	664.951,32	PEN	(4.433,35)	18.03.2020
				309.069,38	

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Terminowe transakcje walutowe typu forward (c.d.)

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Nierealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
75.455.331,00	CZK	3.231.481,73	USD	102.953,57	17.01.2020
700.000,00	EUR	773.971,59	USD	12.944,55	17.01.2020
8.750.778,00	PLN	2.250.355,47	USD	58.437,62	17.01.2020
11.032.951,56	USD	9.933.448,00	EUR	(133.930,74)	17.01.2020
483.239,03	USD	383.000,00	GBP	(22.265,40)	17.01.2020
121.832,00	USD	36.864.902,43	HUF	(3.489,46)	17.01.2020
2.063.576,91	USD	14.638.404,00	CNH	(34.857,50)	14.02.2020
10.315.227,02	MXN	522.290,92	USD	16.432,23	18.03.2020
5.496.424,00	TRY	924.175,77	USD	(18.265,93)	18.03.2020
				(22.041,06)	
				441.026,79	
				1.440.514,19	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Goldman Sachs Bank Europe SE wypłacił 300.000,00 w charakterze zabezpieczenia walutowych kontraktów terminowych typu forward.

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Obligacje							
EUR							
800.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.875% 17-10-2040	937.063,94	0,62	800.000,00	Equate Petrochemical BV 4.25% 03-11-2026	854.660,80	0,57
		937.063,94	0,62	800.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	801.000,00	0,53
				900.000,00	First Quantum Minerals Ltd 6.875% 01-03-2026	913.509,00	0,60
				1.300.000,00	FirstRand Bank Ltd 6.250% MULTI 23-04-2028	1.377.675,00	0,91
				1.000.000,00	Fufeng Group Ltd 5.875% 28-08-2021	1.036.640,00	0,69
900.000,00	Acwa Power Management And In 5.95% 15-12-2039	957.069,00	0,63	600.000,00	Gabon Government Internation 6.375% 12-12-2024	625.641,60	0,41
1.150.000,00	Adani Ports & Special Econom 4.375% 03-07-2029	1.193.352,49	0,79	1.300.000,00	GEMS MENASA Cayman Ltd / GEM 7.125% 31-07-2026	1.368.900,00	0,91
1.150.000,00	Adani Transmission Ltd 4.25% 21-05-2036	1.161.751,39	0,77	1.050.000,00	Globo Comunicacao e Particip 5.125% 31-03-2027	1.089.385,50	0,72
1.000.000,00	AES Gener SA 7.125% MULTI 26-03-2079	1.049.807,00	0,69	1.250.000,00	Gohl Capital Ltd 4.25% 24-01-2027	1.311.647,13	0,87
1.000.000,00	Agile Group Holdings Ltd 8.5% 18-07-2021	1.053.043,60	0,70	1.500.000,00	Gol Finance SA 7% 31-01-2025	1.554.390,00	1,03
250.000,00	Akbank T.A.S. 5% 24-10-2022	251.250,00	0,17	2.150.000,00	Golden Eagle Retail Group Lt 4.625% 21-05-2023	2.112.375,00	1,40
650.000,00	Akbank T.A.S. 5.125% 31-03-2025	636.199,20	0,42	1.000.000,00	Gran Tierra Energy Internati 6.25% 15-02-2025	902.510,00	0,60
1.250.000,00	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% 06-12-2027	1.303.510,40	0,86	750.000,00	GUSAP III LP 4.25% 21-01-2030	762.187,50	0,50
1.100.000,00	Almarai Sukuk Ltd 4.311% 05-03-2024	1.154.142,00	0,76	1.530.000,00	ICTSI Treasury BV 5.875% 17-09-2025	1.679.876,29	1,11
700.000,00	Angolan Government Internati 9.125% 26-11-2049	749.154,00	0,50	1.300.000,00	IHS Netherlands Holdco BV 8% 18-09-2027	1.381.250,00	0,91
170.000,00	Argentine Republic Governmen 6.875% 22-04-2021	91.800,00	0,06	800.000,00	Indoroma Ventures Global Ser 4.375% 12-09-2024	793.984,00	0,53
415.000,00	Argentine Republic Governmen 6.875% 26-01-2027	206.462,50	0,14	1.750.000,00	Industrias Penoles SAB de CV 5.65% 12-09-2049	1.865.640,00	1,23
1.575.000,00	Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	819.000,00	0,54	1.620.000,00	Israel Chemicals Ltd 6.375% 31-05-2038	1.928.075,40	1,28
1.400.000,00	Azure Power Solar Energy Pvt 5.65% 24-12-2024	1.430.240,00	0,95	700.000,00	JSL Europe SA 7.75% 26-07-2024	754.257,00	0,50
700.000,00	Banco Daycoval SA 4.25% 13-12-2024	715.458,20	0,47	800.000,00	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19-04-2027	878.400,00	0,58
1.400.000,00	Banco do Brasil SA/Cay 9.000% MULTI Perp FC2024	1.597.414,00	1,06	1.000.000,00	Kenbourne Invest SA 6.875% 26-11-2024	1.041.900,00	0,69
1.000.000,00	Banco Mercantil del No 7.500% MULTI Perp FC2029	1.067.510,00	0,71	800.000,00	Kernel Holding SA 8.75% 31-01-2022	862.086,40	0,57
400.000,00	Banco Nacional de Costa Rica 5.875% 25-04-2021	409.004,00	0,27	500.000,00	Klabin Austria GmbH 5.75% 03-04-2029	532.630,00	0,35
825.000,00	Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01-11-2023	870.383,25	0,58	1.330.000,00	Kosmos Energy Ltd 7.125% 04-04-2026	1.359.925,00	0,90
965.000,00	Bangkok Bank PCL/Hong K 3.733% MULTI 25-09-2034	978.047,46	0,65	1.320.000,00	Kuwait Projects Co SPC Ltd 4.229% 29-10-2026	1.372.800,00	0,91
1.500.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	1.570.500,00	1,04	1.100.000,00	Lima Metro Line 2 Finance Lt 4.35% 05-04-2036	1.164.625,00	0,77
775.000,00	Bharti Airtel International 5.35% 20-05-2024	822.799,00	0,54	1.150.000,00	Longfor Group Holdings Ltd 4.5% 16-01-2028	1.194.275,00	0,79
999.000,00	Braskem Finance Ltd	1.011.747,24	0,67	900.000,00	MAF Global Securities 5.500% MULTI Perp FC2022	918.000,00	0,61
1.000.000,00	Braskem Idesa SAPI 7.45% 15-11-2029	1.063.750,00	0,70	1.500.000,00	Medco Oak Tree Pte Ltd 7.375% 14-05-2026	1.529.236,83	1,01
1.000.000,00	Braskem Netherlands Finance 5.875% 31-01-2050	993.750,00	0,66	1.000.000,00	Mexico City Airport Trust 5.5% 31-07-2047	1.031.260,00	0,68
1.000.000,00	Celulosa Arauco y Constituci 4.25% 30-04-2029	1.015.000,00	0,67	1.000.000,00	MHP Lux SA 6.25% 19-09-2029	979.990,00	0,65
1.200.000,00	Celulosa Arauco y Constituci 5.5% 30-04-2049	1.245.012,00	0,82	1.240.000,00	Millicom International Cellu 6.625% 15-10-2026	1.373.052,00	0,91
1.000.000,00	CIFI Holdings Group Co Ltd 7.625% 28-02-2023	1.057.430,14	0,70	800.000,00	Minejesa Capital BV 4.625% 10-08-2030	828.516,10	0,55
645.000,00	Consolidated Energy Finance 6.875% 15-06-2025	615.975,00	0,41	1.300.000,00	Minerva Luxembourg SA 5.875% 19-01-2028	1.365.013,00	0,90
1.000.000,00	Cosan Overseas Ltd	1.038.760,00	0,69	1.080.000,00	Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07-05-2029	1.105.945,21	0,73
1.200.000,00	Country Garden Holdings Co L 8% 27-01-2024	1.313.820,90	0,87	700.000,00	Mongolian Mortgage Corp Hfc 9.75% 29-01-2022	682.107,19	0,45
1.250.000,00	CSN Resources SA 7.625% 13-02-2023	1.332.825,00	0,88	700.000,00	MTN Mauritius Investments Lt 6.5% 13-10-2026	773.500,00	0,51
900.000,00	Digicel Ltd 6% 15-04-2021	698.634,00	0,46	1.000.000,00	MV24 Capital BV 6.748% 01-06-2034	1.041.575,18	0,69
1.300.000,00	Digicel Ltd 6.75% 01-03-2023	750.763,00	0,50	1.500.000,00	NBM US Holdings Inc 6.625% 06-08-2029	1.628.265,00	1,08
900.000,00	Egypt Government Internation 4.55% 20-11-2023	918.790,20	0,61	1.510.000,00	Oi SA 27-07-2025	1.359.015,10	0,90
2.300.000,00	Emirates Airline 4.5% 06-02-2025	1.233.959,76	0,82	1.000.000,00	Oztel Holdings SPC Ltd 5.625% 24-10-2023	1.066.250,00	0,71
1.200.000,00	Emirates NBD Bank PJSC 6.125% MULTI Perp FC2025	1.259.978,40	0,83	1.000.000,00	Pakuwon Prima Pte Ltd 5% 14-02-2024	1.015.908,84	0,67
2.075.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 4.75% 01-08-2026	2.203.332,28	1,46	1.600.000,00	Pampa Energia SA 7.5% 24-01-2027	1.348.000,00	0,89
1.000.000,00	Enel Americas SA 4% 25-10-2026	1.033.760,00	0,68	500.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 4.875% 17-07-2049	541.250,00	0,36
560.000,00	Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	618.800,00	0,41				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Kajmany	15,15	Finansowanie przedsiębiorstw	90,67
Meksyk	9,76	Obligacje rządowe	3,73
Holandia	7,05		
Luksemburg	7,00		
Chile	4,74		
Zjednoczone Emiraty Arabskie	4,59		
Turcja	4,50		
Stany Zjednoczone	4,10		
Brazylia	3,97		
Argentyna	3,21		
Wielka Brytania	2,66		
Republika Południowej Afryki	2,48		
Indie	2,07		
Bermudy	1,72		
Singapur	1,68		
Mauritius	1,46		
Hongkong	1,44		
Austria	1,33		
Irlandia	1,29		
Izrael	1,28		
Tajlandia	1,17		
Filipiny	1,05		
Ponadnarodowe	0,91		
Kanada	0,87		
Wyspa Man	0,87		
Malezja	0,86		
Kostaryka	0,85		
Ukraina	0,82		
Arabia Saudyjska	0,71		
Wybrzeże Kości Słoniowej	0,62		
Egipt	0,61		
Kazachstan	0,58		
Angola	0,50		
Ekwador	0,50		
Mongolia	0,45		
Nigeria	0,45		
Gabon	0,41		
Indonezja	0,36		
Paragwaj	0,32		
Ogółem	94,40		
		Ogółem	94,40

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
159.970,25	CHF	161.076,10	USD	4.705,42	15.01.2020
73.332.634,54	EUR	81.102.980,53	USD	1.325.234,59	15.01.2020
15.338.205,10	NOK	1.676.655,58	USD	69.376,76	15.01.2020
241.488.716,60	SEK	25.236.346,92	USD	739.584,43	15.01.2020
1.689.717,11	USD	1.514.967,70	EUR	(13.164,49)	15.01.2020
150.054,00	USD	1.368.193,89	NOK	(5.695,38)	15.01.2020
467.908,37	USD	4.424.209,26	SEK	(7.989,12)	15.01.2020
				2.112.052,21	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: JP Morgan AG					
84.000,00	EUR	94.254,60	USD	492,33	10.03.2020
122.080,27	USD	109.000,00	EUR	(864,37)	10.03.2020
				(372,04)	
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
947.794,43	USD	851.814,00	EUR	(12.971,96)	10.03.2020
				(12.971,96)	
				(13.344,00)	
				2.098.708,21	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego						
	Obligacje						
	BRL						
7.750,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2021	2.025.067,52	3,53				
5.000,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2023	1.381.488,33	2,41				
4.379,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2025	1.250.134,58	2,18				
2.600,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2027	760.980,14	1,33				
		5.417.670,57	9,46				
	CLP						
310.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 4.5% 01-03-2026	455.130,70	0,79				
480.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 5% 01-03-2035	751.343,69	1,31				
150.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 6% 01-01-2043	273.203,24	0,48				
110.000.000,00	Chile Government Internation 5.5% 05-08-2020	149.207,37	0,26				
		1.628.885,00	2,84				
	COP						
1.908.300.000,00	Colombian TES 10% 24-07-2024	687.716,32	1,20				
100.000,00	Colombian TES 4.75% 23-02-2023	9.088,72	0,02				
5.600.000.000,00	Colombian TES 6% 28-04-2028	1.696.781,43	2,96				
1.000.000.000,00	Colombian TES 7% 30-06-2032	317.747,63	0,55				
1.017.800.000,00	Colombian TES 7.25% 18-10-2034	328.515,82	0,57				
1.200.000.000,00	Colombian TES 7.5% 26-08-2026	398.822,66	0,70				
		3.438.672,58	6,00				
	CZK						
12.330.000,00	Czech Republic Government Bo 0.95% 15-05-2030	507.879,92	0,89				
4.000.000,00	Czech Republic Government Bo 2.5% 25-08-2028	189.497,03	0,33				
14.320.000,00	Czech Republic Government Bo 2.75% 23-07-2029	693.106,49	1,21				
		1.390.483,44	2,43				
	HUF						
80.000.000,00	Hungary Government Bond 3% 21-08-2030	296.684,00	0,52				
118.240.000,00	Hungary Government Bond 3% 27-10-2027	441.550,67	0,77				
120.000.000,00	Hungary Government Bond 5.5% 24-06-2025	502.629,00	0,88				
270.990.000,00	Hungary Government Bond 6% 24-11-2023	1.114.993,52	1,95				
		2.355.857,19	4,11				
	IDR						
15.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15-05-2028	1.051.712,97	1,84				
3.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15-05-2033	232.496,93	0,41				
11.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-05-2036	865.620,87	1,51				
11.206.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2024	864.754,38	1,51				
14.067.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2034	1.084.173,23	1,89				
10.400.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15-05-2031	826.888,13	1,44				
6.050.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 9% 15-03-2029	486.010,05	0,85				
		5.411.656,56	9,44				
	MXN						
225.000,00	Mexican Bonos 10% 05-12-2024	1.353.101,58	2,36				
90.000,00	Mexican Bonos 10% 20-11-2036	614.860,86	1,07				
200.000,00	Mexican Bonos 6.5% 09-06-2022	1.052.618,72	1,84				
139.936,00	Mexican Bonos 7.5% 03-06-2027	769.409,12	1,34				
110.000,00	Mexican Bonos 7.75% 13-11-2042	617.125,74	1,08				
100.000,00	Mexican Bonos 7.75% 23-11-2034	566.802,02	0,99				
		4.973.918,04	8,68				
	PEN						
950.000,00	Peru Government Bond 6.15% 12-08-2032	325.311,93	0,57				
621.000,00	Peru Government Bond 6.35% 12-08-2028	217.830,37	0,38				
250.000,00	Peru Government Bond 6.7142% 12-02-2055	92.002,95	0,16				
1.250.000,00	Peru Government Bond 6.9% 12-08-2037	455.095,92	0,79				
1.825.000,00	Peru Government Bond 6.95% 12-08-2031	664.998,59	1,16				
		1.755.239,76	3,06				
	PHP						
5.000.000,00	Philippine Government Intern 6.25% 14-01-2036	119.390,63	0,21				
		119.390,63	0,21				
	PLN						
1.755.000,00	Republic of Poland Governmen 2.5% 25-04-2024	476.717,28	0,83				
3.200.000,00	Republic of Poland Governmen 2.75% 25-10-2029	889.962,93	1,55				
6.550.000,00	Republic of Poland Governmen 3.25% 25-07-2025	1.847.145,26	3,22				
		3.213.825,47	5,61				
	RON						
2.620.000,00	Romania Government Bond 5.8% 26-07-2027	676.229,65	1,18				
		676.229,65	1,18				
	RUB						
128.765.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19-01-2028	2.182.841,79	3,81				
		2.182.841,79	3,81				
	THB						
12.000.000,00	Thailand Government Bond 1.2% 14-07-2021	434.438,45	0,76				
13.500.000,00	Thailand Government Bond 1.875% 17-06-2022	458.094,35	0,80				
10.000.000,00	Thailand Government Bond 2.875% 17-06-2046	392.730,28	0,69				
28.793.000,00	Thailand Government Bond 2.875% 17-12-2028	1.073.740,86	1,87				
15.634.000,00	Thailand Government Bond 3.3% 17-06-2038	639.479,70	1,12				
26.804.000,00	Thailand Government Bond 3.775% 25-06-2032	1.106.744,05	1,93				
22.500.000,00	Thailand Government Bond 3.85% 12-12-2025	859.642,48	1,50				
26.500.000,00	Thailand Government Bond 4.875% 22-06-2029	1.146.540,46	2,00				
		6.111.410,63	10,67				
	TRY						
3.000.000,00	Turkey Government Bond 10.5% 11-08-2027	469.915,97	0,82				
1.500.000,00	Turkey Government Bond 10.6% 11-02-2026	238.235,29	0,42				
2.783.233,00	Turkey Government Bond 10.7% 17-08-2022	460.285,93	0,80				
5.800.000,00	Turkey Government Bond 11% 02-03-2022	967.478,99	1,69				
1.000.000,00	Turkey Government Bond 8.5% 14-09-2022	157.647,06	0,28				
1.000.000,00	Turkey Government Bond 8.8% 27-09-2023	154.453,78	0,27				
		2.448.017,02	4,27				
	ZAR						
19.000.000,00	Republic of South Africa Gov 10.5% 21-12-2026	1.511.328,78	2,64				
7.500.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 31-03-2036	381.621,98	0,67				
8.500.000,00	Republic of South Africa Gov 6.5% 28-02-2041	420.437,37	0,73				
13.858.249,00	Republic of South Africa Gov 7% 28-02-2031	834.295,40	1,46				
2.000.000,00	Republic of South Africa Gov 8% 31-01-2030	132.704,50	0,23				
9.000.000,00	Republic of South Africa Gov 8.25% 31-03-2032	587.244,11	1,02				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
11.500.000,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 28-02-2048	721.220,44	1,26
7.700.000,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 31-01-2044	481.072,68	0,84
		5.069.925,26	8,85
	Obligacje ogółem	46.194.023,59	80,62
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	46.194.023,59	80,62
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym		
	Obligacje		
	EGP		
14.000.000,00	Egypt Treasury Bills 10-03-2020	851.414,13	1,49
14.950.000,00	Egypt Treasury Bills 21-01-2020	927.978,38	1,62
		1.779.392,51	3,11
	MYR		
2.750.000,00	Malaysia Government Bond 3.62% 30-11-2021	679.645,88	1,19
2.500.000,00	Malaysia Government Bond 3.9% 30-11-2026	631.934,91	1,10
4.750.000,00	Malaysia Government Bond 4.048% 30-09-2021	1.181.473,46	2,06
1.500.000,00	Malaysia Government Bond 4.127% 15-04-2032	385.438,85	0,67
6.323.000,00	Malaysia Government Bond 4.181% 15-07-2024	1.610.597,24	2,81
		4.489.090,34	7,83
	RUB		
30.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23-05-2029	507.711,49	0,89
110.500.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17-09-2031	2.097.134,08	3,66
		2.604.845,57	4,55
	Obligacje ogółem	8.873.328,42	15,49
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem	8.873.328,42	15,49
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	55.067.352,01	96,10
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1.296.633,04	2,26
	Pozostałe aktywa netto	935.175,31	1,63
	Aktywa netto ogółem	57.299.160,36	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus

Podział inwestycji w papiery
wartościowe wg państw i sektorów na
dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Tajlandia	10,67	Obligacje rządowe	96,10
Brazylia	9,46		
Indonezja	9,44		
Republika Południowej Afryki	8,85		
Meksyk	8,68		
Rosja	8,36		
Malezja	7,83		
Kolumbia	6,00		
Polska	5,61		
Turcja	4,27		
Węgry	4,11		
Egipt	3,11		
Peru	3,06		
Chile	2,84		
Republika Czeska	2,43		
Rumunia	1,18		
Filipiny	0,21		
Ogółem	96,10	Ogółem	96,10

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.

Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
743.551,97	EUR	822.386,45	USD	13.389,66	15.01.2020
13.722.072,96	SEK	1.434.610,37	USD	41.416,03	15.01.2020
286.597,15	USD	259.699,84	EUR	(5.313,31)	15.01.2020
65.549,06	USD	626.569,68	SEK	(1.848,48)	15.01.2020
				47.643,90	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BNP Paribas SA					
1.852.000,00	BRL	454.099,77	USD	5.320,62	12.02.2020
42.788.000,00	CLP	55.121,13	USD	1.667,62	12.02.2020
189.377.000,00	COP	56.136,75	USD	1.478,12	12.02.2020
281.790.000,00	HUF	944.712,54	USD	14.397,37	12.02.2020
8.220.068.000,00	IDR	578.145,17	USD	13.649,67	12.02.2020
3.326.000,00	KRW	2.810,48	USD	69,66	12.02.2020
237.000,00	RON	54.903,95	USD	662,23	12.02.2020
534.577,97	USD	2.287.000,00	BRL	(32.696,46)	12.02.2020
286.693,84	USD	1.012.709.000,00	COP	(21.377,95)	12.02.2020
107.339,86	USD	32.024.000,00	HUF	(1.658,06)	12.02.2020
178.408,83	USD	2.536.581.000,00	IDR	(4.209,56)	12.02.2020
1.049.939,29	USD	4.060.000,00	PLN	(21.358,50)	12.02.2020
103.097,39	USD	446.000,00	RON	(1.469,72)	12.02.2020
712.072,26	USD	21.577.000,00	THB	(8.665,73)	12.02.2020
512.100,05	USD	3.019.000,00	TRY	10.224,09	12.02.2020
890.849,15	USD	13.159.000,00	ZAR	(40.424,06)	12.02.2020
				(84.390,66)	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
1.267.000,00	CZK	55.249,80	USD	727,48	12.02.2020
1.212.000,00	INR	16.813,02	USD	135,90	12.02.2020
532.000,00	PLN	137.724,00	USD	2.653,26	12.02.2020
3.969.400,00	RON	918.039,52	USD	12.608,73	12.02.2020
6.671.000,00	THB	220.236,25	USD	2.595,80	12.02.2020
398.631,54	USD	319.637.000,00	CLP	(25.566,83)	12.02.2020
277.357,63	USD	6.376.000,00	CZK	(4.338,80)	12.02.2020
201.523,90	USD	6.099.000,00	THB	(2.201,93)	12.02.2020
4.635.000,00	ZAR	308.759,15	USD	19.253,00	12.02.2020
				5.866,61	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE					
1.026.000,00	BRL	244.345,47	USD	10.156,22	12.02.2020
85.347.000,00	CLP	116.151,10	USD	(2.864,47)	12.02.2020
969.725.000,00	COP	274.124,88	USD	20.870,09	12.02.2020
1.182.054.000,00	IDR	84.030,28	USD	1.072,29	12.02.2020
12.061.000,00	MXN	620.137,95	USD	13.353,15	12.02.2020
1.402.000,00	PEN	410.732,38	USD	10.517,41	12.02.2020
3.408.500,00	PHP	66.595,68	USD	461,52	12.02.2020
1.701.000,00	THB	56.309,59	USD	509,40	12.02.2020
41.000,00	TWD	1.350,73	USD	23,25	12.02.2020
54.555,55	USD	43.751.000,00	CLP	(3.507,50)	12.02.2020
709.246,26	USD	212.416.000,00	HUF	(13.733,89)	12.02.2020
204.935,55	USD	4.046.000,00	MXN	(7.569,74)	12.02.2020
1.052.553,28	USD	4.409.000,00	MYR	(27.871,34)	12.02.2020
404.494,47	USD	1.577.000,00	PLN	(11.615,91)	12.02.2020
405.000,00	ZAR	27.914,53	USD	748,70	12.02.2020
				(9.450,82)	
Kontrahent: JP Morgan AG					
215.042.000,00	CLP	290.860,64	USD	(5.425,16)	12.02.2020
34.691.000,00	CZK	1.509.311,39	USD	23.363,35	12.02.2020
68.110.000,00	RUB	1.060.858,53	USD	26.785,38	12.02.2020
202.220,42	USD	60.405.000,00	HUF	(3.375,46)	12.02.2020
342.269,52	USD	4.848.590.000,00	IDR	(6.802,07)	12.02.2020
233.179,64	USD	794.000,00	PEN	(5.389,55)	12.02.2020
403.749,17	USD	26.080.000,00	RUB	(12.715,36)	12.02.2020
128.430,78	USD	751.000,00	TRY	3.582,99	12.02.2020
				20.024,12	

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Terminowe transakcje walutowe typu forward (c.d.)

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
11.845.000,00	PLN	3.064.145,30	USD	61.354,84	12.02.2020
1.540.000,00	TRY	260.714,42	USD	(4.707,22)	12.02.2020
670.522,46	USD	602.703,00	EUR	(8.107,97)	12.02.2020
9.497.000,00	ZAR	653.415,01	USD	18.717,54	12.02.2020
				67.257,19	
				(693,56)	
				46.950,34	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Swapy procentowe

Charakterystyka	Kwota	Waluta	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Kontrahent: BNP Paribas SA				
Receiving floating rate BUBOR 6 months	30.000.000,00	HUF	(1.318,52)	04.05.2021
Paying fixed rate 1.4100%				
Receiving floating rate THFX 6 months	13.000.000,00	THB	(33.728,55)	16.11.2026
Paying fixed rate 2.5750%				
Receiving floating rate THFX 6 months	6.000.000,00	THB	(14.844,00)	16.11.2026
Paying fixed rate 2.5200%				
Receiving floating rate THFX 6 months	3.500.000,00	THB	(9.171,03)	16.12.2026
Paying fixed rate 2.5750%				
Paying fixed rate 1.9675%	(1.500.000,00)	CZK	(914,61)	25.05.2028
Receiving floating rate PRIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 3.7075%	40.000.000,00	MYR	35.832,08	14.11.2020
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
Receiving fixed rate 3.4850%	10.000.000,00	MYR	7.090,55	19.03.2021
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
Receiving fixed rate 3.4350%	8.500.000,00	MYR	9.821,48	29.03.2022
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
Receiving fixed rate 1.1450%	400.000.000,00	THB	(3.548,01)	20.08.2021
Paying floating rate THFX 6 months				
Paying fixed rate 1.2600%	(120.000.000,00)	THB	(6.005,86)	06.09.2021
Receiving floating rate THFX 6 months				
Paying fixed rate 1.8000%	(2.700.000,00)	PLN	4.385,82	20.09.2029
Receiving floating rate WIBOR 6 months				
				(12.400,65)
Kontrahent: JP Morgan AG				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(13.000.000,00)	MXN	27.104,13	17.07.2023
Receiving fixed rate 7.8050%				
Receiving fixed rate 6.3550%	3.524.816,44	BRL	12.450,47	03.07.2023
Paying fixed rate 0.0000%				
				39.554,60
Kontrahent: Societe Generale SA				
Paying fixed rate 8.0500%	(18.000.000,00)	ZAR	(39.367,09)	28.02.2029
Receiving floating rate JIBAR 3 months				
Receiving fixed rate 7.1150%	68.000.000,00	ZAR	26.634,74	28.02.2021
Paying floating rate JIBAR 3 months				
				(12.732,35)
				14.421,60

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Podział inwestycji w papiery
wartościowe wg państw i sektorów na
dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Rosja	10,96	Obligacje rządowe	90,90
Filipiny	9,34	Finansowanie przedsiębiorstw	0,61
Indonezja	5,68		
Katar	4,10		
Gruzja	3,97		
Kolumbia	3,83		
Armenia	3,45		
Malezja	3,35		
Serbia	3,16		
Peru	2,95		
Dominikana	2,88		
Turcja	2,82		
Egipt	2,71		
Honduras	2,53		
Paragwaj	2,49		
Republika Czeska	2,20		
Maroko	2,14		
Ghana	2,11		
Węgry	1,96		
Republika Południowej Afryki	1,76		
Kazachstan	1,67		
Chorwacja	1,66		
Rwanda	1,39		
Trynidad i Tobago	1,23		
Mongolia	1,19		
Ekwador	1,10		
Jamajka	1,03		
Salwador	0,92		
Senegal	0,64		
Kenia	0,63		
Ukraina	0,63		
Gwatemala	0,62		
Bermudy	0,61		
Wybrzeże Kości Słoniowej	0,61		
Namibia	0,60		
Oman	0,59		
Bolivia	0,58		
Tajlandia	0,56		
Sri Lanka	0,54		
Argentyna	0,30		
Ogółem	91,50		
		Ogółem	91,50

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BNP Paribas SA					
2.727.000,00	BRL	668.644,75	USD	7.834,41	12.02.2020
957.125.000,00	COP	274.335,73	USD	16.834,21	12.02.2020
10.135.000,00	HUF	34.121,05	USD	375,08	12.02.2020
729.000,00	MXN	37.042,74	USD	1.246,27	12.02.2020
436.000,00	TRY	74.001,33	USD	(1.520,97)	12.02.2020
675.760,79	USD	2.891.000,00	BRL	(41.331,64)	12.02.2020
61.276,91	USD	48.761.000,00	CLP	(3.436,03)	12.02.2020
1.200.023,21	USD	17.061.930.000,00	IDR	(28.331,85)	12.02.2020
22.774,50	USD	26.952.000,00	KRW	(564,53)	12.02.2020
584.211,00	USD	3.418.000,00	TRY	15.996,29	12.02.2020
				(32.898,76)	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
19.037.250,00	CZK	828.568,12	USD	12.512,71	12.02.2020
423.816.000,00	HUF	1.424.940,29	USD	17.582,68	12.02.2020
1.365.000,00	INR	18.935,45	USD	153,06	12.02.2020
2.428.000,00	PHP	47.543,52	USD	224,01	12.02.2020
3.122.000,00	RON	722.161,95	USD	9.808,82	12.02.2020
527.000,00	TRY	90.134,11	USD	(2.524,52)	12.02.2020
334.188,28	USD	268.019.000,00	CLP	(21.506,39)	12.02.2020
1.031.915,01	USD	927.725,00	EUR	(12.682,67)	12.02.2020
1.049.998,26	USD	313.343.000,00	HUF	(16.505,45)	12.02.2020
1.066.284,37	USD	15.771.000,00	ZAR	(49.839,27)	12.02.2020
792.000,00	ZAR	53.837,62	USD	2.213,33	12.02.2020
				(60.563,69)	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE					
1.588.000,00	BRL	375.976,06	USD	17.926,37	12.02.2020
283.276.000,00	CLP	353.232,58	USD	22.710,08	12.02.2020
1.407.000,00	CZK	61.335,69	USD	826,89	12.02.2020
7.099.000,00	MXN	366.296,34	USD	6.573,74	12.02.2020
1.440.000,00	PLN	373.089,91	USD	6.879,25	12.02.2020
31.387.000,00	THB	1.035.600,29	USD	12.821,34	12.02.2020
2.505.000,00	TWD	82.526,19	USD	1.420,89	12.02.2020
1.226.865,92	USD	4.340.075.000,00	COP	(93.405,59)	12.02.2020
582.519,50	USD	2.438.000,00	MYR	(14.913,00)	12.02.2020
192.768,84	USD	658.000,00	PEN	(4.936,12)	12.02.2020
811.984,68	USD	41.559.000,00	PHP	(5.627,23)	12.02.2020
				(49.723,38)	
Kontrahent: JP Morgan AG					
254.441.000,00	CLP	344.150,79	USD	(6.419,15)	12.02.2020
1.390.345.000,00	IDR	97.987,53	USD	2.109,26	12.02.2020
28.422.000,00	KRW	23.909,95	USD	701,80	12.02.2020
264.000,00	PEN	77.864,62	USD	1.458,84	12.02.2020
3.908.000,00	RUB	60.676,13	USD	1.730,05	12.02.2020
2.461.754,73	USD	157.882.000,00	RUB	(59.457,63)	12.02.2020
				(59.876,83)	
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
582.000,00	PLN	150.398,37	USD	3.171,67	12.02.2020
9.764.000,00	ZAR	671.785,21	USD	19.243,76	12.02.2020
				22.415,43	
				(180.647,23)	

Kontrakty z tą samą krzywą parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Swapy credit default

Instrument bazowy	Kupno/ Sprzedaż	Stopa stała	Kwota	Waluta	Koszt (USD)	Niezrealizowany zysk/ (strata) (USD)	Wartość rynkowa (USD)	Data wykupu
Kontrahent: Barclays Bank Ireland PLC								
Republic of South Africa Gov 5.5% 09-03-2020	Kupno	1,00%	3.300.000,00	USD	126.560,48	(27.390,44)	99.170,04	20.12.2024
					126.560,48	(27.390,44)	99.170,04	
Kontrahent: BNP Paribas SA								
Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025	Sprzedaż	1,00%	(600.000,00)	USD	(9.337,43)	9.526,11	188,68	20.12.2024
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	Sprzedaż	1,00%	(700.000,00)	USD	3.453,90	5.550,81	9.004,71	20.12.2024
Malaysia (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(1.600.000,00)	USD	40.257,86	9.316,51	49.574,37	20.12.2024
					34.374,33	24.393,43	58.767,76	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA								
Chile Government Internation 3.875% 05-08-2020	Sprzedaż	1,00%	(1.700.000,00)	USD	56.446,36	(9.230,73)	47.215,63	20.12.2024
Philippine Government Intern 10.625% 16-03-2025	Sprzedaż	1,00%	(600.000,00)	USD	15.784,71	3.196,88	18.981,59	20.12.2024
					72.231,07	(6.033,85)	66.197,22	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE								
CDX-EMS32V1-5Y	Kupno	1,00%	8.000.000,00	USD	401.600,00	(115.172,59)	286.427,41	20.12.2024
Indonesia Government Interna 3.7% 08-01-2022	Sprzedaż	1,00%	(2.700.000,00)	USD	17.207,15	30.403,75	47.610,90	20.12.2024
Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027	Kupno	1,00%	4.200.000,00	USD	(25.345,53)	(17.306,04)	(42.651,57)	20.12.2024
Republic of South Africa Gov 5.5% 09-03-2020	Kupno	1,00%	1.400.000,00	USD	58.128,57	(16.056,43)	42.072,14	20.12.2024
Russian Foreign Bond - Eurob MULTI 31-03-2030	Sprzedaż	1,00%	(600.000,00)	USD	5.941,48	6.787,98	12.729,46	20.12.2024
Turkey Government Internatio 11.875% 15-01-2030	Sprzedaż	1,00%	(180.000,00)	USD	(22.682,41)	8.189,45	(14.492,96)	20.12.2024
					434.849,26	(103.153,88)	331.695,38	
Kontrahent: JP Morgan AG								
Panama Government Internatio 8.875% 30-09-2027	Sprzedaż	1,00%	(900.000,00)	USD	21.140,56	3.624,73	24.765,29	20.12.2024
					21.140,56	3.624,73	24.765,29	
					689.155,70	(108.560,01)	580.595,69	

Kontrakty terminowe financial futures

Charakterystyka	Data wykupu	Waluta	Kupno/ Sprzedaż kontraktów	Zobowiązanie w walucie	Niezrealizowany zysk/(strata) w okresie od 30.12.2019 do 31.12.2019 w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (USD) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019
Efektywne zarządzanie portfelem:						
US 10YR NOTE (CBT)3/2020	31.03.2020	USD	56,00	7.196.000,00	(1.750,00)	(68.250,00)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2020	03.04.2020	USD	(5,00)	(1.077.265,60)	0,03	1.132,81
US 5YR NOTE (CBT) 3/2020	03.04.2020	USD	(68,00)	(8.067.031,08)	0,20	33.999,97
US ULTRA BOND CBT 3/2020	31.03.2020	USD	4,00	730.375,00	(875,00)	(23.600,00)
					(2.624,77)	(56.717,22)

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Swapy procentowe

Charakterystyka	Kwota	Waluta	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Kontrahent: BNP Paribas SA				
Paying floating rate JIBAR 3 months Receiving fixed rate 7.6600%	(8.000.000,00)	ZAR	5.210,64	08.12.2020
Paying floating rate JIBAR 3 months Receiving fixed rate 7.9500%	(5.000.000,00)	ZAR	11.745,57	08.12.2022
Paying floating rate JIBAR 3 months Receiving fixed rate 8.4400%	(3.000.000,00)	ZAR	13.056,26	08.12.2027
Paying floating rate MXN_28D 28 days Receiving fixed rate 7.5100%	(10.000.000,00)	MXN	2.272,58	03.12.2020
Paying floating rate MXN_28D 28 days Receiving fixed rate 7.6100%	(4.000.000,00)	MXN	11.338,17	08.12.2027
Paying floating rate THFX 6 months Receiving fixed rate 1.6350%	(15.000.000,00)	THB	2.530,17	12.12.2020
Paying floating rate THFX 6 months Receiving fixed rate 1.9200%	(10.000.000,00)	THB	6.960,53	12.12.2022
Paying floating rate THFX 6 months Receiving fixed rate 2.3300%	(6.000.000,00)	THB	13.632,49	12.12.2027
Paying floating rate KLIBOR 3 months Receiving fixed rate 3.7700%	(2.000.000,00)	MYR	2.295,40	11.12.2020
Paying floating rate KLIBOR 3 months Receiving fixed rate 3.8800%	(1.200.000,00)	MYR	5.395,08	11.12.2022
Paying floating rate KLIBOR 3 months Receiving fixed rate 4.1700%	(700.000,00)	MYR	10.344,44	11.12.2027
Paying floating rate BZDIOVRA1D 0 (none) Receiving fixed rate 9.6800%	(1.375.466,96)	BRL	36.417,50	03.01.2022
Paying floating rate BZDIOVRA1D 0 (none) Receiving fixed rate 10.3600%	(615.300,34)	BRL	55.824,52	04.01.2027
Paying floating rate BUBOR 6 months Paying fixed rate 1.7800%	250.000.000,00	HUF	(30.180,84)	11.12.2027
Paying floating rate BUBOR 6 months Receiving fixed rate 0.7500%	(75.000.000,00)	HUF	934,38	11.12.2022
Paying floating rate BUBOR 6 months Receiving fixed rate 0.3500%	(100.000.000,00)	HUF	109,73	11.12.2020
Paying floating rate THFX 6 months Receiving fixed rate 2.5350%	80.000.000,00	THB	237.846,59	30.10.2028
Paying floating rate THFX 6 months Receiving fixed rate 2.5200%	95.000.000,00	CZK	56.203,22	30.10.2023
Paying floating rate PRIBOR 6 months Receiving fixed rate 2.3050%	900.000.000,00	HUF	177.946,89	30.10.2023
Paying floating rate BUBOR 6 months Receiving fixed rate 3.9550%	21.000.000,00	MYR	130.912,97	26.10.2023
Paying floating rate KLIBOR 3 months Receiving fixed rate 8.6800%	10.000.000,00	ZAR	52.391,26	26.10.2028
Paying floating rate JIBAR 3 months Paying fixed rate 8.6000%	(11.000.000,00)	ZAR	(53.451,50)	08.11.2028
Receiving floating rate JIBAR 3 months Receiving fixed rate 3.7075%	51.000.000,00	MYR	45.685,90	14.11.2020
Paying floating rate KLIBOR 3 months Receiving fixed rate 3.9875%	4.700.000,00	MYR	54.777,27	10.12.2027
Paying floating rate KLIBOR 3 months Receiving fixed rate 2.1550%	17.000.000,00	THB	31.103,02	13.12.2027
Paying floating rate THFX 6 months Paying fixed rate 2.1000%	(60.000.000,00)	THB	(106.030,13)	30.10.2028
Receiving floating rate THFX 6 months Receiving fixed rate 3.4350%	4.500.000,00	MYR	5.199,61	29.03.2022
Paying floating rate KLIBOR 3 months Paying fixed rate 8.1350%	(10.000.000,00)	MXN	(49.718,98)	03.05.2029
Receiving floating rate MXN_28D 28 days Receiving fixed rate 3.3150%	6.600.000,00	MYR	4.312,68	08.07.2024
Paying floating rate KLIBOR 3 months Receiving fixed rate 1.7900%	3.000.000,00	PLN	(89,38)	10.07.2024
Paying floating rate WIBOR 6 months Receiving fixed rate 1.5175%	22.000.000,00	THB	7.404,49	10.07.2024
Paying floating rate THFX 6 months Receiving fixed rate 1.5900%	15.000.000,00	CZK	(15.124,83)	10.07.2024
Paying floating rate PRIBOR 6 months Receiving fixed rate 1.1450%	400.000.000,00	THB	(3.548,01)	20.08.2021
Paying floating rate THFX 6 months Receiving fixed rate 7.4650%	3.500.000,00	ZAR	(3.227,52)	09.09.2029
Paying floating rate JIBAR 3 months Receiving fixed rate 1.4700%	9.000.000,00	THB	(199,16)	12.09.2029
Paying floating rate THFX 6 months Paying fixed rate 3.2500%	(3.000.000,00)	MYR	5.175,78	10.09.2029
Receiving floating rate KLIBOR 3 months Paying fixed rate 6.6800%	(3.800.000,00)	BRL	(21.731,71)	02.01.2024
Receiving fixed rate 0.0000%	30.000.000,00	CZK	(31.158,79)	07.10.2024
Paying floating rate PRIBOR 6 months Receiving fixed rate 1.2550%	30.000.000,00	THB	(2.369,71)	07.10.2024
Paying floating rate THFX 6 months			670.196,58	

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Swapy procentowe (c.d.)

Charakterystyka	Kwota	Waluta	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Kontrahent: Barclays Bank Ireland PLC				
Receiving fixed rate 7.1200%	12.000.000,00	MXN	13.361,87	31.07.2024
Paying floating rate MXN_28D 28 days				
Receiving fixed rate 6.5100%	6.101.937,40	BRL	29.764,26	03.07.2023
Paying fixed rate 0.0000%				
Receiving fixed rate 6.8700%	5.000.000,00	MXN	1.240,24	28.08.2029
Paying floating rate MXN_28D 28 days				
			44.366,37	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE				
Receiving fixed rate 3.1910%	11.000.000,00	MYR	(8.009,22)	06.12.2024
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
			(8.009,22)	
Kontrahent: JP Morgan AG				
Paying floating rate WIBOR 6 months	(2.000.000,00)	PLN	1.986,31	11.12.2020
Receiving fixed rate 2.2000%				
Paying floating rate WIBOR 6 months	(1.200.000,00)	PLN	6.350,53	11.12.2022
Receiving fixed rate 2.4900%				
Receiving fixed rate 7.5000%	60.000.000,00	MXN	24.951,06	19.04.2021
Paying floating rate MXN_28D 28 days				
Paying fixed rate 7.7700%	(24.000.000,00)	MXN	(82.384,82)	10.04.2028
Receiving floating rate MXN_28D 28 days				
Receiving fixed rate 2.3425%	35.000.000,00	CZK	10.479,24	30.10.2023
Paying floating rate PRIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 2.2200%	8.000.000,00	PLN	33.019,54	29.10.2023
Paying floating rate WIBOR 6 months				
Paying fixed rate 1.9700%	(3.800.000,00)	PLN	(6.968,28)	17.05.2024
Receiving floating rate WIBOR 6 months				
Paying fixed rate 1.4500%	(210.000.000,00)	HUF	(18.726,47)	17.05.2024
Receiving floating rate BUBOR 6 months				
Paying fixed rate 7.4000%	(12.000.000,00)	ZAR	(17.983,18)	17.05.2024
Receiving floating rate JIBAR 3 months				
Paying fixed rate 8.1400%	(5.000.000,00)	BRL	(98.066,55)	15.05.2023
Receiving fixed rate 0.0000%				
Paying fixed rate 3.4500%	(7.500.000,00)	MYR	(14.905,15)	21.05.2024
Receiving floating rate KLIBOR 3 months				
Paying fixed rate 1.8400%	(55.000.000,00)	THB	(43.906,89)	23.05.2024
Receiving floating rate THFX 6 months				
Paying fixed rate 1.7150%	(50.000.000,00)	CZK	5.118,70	11.06.2029
Receiving floating rate PRIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 1.6725%	40.000.000,00	THB	23.024,54	12.06.2024
Paying floating rate THFX 6 months				
			(178.011,42)	
Kontrahent: Societe Generale SA				
Receiving fixed rate 8.9700%	25.000.000,00	MXN	195.110,17	27.10.2028
Paying floating rate MXN_28D 28 days				
Paying floating rate BZDIOVRA1D 0 (none)	(5.000.000,00)	BRL	131.279,73	02.01.2024
Receiving fixed rate 8.5150%				
Paying fixed rate 8.0500%	(28.000.000,00)	ZAR	(61.237,70)	28.02.2029
Receiving floating rate JIBAR 3 months				
Receiving fixed rate 7.1150%	100.000.000,00	ZAR	39.168,74	28.02.2021
Paying floating rate JIBAR 3 months				
Receiving fixed rate 7.1575%	25.000.000,00	ZAR	21.014,90	07.06.2024
Paying floating rate JIBAR 3 months				
			325.335,84	
			853.878,15	

Barclays Bank Ireland PLC wypłacił 40.000,00 USD w charakterze zabezpieczenia swapów credit default i swapów procentowych.

BNP Paribas SA wypłacił 690.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów credit default, walutowych kontraktów terminowych typu forward i swapów procentowych.

Goldman Sachs Bank Europe SE wypłacił 280.000,00 USD w charakterze zabezpieczenia swapów credit default, walutowych kontraktów terminowych typu forward i swapów procentowych.

JP Morgan AG otrzymał 320.000,00 USD w charakterze zabezpieczenia swapów credit default, walutowych kontraktów terminowych typu forward i swapów procentowych.

Societe Generale SA wypłacił 260.000,00 USD w charakterze zabezpieczenia swapów procentowych.

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Akcje							
BRL							
251.254,00	BR Properties	904.406,99	1,08				
76.500,00	Hapvida Participacoes e Investimentos	1.215.191,31	1,45				
236.675,00	Itau Unibanco Holding	2.182.773,42	2,61				
84.000,00	Lojas Renner	1.173.331,36	1,40				
37.100,00	Raia Drogasil	1.029.617,93	1,23				
		6.505.321,01	7,78				
EUR							
12.106,00	Prosus	904.518,15	1,08				
		904.518,15	1,08				
GBP							
109.532,00	Antofagasta	1.324.827,05	1,59				
		1.324.827,05	1,59				
HKD							
235.800,00	AIA Group	2.477.116,56	2,96				
190.000,00	JNBY Design	255.231,71	0,31				
1.075.000,00	Kingdee International Software Group	1.075.462,47	1,29				
321.000,00	Li Ning	962.589,80	1,15				
1.030.309,00	Microport Scientific	1.221.289,24	1,46				
255.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	3.016.123,69	3,61				
121.100,00	Tencent Holdings	5.841.428,49	6,99				
325.500,00	Xiabuxiabu Catering Management China Holdings	426.383,61	0,51				
		15.275.625,57	18,28				
HUF							
25.705,00	OTP Bank Nyrt	1.347.369,62	1,61				
		1.347.369,62	1,61				
IDR							
5182.800,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	1.642.595,17	1,97				
		1.642.595,17	1,97				
INR							
100.710,00	HDFC Bank	1.794.851,66	2,15				
72.555,00	Hindustan Unilever	1.954.705,54	2,34				
81.212,00	Housing Development Finance	2.744.929,79	3,28				
10.562,00	Maruti Suzuki India	1.090.349,82	1,30				
148.589,00	Phoenix Mills	1.733.444,48	2,07				
90.549,00	Varun Beverages	898.916,85	1,08				
		10.217.198,14	12,22				
KRW							
125.537,00	Samsung Electronics	6.057.332,99	7,25				
5.287,00	Samsung Fire & Marine Insurance	1.113.227,12	1,33				
10.437,00	Samsung SDI	2.129.919,50	2,55				
23.744,00	WONIK IPS	736.069,03	0,88				
		10.036.548,64	12,01				
MXN							
303.600,00	Alsea	803.773,42	0,96				
177.200,00	Grupo Financiero Banorte	998.746,96	1,20				
170.700,00	Infraestructura Energetica Nova	777.204,48	0,93				
		2.579.724,86	3,09				
NGN							
8.846.095,00	Standard Alliance Insurance	4.851,16	0,01				
		4.851,16	0,01				
PHP							
37.485,00	SM Investments	771.978,74	0,92				
		771.978,74	0,92				
SGD							
1.568.100,00	Yoma Strategic Holdings	407.949,60	0,49				
		407.949,60	0,49				
TWD							
50.000,00	Chroma ATE	241.852,10	0,29				
32.000,00	Silergy	1.014.110,86	1,21				
548.360,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	6.054.881,01	7,24				
		7.310.843,97	8,75				
USD							
13.038,00	51job ADR	1.133.002,20	1,36				
33.323,00	Alibaba Group Holding ADR	7.097.465,77	8,49				
32.060,00	Azul ADR	1.384.030,20	1,66				
30.319,00	Baozun ADR	1.021.750,30	1,22				
51.821,00	Despegar.com	693.883,19	0,83				
12.000,00	Luckin Coffee ADR	466.200,00	0,56				
2.163,00	MercadoLibre	1.247.164,17	1,49				
26.673,00	Pinduoduo ADR	1.016.774,76	1,22				
482.732,00	Sberbank of Russia PJSC	1.983.822,88	2,37				
28.596,00	Sea ADR	1.131.257,76	1,35				
25.984,00	Yandex	1.126.536,32	1,35				
		18.301.887,55	21,90				
				ZAR			
230.857,00	FirstRand	1.031.102,71	1,23				
12.106,00	Naspers	1.972.355,45	2,36				
		3.003.458,16	3,59				
	Akcje ogółem	79.634.697,39	95,28				
				Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem			
		79.634.697,39	95,28				
				Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym			
				Akcje			
				CNY			
237.680,00	Shenzhen Inovance Technology	1.045.482,18	1,25				
		1.045.482,18	1,25				
				TWD			
76.000,00	Advanced Ceramic X	892.417,56	1,07				
18.000,00	ASPEED Technology	575.841,50	0,69				
		1.468.259,06	1,76				
	Akcje ogółem	2.513.741,24	3,01				
				Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem			
		2.513.741,24	3,01				
				Inwestycje w papiery wartościowe ogółem			
		82.148.438,63	98,29				
				Środki pieniężne na rachunkach bankowych			
		2.063.001,28	2,47				
				Pozostałe pasywa netto			
		(634.583,04)	(0,76)				
				Aktywa netto ogółem			
		83.576.856,87	100,00				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Kajmany	27,12	Sprzedaż detaliczna internetowa i bezpośrednia	16,70
Indie	12,22	Banki różne	11,91
Korea Południowa	12,01	Półprzewodniki	9,15
Brazylia	9,44	Media i usługi interaktywne	8,34
Tajwan, Prowincja Chin	9,29	Sprzęt, urządzenia magazynujące i urządzenia peryferyjne	7,25
Chiny	4,86	Ubezpieczenia zdrowotne i ubezpieczenia na życie	6,57
Republika Południowej Afryki	3,59	Oszczędności i kredyty hipoteczne	3,28
Meksyk	3,09	Części elektroniczne	2,55
Hongkong	2,96	Produkty gospodarstwa domowego	2,34
Holandia	2,43	Zróżnicowana działalność na rynku nieruchomości	2,07
Rosja	2,37	Restauracje	2,03
Indonezja	1,97	Linie lotnicze	1,66
Węgry	1,61	Miedź	1,59
Wielka Brytania	1,59	Odzież, akcesoria i towary luksusowe	1,46
Stany Zjednoczone	1,49	Sprzęt medyczny	1,46
Filipiny	0,92	Zorganizowane usługi zdrowotne	1,45
Brytyjskie Wyspy Dziewicze	0,83	Domy towarowe	1,40
Singapur	0,49	Pośrednictwo pracy	1,36
Nigeria	0,01	Interaktywna rozrywka domowa	1,35
Ogółem	98,29	Ubezpieczenia NNW i mienia	1,34
		Przemysł motoryzacyjny – samochody	1,30
		Aplikacje komputerowe	1,29
		Maszyny przemysłowe	1,25
		Handel detaliczny produktami leczniczymi	1,23
		Inne różne usługi finansowe	1,23
		Spółki operacyjne sektora nieruchomości	1,08
		Napoje bezalkoholowe	1,08
		Sprzęt telekomunikacyjny	1,07
		Media – gaz	0,93
		Konglomeraty przemysłowe	0,92
		Sprzęt półprzewodnikowy	0,88
		Działalność deweloperska	0,49
		Produkcja sprzętu elektronicznego	0,29
		Ogółem	98,29

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.

Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
131.161,22	USD	116.679,00	EUR	79,47	06.01.2020
				79,47	
				79,47	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto		
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego									
Akcje									
BRL									
136.266,00	Banco Inter	1.578.879,45	0,90	16.191,00	Orion Corp/Republic of Korea	1.477.071,90	0,84		
598.900,00	BR Malls Participacoes	2.688.774,75	1,54	62.409,00	SFA Engineering	2.495.941,86	1,43		
597.900,00	Cia de Locacao das Americas	3.375.421,79	1,93	8.442,00	Shinsegae International	1.602.342,59	0,92		
518.748,00	Cogna Educacao	1.473.957,72	0,84	53.791,00	Silicon Works	1.851.263,31	1,06		
470.800,00	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Particip	3.474.793,60	1,99	25.523,00	Soulbrain	1.860.521,95	1,06		
370.400,00	Fleury	2.811.124,91	1,61	474.857,00	Ssangyong Cement Industrial	2.328.206,02	1,33		
201.500,00	Grupo SBF	1.762.192,09	1,01	7.050,75	Yuhan	1.441.922,65	0,82		
397.600,00	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios	3.271.573,87	1,87			28.079.812,77	16,04		
762.800,00	Randon SA Implementos e Participacoes	2.540.960,09	1,45	MXN					
167.000,00	TOTVS	2.679.754,93	1,53	777.400,00	Banco del Bajio	1.293.798,24	0,74		
		25.657.433,20	14,66	371.700,00	Grupo Aeroportuario del Centro Norte	2.771.436,45	1,58		
EUR						4.065.234,69	2,32		
1.926.135,00	Eurobank Ergasias	1.990.094,24	1,14	PLN					
139.531,00	JUMBO	2.906.790,37	1,66	69.482,00	Dino Polska	2.639.775,22	1,51		
		4.896.884,61	2,80	239.963,00	PLAY Communications	2.215.870,99	1,27		
GBP						4.855.646,21	2,77		
206.243,00	Network International Holdings	1.744.137,86	1,00	THB					
		1.744.137,86	1,00	1.455.500,00	Krungthai Card	1.919.367,27	1,10		
HKD						2.079.184,48	1,19		
417.250,00	A-Living Services	1.441.444,62	0,82			3.998.551,75	2,28		
12.656.000,00	Anton Oilfield Services Group/Hong Kong	1.446.557,86	0,83	TWD					
1.663.542,00	China Aoyuan Group	2.713.231,36	1,55	2.284.000,00	Asia Cement	3.653.394,43	2,09		
1.941.000,00	China Lesso Group Holdings	2.490.235,16	1,42	750.480,00	Chaillease Holding	3.454.856,88	1,97		
2.104.000,00	China Overseas Grand Oceans Group	1.456.410,62	0,83	165.000,00	Chilitina Holding	1.310.004,40	0,75		
4.452.000,00	China Yuhua Education	3.013.110,84	1,72	522.000,00	Elite Material	2.385.629,09	1,36		
2.309.000,00	Fu Shou Yuan International Group	1.957.118,88	1,12	280.000,00	Grape King Bio	1.821.396,49	1,04		
898.000,00	Guangzhou R&F Properties	1.658.381,94	0,95	813.000,00	Powertech Technology	2.706.655,22	1,55		
796.000,00	Li Ning	2.386.982,80	1,36	1.480.000,00	Primax Electronics	3.130.133,24	1,79		
7.648.000,00	Lonking Holdings	2.298.333,64	1,31	841.000,00	Radiant Opto-Electronics	3.366.581,20	1,92		
2.308.000,00	SSY Group	1.870.313,90	1,07	311.000,00	Realtek Semiconductor	2.438.035,94	1,39		
13.736.000,00	West China Cement	2.257.977,39	1,29	976.000,00	Sunonwealth Electric Machine Industry	1.541.635,32	0,88		
1.270.000,00	Xinyi Glass Holdings	1.683.188,50	0,96	655.000,00	Tripod Technology	2.742.185,80	1,57		
412.000,00	YiChang HEC ChangJiang Pharmaceutical	2.341.314,90	1,34			28.550.508,01	16,31		
		29.014.602,41	16,58	USD					
HUF						150.777,00	Controladora Vuela Cia de Aviacion ADR	1.595.220,66	0,91
131.959,00	Richter Gedeon Nyrt	2.875.668,99	1,64	91.146,00	TCS Group Holding GDR	1.932.308,87	1,10		
		2.875.668,99	1,64			3.527.529,53	2,02		
IDR						229.638,00	MultiChoice	1.902.693,86	1,09
11.567.000,00	Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	3.540.976,79	2,02			1.902.693,86	1,09		
9.489.700,00	Perusahaan Gas Negara	1.483.288,51	0,85	Akcje ogółem					
14.788.600,00	Wijaya Karya Persero	2.119.793,49	1,21			166.288.254,05	95,01		
		7.144.058,79	4,08	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem					
INR						166.288.254,05	95,01		
100.503,00	ACC	2.035.527,15	1,16	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym					
149.834,00	AU Small Finance Bank	1.685.833,63	0,96	Akcje					
109.977,00	Bata India	2.698.728,03	1,54	TWD					
370.357,00	Cholamandalam Investment and Finance	1.585.135,84	0,91	629.000,00	Bioteque	2.738.249,45	1,56		
282.441,00	Indraprastha Gas	1.694.175,52	0,97	268.000,00	Simple Technology	2.708.876,93	1,55		
84.026,00	Jubilant Foodworks	1.945.079,27	1,11	133.089,00	TCI	1.265.315,63	0,72		
246.091,00	Kajaria Ceramics	1.810.736,10	1,03			6.712.442,01	3,84		
107.820,00	Mahanagar Gas	1.609.033,91	0,92	Akcje ogółem					
111.492,00	NIIT Technologies	2.483.330,77	1,42			6.712.442,01	3,84		
488.857,00	Reliance Nippon Life Asset Management	2.427.911,15	1,39	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem					
		19.975.491,37	11,41			6.712.442,01	3,84		
KRW									
52.196,00	AfreecaTV	3.109.796,34	1,78						
93.232,00	Cheil Worldwide	1.938.900,78	1,11						
32.290,00	Douzone Bizon	2.261.666,51	1,29						
14.691,00	F&F	1.422.803,37	0,81						
37.087,00	Fila Korea	1.699.703,14	0,97						
19.222,00	Koh Young Technology	1.753.583,85	1,00						
49.701,00	Mando	1.512.806,19	0,86						
6.363,00	NongShim	1.323.282,31	0,76						

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)(c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
	Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego		
	Akcje		
	TRY		
0,07	Soda Sanayii	0,07	0,00
		0,07	0,00
	Akcje ogółem	0,07	0,00
	Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego ogółem	0,07	0,00
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	173.000.696,13	98,85
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1.909.107,52	1,09
	Pozostałe aktywa netto	109.523,54	0,06
	Aktywa netto ogółem	175.019.327,19	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Tajwan, Prowincja Chin	17,43	Półprzewodniki	5,92
Korea Południowa	16,04	Artykuły budowlane	5,87
Brazylia	14,66	Banki różne	5,07
Kajmany	14,07	Środki farmaceutyczne	4,87
Indie	11,41	Części elektroniczne	4,48
Indonezja	4,08	Spółki operacyjne sektora nieruchomości	3,41
Meksyk	3,23	Działalność deweloperska	3,33
Chiny	3,11	Odzież, akcesoria i towary luksusowe	3,15
Grecja	2,80	Banki regionalne	2,99
Tajlandia	2,28	Oprogramowanie systemowe	2,82
Węgry	1,64	Maszyny budowlane i rolnicze, samochody ciężarowe	2,77
Polska	1,51	Media – gaz	2,73
Jersey	1,29	Sklepy specjalistyczne	2,67
Luksemburg	1,27	Usługi edukacyjne	2,56
Cypr	1,10	Kosmetyki i inne produkty pielęgnacyjne	2,51
Republika Południowej Afryki	1,09	Artykuły budowlane	2,46
Wielka Brytania	1,00	Finanse osobiste	2,00
Hongkong	0,83	Budownictwo mieszkaniowe	1,99
Ogółem	98,85	Specjalistyczne usługi finansowe	1,97
		Transport samochodowy	1,93
		Części i wyposażenie samochodów	1,83
		Sprzęt, urządzenia magazynujące i urządzenia peryferyjne	1,79
		Media i usługi interaktywne	1,78
		Usługi ochrony zdrowia	1,61
		Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	1,60
		Obsługa lotnisk	1,58
		Dostawy produktów leczniczych i wyrobów medycznych	1,56
		Obuwie	1,54
		Handel detaliczny żywnością	1,51
		Produkcja sprzętu elektronicznego	1,43
		Konsulting informatyczny i inne usługi	1,42
		Zarządzanie aktywami i bankowa działalność depozytowa	1,39
		Telekomunikacja bezprzewodowa – usługi	1,27
		Budownictwo i inżynieria	1,21
		Specjalistyczne usługi dla konsumentów	1,12
		Reklama	1,11
		Restauracje	1,11
		Telewizja kablowa i satelitarna	1,09
		Specjalistyczne produkty chemiczne	1,06
		Przetwarzanie danych i usługi outsourcingowe	1,00
		Sprzęt półprzewodnikowy	1,00
		Handel detaliczny odzieżą	0,92
		Linie lotnicze	0,91
		Maszyny przemysłowe	0,88
		Sprzęt i usługi – ropa i gaz	0,83
		Usługi i obiekty związane z ochroną środowiska	0,82
		Ogółem	98,85

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego			1.300.000,00	Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	1.568.125,00	0,67
	Obligacje			800.000,00	Ecuador Government Internati 7.875% 23-01-2028	711.008,00	0,31
	CZK			1.600.000,00	Ecuador Government Internati 7.95% 20-06-2024	1.516.000,00	0,65
14.490.000,00	Czech Republic Government Bo 0.95% 15-05-2030	596.851,59	0,26	3.200.000,00	Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	2.936.032,00	1,26
		596.851,59	0,26	700.000,00	Egypt Government Internation 5.577% 21-02-2023	732.081,00	0,31
	IDR			700.000,00	Egypt Government Internation 6.588% 21-02-2028	729.750,00	0,31
30.804.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2034	2.374.128,97	1,02	500.000,00	Egypt Government Internation 7.0529% 15-01-2032	523.856,00	0,23
		2.374.128,97	1,02	1.800.000,00	Egypt Government Internation 7.6003% 01-03-2029	1.968.001,20	0,85
	THB			400.000,00	Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	443.752,00	0,19
20.635.000,00	Thailand Government Bond 3.3% 17-06-2038	844.036,31	0,36	600.000,00	Egypt Government Internation 8.7002% 01-03-2049	670.200,00	0,29
		844.036,31	0,36	200.000,00	El Salvador Government Inter 6.375% 18-01-2027	212.502,00	0,09
	USD			300.000,00	El Salvador Government Inter 8.25% 10-04-2032	357.003,00	0,15
3.500.000,00	Abu Dhabi Government Interna 3.125% 03-05-2026	3.646.055,00	1,57	1.600.000,00	El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	1.916.016,00	0,82
2.000.000,00	Abu Dhabi Government Interna 3.125% 11-10-2027	2.094.460,00	0,90	1.200.000,00	Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	1.371.799,20	0,59
700.000,00	Argentine Republic Governmen 4.625% 11-01-2023	346.507,00	0,15	500.000,00	Georgia Government Internati 6.875% 12-04-2021	525.998,00	0,23
1.400.000,00	Argentine Republic Governmen 5.625% 26-01-2022	724.500,00	0,31	1.700.000,00	Ghana Government Internation 7.625% 16-05-2029	1.729.750,00	0,74
1.200.000,00	Argentine Republic Governmen 6.625% 06-07-2028	568.500,00	0,24	700.000,00	Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	753.375,00	0,32
150.000,00	Argentine Republic Governmen 6.875% 22-04-2021	81.000,00	0,03	600.000,00	Ghana Government Internation 8.125% 26-03-2032	610.518,00	0,26
2.200.000,00	Argentine Republic Governmen 6.875% 26-01-2027	1.094.500,00	0,47	1.100.000,00	Ghana Government Internation 8.627% 16-06-2049	1.096.315,00	0,47
400.000,00	Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	208.000,00	0,09	1.400.000,00	Guatemala Government Bond 4.5% 03-05-2026	1.468.264,00	0,63
800.000,00	Bahrain Government Internati 6.75% 20-09-2029	933.920,00	0,40	2.000.000,00	Honduras Government Internat 6.25% 19-01-2027	2.177.520,00	0,94
1.300.000,00	Bahrain Government Internati 7% 12-10-2028	1.537.957,20	0,66	1.700.000,00	Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	1.889.142,00	0,81
600.000,00	Bahrain Government Internati 7.5% 20-09-2047	730.572,00	0,31	200.000,00	Hungary Government Internati 5.375% 21-02-2023	219.360,00	0,09
200.000,00	Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	186.393,60	0,08	1.100.000,00	Hungary Government Internati 5.375% 25-03-2024	1.239.700,00	0,53
600.000,00	Bolivian Government Internat 4.5% 20-03-2028	603.006,00	0,26	2.200.000,00	Hungary Government Internati 5.75% 22-11-2023	2.479.752,00	1,07
400.000,00	Brazilian Government Interna 2.625% 05-01-2023	400.000,00	0,17	4.500.000,00	Indonesia Government Interna 3.5% 11-01-2028	4.696.387,25	2,02
400.000,00	Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025	426.296,00	0,18	700.000,00	Indonesia Government Interna 4.35% 08-01-2027	763.735,95	0,33
800.000,00	Brazilian Government Interna 4.625% 13-01-2028	859.208,00	0,37	1.800.000,00	Indonesia Government Interna 4.625% 15-04-2043	2.012.010,75	0,87
400.000,00	Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	415.520,00	0,18	800.000,00	Indonesia Government Interna 4.75% 08-01-2026	888.248,00	0,38
800.000,00	Brazilian Government Interna 5.625% 21-02-2047	903.600,00	0,39	500.000,00	Indonesia Government Interna 4.75% 11-02-2029	572.432,91	0,25
3.400.000,00	Chile Government Internation 2.25% 30-10-2022	3.412.920,00	1,47	3.400.000,00	Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	4.058.259,14	1,75
1.000.000,00	Chile Government Internation 3.24% 06-02-2028	1.054.000,00	0,45	2.200.000,00	Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	2.645.794,38	1,14
2.000.000,00	Chile Government Internation 3.5% 25-01-2050	2.090.000,00	0,90	400.000,00	Ivory Coast Government Inter 5.375% 23-07-2024	419.564,00	0,18
1.700.000,00	Chile Government Internation 3.86% 21-06-2047	1.869.864,00	0,80	200.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033	201.476,00	0,09
1.900.000,00	Colombia Government Internat 3.875% 25-04-2027	2.009.250,00	0,86	700.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	737.954,00	0,32
1.000.000,00	Colombia Government Internat 4.5% 15-03-2029	1.109.000,00	0,48	700.000,00	Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	944.132,00	0,41
2.000.000,00	Colombia Government Internat 5% 15-06-2045	2.320.000,00	1,00	400.000,00	Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	425.888,00	0,18
200.000,00	Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	248.100,00	0,11	2.000.000,00	Kazakhstan Government Intern 3.875% 14-10-2024	2.144.952,00	0,92
500.000,00	Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	646.880,00	0,28	2.800.000,00	Kazakhstan Government Intern 4.875% 14-10-2044	3.454.522,40	1,49
1.000.000,00	Croatia Government Internati 5.5% 04-04-2023	1.102.314,00	0,47	400.000,00	Kazakhstan Government Intern 5.125% 21-07-2025	459.197,60	0,20
400.000,00	Croatia Government Internati 6% 26-01-2024	458.236,80	0,20	600.000,00	Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	648.812,40	0,28
1.000.000,00	Dominican Republic Internati 5.5% 27-01-2025	1.076.260,00	0,46	700.000,00	Kenya Government Internation 7.25% 28-02-2028	760.279,80	0,33
1.400.000,00	Dominican Republic Internati 6.5% 15-02-2048	1.543.514,00	0,66				
1.300.000,00	Dominican Republic Internati 6.875% 29-01-2026	1.483.638,00	0,64				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
800.000,00	Kenya Government Internation 8% 22-05-2032	870.497,60	0,37	3.400.000,00	Qatar Government Internation 4.5% 23-04-2028	3.893.000,00	1,67
700.000,00	Korea International Bond 2.5% 19-06-2029	708.454,53	0,30	1.800.000,00	Qatar Government Internation 4.817% 14-03-2049	2.227.500,00	0,96
700.000,00	Lebanon Government Internati 6.2% 26-02-2025	309.428,00	0,13	4.550.000,00	Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	5.845.794,50	2,51
300.000,00	Lebanon Government Internati 6.65% 03-11-2028	130.704,00	0,06	2.000.000,00	Republic of Armenia Internat 3.95% 26-09-2029	1.980.000,00	0,85
3.300.000,00	Lebanon Government Internati 6.65% 22-04-2024	1.488.696,00	0,64	4.500.000,00	Republic of Armenia Internat 7.15% 26-03-2025	5.275.611,00	2,27
500.000,00	Lebanon Government Internati 6.85% 23-03-2027	222.600,00	0,10	200.000,00	Republic of Belarus Internat 6.2% 28-02-2030	212.380,00	0,09
1.230.000,00	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 4.236% 22-04-2045	1.483.965,16	0,64	600.000,00	Republic of Belarus Internat 7.625% 29-06-2027	681.750,00	0,29
2.000.000,00	Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% 27-04-2026	2.068.573,34	0,89	3.200.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 4.375% 21-03-2029	3.556.800,00	1,53
250.000,00	Malaysia Sukuk Global Bhd 4.08% 27-04-2046	295.333,65	0,13	600.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 4.75% 27-05-2026	669.238,80	0,29
400.000,00	Mexico Government Internatio 3.6% 30-01-2025	418.400,00	0,18	1.000.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.25% 23-06-2047	1.252.100,00	0,54
3.300.000,00	Mexico Government Internatio 3.75% 11-01-2028	3.428.700,00	1,47	9.000.000,00	Rwanda International Governm 6.625% 02-05-2023	9.601.920,00	4,13
1.800.000,00	Mexico Government Internatio 4% 02-10-2023	1.895.382,00	0,82	800.000,00	Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	840.800,00	0,36
1.000.000,00	Mexico Government Internatio 4.125% 21-01-2026	1.068.000,00	0,46	400.000,00	Senegal Government Internati 6.25% 30-07-2024	442.236,00	0,19
1.600.000,00	Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027	1.714.400,00	0,74	400.000,00	Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-01-2022	401.432,14	0,17
3.100.000,00	Mexico Government Internatio 4.5% 22-04-2029	3.399.150,00	1,46	800.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.125% 03-06-2025	778.266,86	0,33
1.200.000,00	Mexico Government Internatio 5.55% 21-01-2045	1.463.592,00	0,63	900.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	844.157,01	0,36
1.600.000,00	Mexico Government Internatio 6.05% 11-01-2040	2.076.000,00	0,89	200.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.75% 18-04-2028	191.599,51	0,08
1.000.000,00	Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	1.022.004,39	0,44	600.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.85% 14-03-2024	607.668,05	0,26
1.000.000,00	Mongolia Government Internat 5.625% 01-05-2023	1.030.248,98	0,44	1.000.000,00	Sri Lanka Government Interna 7.85% 14-03-2029	1.012.521,88	0,44
200.000,00	Morocco Government Internati 4.25% 11-12-2022	210.565,60	0,09	400.000,00	Turkey Government Internatio 3.25% 23-03-2023	383.836,00	0,17
200.000,00	Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	244.952,40	0,11	600.000,00	Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	613.426,80	0,26
600.000,00	Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	621.993,60	0,27	500.000,00	Turkey Government Internatio 6.125% 24-10-2028	506.200,00	0,22
1.700.000,00	Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	1.723.375,00	0,74	1.000.000,00	Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	1.092.130,00	0,47
800.000,00	Oman Government Internationa 5.375% 08-03-2027	824.000,00	0,35	3.000.000,00	Turkey Government Internatio 7.625% 26-04-2029	3.316.740,00	1,43
1.300.000,00	Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	1.305.792,80	0,56	1.000.000,00	Turkey Government Internatio 8% 14-02-2034	1.143.628,00	0,49
300.000,00	Oman Sovereign Sukuk SAOC 5.932% 31-10-2025	325.404,00	0,14	2.200.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	2.388.931,60	1,03
1.000.000,00	Panama Government Internatio 3.16% 23-01-2030	1.030.000,00	0,44	1.600.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	1.745.180,80	0,75
400.000,00	Panama Government Internatio 3.75% 16-03-2025	425.000,00	0,18	2.100.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2027	2.297.429,40	0,99
1.700.000,00	Panama Government Internatio 3.875% 17-03-2028	1.853.000,00	0,80	200.000,00	Uruguay Government Internati 4.375% 23-01-2031	222.800,00	0,10
2.200.000,00	Panama Government Internatio 4% 22-09-2024	2.356.200,00	1,01	300.000,00	Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055	353.490,00	0,15
700.000,00	Panama Government Internatio 4.5% 15-05-2047	831.950,00	0,36	200.000,00	Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	239.940,00	0,10
1.400.000,00	Panama Government Internatio 4.5% 16-04-2050	1.656.900,00	0,71			204.360.959,09	87,88
900.000,00	Paraguay Government Internat 4.7% 27-03-2027	988.884,00	0,43		Obligacje ogółem	208.175.975,96	89,52
300.000,00	Paraguay Government Internat 5% 15-04-2026	330.753,00	0,14		Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	208.175.975,96	89,52
3.100.000,00	Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	3.797.500,00	1,63		Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym		
1.900.000,00	Peruvian Government Internat 4.125% 25-08-2027	2.130.850,00	0,92		Obligacje		
2.400.000,00	Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	3.504.000,00	1,51		EGP		
3.800.000,00	Philippine Government Intern 3.7% 02-02-2042	4.293.487,11	1,85	75.625.000,00	Egypt Treasury Bills 21-01-2020	4.694.205,02	2,02
200.000,00	Qatar Government Internation 3.25% 02-06-2026	210.500,00	0,09			4.694.205,02	2,02
2.000.000,00	Qatar Government Internation 3.875% 23-04-2023	2.111.336,00	0,91				
1.800.000,00	Qatar Government Internation 4% 14-03-2029	2.008.440,00	0,86				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
	MYR		
14.061.000,00	Malaysia Government Bond 3.906% 15-07-2026	3.556.963,76	1,53
		3.556.963,76	1,53
	RUB		
188.770.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10-05-2034	3.267.341,33	1,41
		3.267.341,33	1,41
	USD		
500.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.9% 20-08-2024	530.305,00	0,23
		530.305,00	0,23
	Obligacje ogółem	12.048.815,11	5,18
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem	12.048.815,11	5,18
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	220.224.791,07	94,71
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4.872.776,95	2,10
	Pozostałe aktywa netto	7.439.288,45	3,20
	Aktywa netto ogółem	232.536.856,47	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Indonezja	7,97	Obligacje rządowe	93,94
Katar	7,01	Finansowanie przedsiębiorstw	0,77
Meksyk	6,65		
Egipt	4,20		
Rwanda	4,13		
Rosja	3,76		
Chile	3,62		
Panama	3,51		
Malezja	3,18		
Armenia	3,12		
Zjednoczone Emiraty Arabskie	3,06		
Turcja	3,03		
Ukraina	2,77		
Kolumbia	2,72		
Kazachstan	2,61		
Dominikana	2,44		
Peru	2,42		
Ekwador	2,22		
Paragwaj	2,20		
Filipiny	1,85		
Ghana	1,80		
Oman	1,80		
Honduras	1,75		
Węgry	1,69		
Sri Lanka	1,65		
Bahrajn	1,38		
Argentyna	1,30		
Brazylia	1,29		
Salwador	1,07		
Kenia	0,98		
Liban	0,93		
Mongolia	0,88		
Chorwacja	0,67		
Gwatemala	0,63		
Wybrzeże Kości Słoniowej	0,58		
Senegal	0,55		
Jamajka	0,41		
Białoruś	0,38		
Tajlandia	0,36		
Urugwaj	0,35		
Korea Południowa	0,30		
Namibia	0,27		
Boliwia	0,26		
Republika Czeska	0,26		
Gruzja	0,23		
Maroko	0,20		
Jordania	0,18		
Tunezja	0,08		
Ogółem	94,71		
		Ogółem	94,71

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
445.395.298,53	DKK	65.956.743,32	USD	1.053.575,79	15.01.2020
50.541.673,84	EUR	55.933.993,98	USD	876.481,17	15.01.2020
801.530.130,01	NOK	87.617.647,64	USD	3.624.940,00	15.01.2020
123.007.519,34	SEK	12.860.700,70	USD	370.707,79	15.01.2020
157.838,24	USD	1.486.486,07	SEK	(2.058,55)	15.01.2020
				5.923.646,20	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BNP Paribas SA					
7.806.000,00	BRL	1.913.986,39	USD	22.425,89	12.02.2020
10.978.000,00	KRW	9.276,43	USD	229,95	12.02.2020
11.000,00	TRY	1.867,01	USD	(38,38)	12.02.2020
2.121.949,65	USD	9.078.000,00	BRL	(129.785,06)	12.02.2020
1.219.009,42	USD	17.331.876.000,00	IDR	(28.780,11)	12.02.2020
				(135.947,71)	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
32.820.000,00	CZK	1.428.852,55	USD	21.161,98	12.02.2020
1.486.000,00	INR	20.613,98	USD	166,63	12.02.2020
547.810,47	USD	439.344.000,00	CLP	(35.253,86)	12.02.2020
2.114.862,67	USD	1.901.330,00	EUR	(25.992,54)	12.02.2020
3.092,93	USD	923.000,00	HUF	(48,62)	12.02.2020
2.334.344,11	USD	34.594.925,00	ZAR	(113.950,82)	12.02.2020
				(153.917,23)	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE					
142.000,00	BRL	33.542,78	USD	1.680,07	12.02.2020
111.646.000,00	CLP	139.217,60	USD	8.950,60	12.02.2020
19.826.000,00	COP	5.604,48	USD	426,68	12.02.2020
11.000,00	MYR	2.626,01	USD	69,54	12.02.2020
82.000,00	PHP	1.602,13	USD	11,10	12.02.2020
12.011,43	USD	41.000,00	PEN	(307,57)	12.02.2020
917.598,55	USD	27.817.000,00	THB	(11.573,74)	12.02.2020
76.102,00	USD	2.310.000,00	TWD	(1.310,28)	12.02.2020
				(2.053,60)	
Kontrahent: JP Morgan AG					
728.174.000,00	CLP	984.910,66	USD	(18.370,67)	12.02.2020
34.714.000,00	RUB	540.108,95	USD	14.235,30	12.02.2020
1.699.949,85	USD	109.600.000,00	RUB	(50.229,96)	12.02.2020
				(54.365,33)	
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
99.000,00	PLN	25.583,23	USD	539,50	12.02.2020
31.737.000,00	ZAR	2.183.577,14	USD	62.550,12	12.02.2020
				63.089,62	
Kontrahent: Societe Generale SA					
4.515.000,00	CZK	196.369,29	USD	3.106,70	12.02.2020
332.811,08	USD	7.610.000,00	CZK	(3.408,13)	12.02.2020
197.278,94	USD	177.000,00	EUR	(2.019,97)	12.02.2020
				(2.321,40)	
				(285.515,65)	
				5.638.130,55	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Swapy credit default

Instrument bazowy	Kupno/ Sprzedaż	Stopa stała	Kwota	Waluta	Koszt (USD)	Niezrealizowany zysk/ (strata) (USD)	Wartość rynkowa (USD)	Data wykupu
Kontrahent: BofA Securities Europe SA								
Republic of South Africa Gov 5.5% 09-03-2020	Kupno	1,00%	4.300.000,00	USD	160.272,60	(31.051,03)	129.221,57	20.12.2024
					160.272,60	(31.051,03)	129.221,57	

Kontrakty terminowe financial futures

Charakterystyka	Data wykupu	Waluta	Kupno/ Sprzedaż kontraktów	Zobowiązanie w walucie	Niezrealizowany zysk/(strata) w okresie od 30.12.2019 do 31.12.2019 w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (USD) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019
Efektywne zarządzanie portfelem:						
US 10YR NOTE (CBT) 3/2020	31.03.2020	USD	(8,00)	(1.028.000,00)	250,00	9.750,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2020	03.04.2020	USD	70,00	15.081.718,40	(0,42)	(16.406,18)
US LONG BOND(CBT) 3/2020	31.03.2020	USD	12,00	1.873.875,00	(1.125,00)	(43.500,00)
US ULTRA BOND CBT 3/2020	31.03.2020	USD	4,00	730.375,00	(875,00)	(23.600,00)
					(1.750,42)	(73.756,18)

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Swapy procentowe

Charakterystyka	Kwota	Waluta	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Kontrahent: BNP Paribas SA				
Receiving fixed rate 3.6250%	5.500.000,00	MYR	5.084,57	28.01.2021
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
Receiving fixed rate 3.4850%	3.000.000,00	MYR	2.127,16	19.03.2021
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
Receiving fixed rate 3.4350%	3.250.000,00	MYR	3.755,27	29.03.2022
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
Receiving fixed rate 3.4650%	3.200.000,00	MYR	4.215,75	04.04.2022
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
Receiving fixed rate 7.1500%	5.000.000,00	ZAR	4.069,52	04.04.2022
Paying floating rate JIBAR 3 months				
Paying fixed rate 1.9250%	(29.000.000,00)	CZK	(19.705,40)	04.04.2029
Receiving floating rate PRIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 3.4700%	10.000.000,00	MYR	13.460,06	15.04.2022
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
Receiving fixed rate 1.1450%	300.000.000,00	THB	(2.661,01)	20.08.2021
Paying floating rate THFX 6 months				
Receiving fixed rate 3.1100%	23.000.000,00	MYR	(10.728,56)	03.09.2021
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
Receiving fixed rate 1.2400%	800.000.000,00	THB	31.745,25	05.09.2021
Paying floating rate THFX 6 months				
Paying fixed rate 1.8000%	(3.700.000,00)	PLN	6.010,20	20.09.2029
Receiving floating rate WIBOR 3 months				
Receiving fixed rate 1.9000%	14.500.000,00	CZK	8.235,05	04.04.2029
Paying floating rate PRIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 3.3175%	12.500.000,00	MYR	7.211,13	02.07.2022
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
			52.818,99	
Kontrahent: JP Morgan AG				
Receiving fixed rate 1.8150%	18.000.000,00	THB	18.459,19	03.07.2029
Paying floating rate THFX 6 months				
Receiving fixed rate 3.2850%	55.000.000,00	MYR	20.869,18	06.11.2022
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
			39.328,37	
Kontrahent: Societe Generale SA				
Paying fixed rate 8.0500%	(6.000.000,00)	ZAR	(13.122,36)	28.02.2029
Receiving floating rate JIBAR 3 months				
Receiving fixed rate 7.1150%	21.000.000,00	ZAR	8.225,44	28.02.2021
Paying floating rate JIBAR 3 months				
			(4.896,93)	
			87.250,43	

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Kajmany	25,14	Sprzedaż detaliczna internetowa i bezpośrednia	16,91
Indie	12,38	Banki różne	12,54
Korea Południowa	12,12	Półprzewodniki	9,40
Tajwan, Prowincja Chin	9,65	Media i usługi interaktywne	8,11
Brazylia	9,64	Sprzęt, urządzenia magazynujące i urządzenia peryferyjne	7,23
Chiny	4,95	Ubezpieczenia zdrowotne i ubezpieczenia na życie	6,67
Republika Południowej Afryki	3,66	Oszczędności i kredyty hipoteczne	3,29
Hongkong	3,50	Części elektroniczne	2,57
Meksyk	3,33	Produkty gospodarstwa domowego	2,37
Rosja	2,78	Zróżnicowana działalność na rynku nieruchomości	2,18
Holandia	2,50	Restauracje	2,07
Indonezja	2,01	Linie lotnicze	1,69
Węgry	1,64	Miedź	1,64
Wielka Brytania	1,64	Zorganizowane usługi zdrowotne	1,47
Stany Zjednoczone	1,49	Domy towarowe	1,42
Filipiny	1,06	Pośrednictwo pracy	1,37
Brytyjskie Wyspy Dziewicze	0,89	Ubezpieczenia NNW i mienia	1,37
Singapur	0,58	Interaktywna rozrywka domowa	1,35
Ogółem	98,96	Przemysł motoryzacyjny – samochody	1,33
		Aplikacje komputerowe	1,28
		Handel detaliczny produktami leczniczymi	1,25
		Maszyny przemysłowe	1,25
		Inne różne usługi finansowe	1,18
		Odzież, akcesoria i towary luksusowe	1,17
		Media – gaz	1,12
		Sprzęt telekomunikacyjny	1,11
		Napoje bezalkoholowe	1,07
		Konglomeraty przemysłowe	1,06
		Spółki operacyjne sektora nieruchomości	1,05
		Sprzęt półprzewodnikowy	0,95
		Działalność deweloperska	0,58
		Środki farmaceutyczne	0,53
		Produkcja sprzętu elektronicznego	0,37
		Ogółem	98,96

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
17169,029,86	EUR	18.997,607,08	USD	300.935,28	15.01.2020
4,949,27	GBP	6.387,45	USD	144,62	15.01.2020
253.189,74	USD	228.444,29	EUR	(3.589,28)	15.01.2020
83,93	USD	64,62	GBP	(1,34)	15.01.2020
				297.489,28	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
5,076,00	NOK	579,12	USD	(1,28)	06.01.2020
21.182,92	USD	18.844,00	EUR	12,83	06.01.2020
537,96	USD	5.000,00	SEK	0,33	07.01.2020
				11,88	
				297.501,16	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund (wcześniej Nordea 1 - Emerging Consumer Fund)

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Akcje							
CNY							
12.800,00	Jiangsu Hengrui Medicine	143.203,43	0,20	24.300,00	TAL Education ADR	1.041.629,49	1,44
2.300,00	Kweichow Moutai	347.815,33	0,48	144.100,00	Tencent Music Entertainment ADR	1.517.922,61	2,09
113.200,00	Meinian Onehealth Healthcare Holdings	215.465,26	0,30	81.100,00	Trip.com Group ADR	2.439.390,93	3,36
24.700,00	Wuliangye Yibin	419.969,15	0,58	1.600,00	Walt Disney	204.927,65	0,28
		1.126.453,17	1,55	57.800,00	Yum China Holdings	2.484.311,46	3,43
DKK							
12.300,00	Chr. Hansen Holding	871.529,74	1,20	ZAR			
9.300,00	Novo Nordisk B	481.275,91	0,66	49.300,00	MultiChoice	363.724,88	0,50
12.600,00	Novozymes B	549.770,34	0,76			363.724,88	0,50
		1.902.575,99	2,62	Akcje ogółem			
EUR							
394,00	Hermes International	262.482,80	0,36	69.042.497,46			
231.500,00	Infineon Technologies	4.701.765,00	6,48	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem			
2.530,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1.047.926,00	1,45	69.042.497,46			
25.300,00	Moncler	1.013.771,00	1,40	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym			
2.450,00	Unilever	125.513,50	0,17	Akcje			
		7.151.458,30	9,86	CNY			
HKD							
313.600,00	AIA Group	2.933.456,26	4,05	486.897,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	1.971.779,80	2,72
277.000,00	China Merchants Bank	1.268.622,91	1,75	38.400,00	Jiangsu Hengrui Medicine	429.610,29	0,59
166.000,00	CSPC Pharmaceutical Group	352.698,86	0,49			2.401.390,09	3,31
301.200,00	Ping An Healthcare and Technology	1.958.103,73	2,70	Akcje ogółem			
322.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	3.396.562,48	4,68	2.401.390,09			
826.000,00	Sands China	3.934.099,25	5,43	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem			
40.600,00	Tencent Holdings	1.743.820,89	2,40	2.401.390,09			
		15.587.364,38	21,50	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem			
IDR							
1.447.700,00	Bank Mandiri Persero	712.665,79	0,98	71.443.887,55			
		712.665,79	0,98	Środki pieniężne na rachunkach bankowych			
INR							
42.900,00	Asian Paints	955.254,36	1,32	1.373.572,46			
5.850,00	Eicher Motors	1.643.116,36	2,27	Pozostałe pasywa netto			
30.100,00	Havells India	243.000,48	0,34	(306.916,50)			
58.200,00	Jubilant Foodworks	1.199.630,69	1,65	Aktywa netto ogółem			
99.000,00	Kotak Mahindra Bank	2.080.191,01	2,87	72.510.543,51			
21.188,00	Maruti Suzuki India	1.947.648,70	2,69	100,00			
54.200,00	Titan	803.217,44	1,11				
		8.872.059,04	12,24				
JPY							
6.500,00	FANUC	1.084.330,33	1,50				
		1.084.330,33	1,50				
KRW							
1.735,00	LG Household & Health Care	1.684.567,31	2,32				
		1.684.567,31	2,32				
MXN							
254.600,00	Grupo Financiero Banorte	1.277.765,38	1,76				
95.900,00	Kimberly-Clark de Mexico	173.069,17	0,24				
284.400,00	Wal-Mart de Mexico	726.995,41	1,00				
		2.177.829,96	3,00				
USD							
27.971,00	Alibaba Group Holding ADR	5.304.788,97	7,32				
3.350,00	Baidu ADR	377.969,37	0,52				
387,00	Booking Holdings	708.206,03	0,98				
2.550,00	Credicorp	484.909,84	0,67				
1.265,00	Estee Lauder Cos	232.533,37	0,32				
54.656,00	HDFC Bank ADR	3.063.130,42	4,22				
26.700,00	Huazhu Group ADR	978.322,42	1,35				
42.300,00	iQIYI ADR	796.620,81	1,10				
58.500,00	MakeMyTrip	1.201.722,98	1,66				
1.350,00	Mastercard	357.643,91	0,49				
4.900,00	New Oriental Education & Technology Group ADR	534.176,57	0,74				
4.276,00	NIKE	384.061,37	0,53				
37.828,00	QUALCOMM	2.982.317,00	4,11				
211.600,00	Sberbank of Russia PJSC ADR	3.097.550,40	4,27				
2.400,00	Starbucks	187.332,71	0,26				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund (wcześniej Nordea 1 - Emerging Consumer Fund)

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Kajmаны	28,45	Banki różne	16,53
Indie	16,46	Sprzedaż detaliczna internetowa i bezpośrednia	13,31
Chiny	11,30	Półprzewodniki	10,60
Stany Zjednoczone	10,40	Ubezpieczenia zdrowotne i ubezpieczenia na życie	8,73
Niemcy	6,48	Kasyna i gry hazardowe	5,43
Hongkong	4,53	Restauracje	5,34
Rosja	4,27	Środki farmaceutyczne	4,66
Meksyk	3,00	Odzież, akcesoria i towary luksusowe	4,31
Dania	2,62	Przemysł filmowy i rozrywka	3,47
Korea Południowa	2,32	Specjalistyczne produkty chemiczne	3,28
Francja	1,81	Media i usługi interaktywne	2,93
Mauritius	1,66	Kosmetyki i inne produkty pielęgnacyjne	2,82
Japonia	1,50	Technologie opieki zdrowotnej	2,70
Włochy	1,40	Przemysł motoryzacyjny – samochody	2,69
Indonezja	0,98	Przemysł motoryzacyjny - motocykle	2,27
Bermudy	0,67	Usługi edukacyjne	2,17
Republika Południowej Afryki	0,50	Maszyny przemysłowe	1,50
Holandia	0,17	Hotelarstwo, obsługa turystyczna i rejsy wycieczkowe	1,35
Ogółem	98,53	Produkcja alkoholi wysokoprocentowych i win	1,06
		Hipermarkety i supermarkety	1,00
		Obuwie	0,53
		Telewizja kablowa i satelitarna	0,50
		Przetwarzanie danych i usługi outsourcingowe	0,49
		Sprzęt elektryczny i części	0,34
		Usługi ochrony zdrowia	0,30
		Produkty gospodarstwa domowego	0,24
		Ogółem	98,53

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund (wcześniej Nordea 1 - Emerging Consumer Fund)

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
88,44	EUR	380,85	PLN	(0,97)	15.01.2020
14.342,70	PLN	3.324,95	EUR	41,66	15.01.2020
				40,69	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego				4.604.000,00	Coca-Cola European Partners 0.7% 12-09-2031	4.475.695,73	0,78
Obligacje				4.608.000,00	Commerzbank AG 0.5% 04-12-2026	4.589.936,64	0,80
EUR				12.749.000,00	Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	12.921.431,75	2,26
1.922.000,00	ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 30-06-2025	1.947.216,64	0,34	1.332.000,00	Commerzbank AG 1% 04-03-2026	1.372.706,84	0,24
2.500.000,00	Allianz SE 1.301% MULTI 25-09-2049	2.475.095,00	0,43	10.700.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	10.846.932,40	1,90
2.500.000,00	Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	2.681.200,00	0,47	2.700.000,00	Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	3.321.245,70	0,58
3.800.000,00	Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	4.229.056,14	0,74	6.600.000,00	Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	6.848.741,00	1,20
1.800.000,00	Allianz SE 5.625% MULTI 17-10-2042	2.064.992,26	0,36	2.700.000,00	Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	2.855.282,32	0,50
2.193.000,00	Altria Group Inc 1.7% 15-06-2025	2.276.553,30	0,40	3.500.000,00	Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	3.746.295,00	0,66
3.283.000,00	Altria Group Inc 2.2% 15-06-2027	3.470.524,96	0,61	3.600.000,00	Credit Agricole SA/London 2.375% 20-05-2024	3.947.860,80	0,69
2.363.000,00	Altria Group Inc 3.125% 15-06-2031	2.634.532,33	0,46	100.000,00	Credit Agricole SA/London 3.125% 05-02-2026	117.224,80	0,02
4.624.000,00	Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	5.332.526,27	0,93	2.800.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	2.733.287,20	0,48
3.755.000,00	AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	4.017.211,65	0,70	2.500.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	2.599.275,05	0,45
1.587.000,00	AT&T Inc 1.8% 14-09-2039	1.512.437,14	0,26	6.286.000,00	Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	6.485.756,51	1,13
3.349.000,00	AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	3.737.644,75	0,65	12.676.000,00	Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	12.975.178,95	2,27
3.296.000,00	AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	3.852.602,87	0,67	4.893.000,00	Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	4.989.411,67	0,87
6.155.000,00	Avinor AS 1% 29-04-2025	6.420.021,99	1,12	3.500.000,00	de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024	3.461.885,00	0,61
7.063.000,00	Avinor AS 1.75% 20-03-2021	7.227.821,67	1,26	8.100.000,00	Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025	8.181.000,00	1,43
1.523.000,00	AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	1.733.783,20	0,30	2.400.000,00	Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	2.466.000,00	0,43
1.323.000,00	AXA SA 3.375% MULTI 06-07-2047	1.514.618,03	0,26	6.600.000,00	Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	7.199.870,70	1,26
632.000,00	AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	721.282,13	0,13	5.172.000,00	Elering AS 0.875% 03-05-2023	5.239.923,15	0,92
3.388.000,00	AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	3.832.675,00	0,67	1.173.000,00	Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	1.196.363,81	0,21
1.681.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	1.677.211,03	0,29	1.240.000,00	Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	1.309.675,60	0,23
6.120.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	6.437.057,86	1,13	1.495.000,00	Fidelity National Informatio 2% 21-05-2030	1.624.736,10	0,28
3.700.000,00	Bankia SA 1.125% 12-11-2026	3.710.952,00	0,65	5.256.000,00	General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	5.330.014,99	0,93
9.000.000,00	Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	9.770.418,00	1,71	5.728.000,00	GlaxoSmithKline Capital PLC 0.000000% 23-09-2021	5.740.406,85	1,00
5.100.000,00	Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	5.219.874,99	0,91	10.352.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	10.993.948,22	1,92
5.000.000,00	Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	5.301.690,00	0,93	6.905.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 1% 19-11-2026	6.887.758,63	1,20
2.861.000,00	BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	2.982.558,17	0,52	2.704.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.001% MULTI 25-07-2031	2.747.869,70	0,48
2.525.000,00	BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	2.864.562,00	0,50	10.057.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.047% MULTI 04-11-2032	10.139.789,22	1,77
7.646.000,00	BMW Finance NV 0.000000% 24-03-2023	7.633.154,72	1,33	6.030.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	6.473.397,96	1,13
5.861.000,00	BMW Finance NV 0.125% 29-11-2021	5.885.565,44	1,03	2.999.000,00	Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	3.145.339,20	0,55
3.432.000,00	BP Capital Markets PLC 0.9% 03-07-2024	3.544.947,12	0,62	3.948.000,00	Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	4.495.785,00	0,79
4.443.000,00	BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	4.792.477,49	0,84	8.561.000,00	LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	8.431.437,83	1,47
5.049.000,00	British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	5.200.540,69	0,91	1.307.000,00	Medtronic Global Holdings SC 0.375% 07-03-2023	1.321.023,09	0,23
2.241.000,00	British Telecommunications P 1.125% 12-09-2029	2.219.544,67	0,39	2.021.000,00	Medtronic Global Holdings SC 0.7-03-2021	2.026.193,97	0,35
2.691.000,00	British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	2.842.390,28	0,50	5.980.000,00	Moody's Corp 0.95% 25-02-2030	6.015.178,07	1,05
3.650.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025	3.833.084,00	0,67	7.199.000,00	Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	7.146.500,57	1,25
200,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	211,28	0,00	4.651.000,00	Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	4.799.227,37	0,84
7.550.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	8.167.801,40	1,43	4.769.000,00	Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	5.030.293,51	0,88
3.081.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	3.372.783,02	0,59	4.530.000,00	Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	4.788.210,00	0,84
1.667.500,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 15-08-2023	1.823.204,48	0,32	11.157.000,00	Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	11.782.120,46	2,06
700.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	1.074.006,64	0,19	615.000,00	NatWest Markets PLC FRN 08-06-2020	615.369,00	0,11
354.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 4.25% 04-07-2039	637.153,34	0,11	4.096.000,00	NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	4.159.897,60	0,73
2.155.300,00	Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	3.660.936,11	0,64	1.100.000,00	Orange SA 1.750% MULTI Perp FC2026	1.107.150,00	0,19
5.248.000,00	Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15-06-2027	5.344.195,84	0,93				
3.751.000,00	Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	4.378.438,02	0,77				
1.842.000,00	Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	1.981.826,22	0,35				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
5.152.000,00	Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	5.485.767,17	0,96	6.805.000,00	Wells Fargo & Co 0.625% 25-03-2030	6.729.233,13	1,18
576.000,00	Orange SA 4.250% MULTI Perp FC2020	578.120,83	0,10	5.500.000,00	Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	5.667.068,00	0,99
100.000,00	Pernod Ricard SA 0.5% 24-10-2027	100.067,80	0,02	4.008.000,00	Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	4.271.229,41	0,75
400.000,00	Pernod Ricard SA 0.875% 24-10-2031	400.024,00	0,07	5.090.000,00	Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	5.209.075,46	0,91
2.400.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 09-09-2049	2.263.992,00	0,40			560.068.583,15	97,94
3.000.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	3.204.060,00	0,56		Obligacje ogółem	560.068.583,15	97,94
1.300.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	1.402.414,00	0,25		Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	560.068.583,15	97,94
700.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 2.125% 27-09-2038	833.074,76	0,15		Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	560.068.583,15	97,94
3.800.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	4.199.668,80	0,73		Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2.328.951,80	0,41
3.875.000,00	SES SA 4.75% 11-03-2021	4.088.202,50	0,71		Pozostałe aktywa netto	9.473.834,90	1,66
1.682.000,00	Siemens Financieringsmaatsch 0.000000% 05-09-2021	1.689.165,32	0,30		Aktywa netto ogółem	571.871.369,85	100,00
4.763.000,00	Societa Iniziative Autostrad 1.625% 08-02-2028	4.758.279,87	0,83				
2.270.000,00	Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	2.363.705,60	0,41				
7.508.000,00	Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	7.863.167,44	1,37				
7.971.000,00	Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	8.039.741,90	1,41				
1.302.000,00	Swedish Match AB 1.2% 10-11-2025	1.301.359,42	0,23				
5.888.000,00	Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2028	6.378.741,25	1,12				
2.308.000,00	Telenor ASA 1.125% 31-05-2029	2.415.331,23	0,42				
1.643.000,00	Telenor ASA 1.75% 31-05-2034	1.802.137,69	0,32				
4.833.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	4.765.886,69	0,83				
2.041.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	2.133.541,65	0,37				
6.185.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	6.500.224,71	1,14				
7.156.000,00	TOTAL SA 3.875% MULTI Perp FC2022	7.737.425,00	1,35				
2.757.000,00	UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	2.768.579,40	0,48				
7.683.000,00	UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	7.819.603,74	1,37				
4.789.000,00	UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	4.890.038,32	0,86				
3.575.000,00	Ureco Finance NV 2.25% 05-08-2022	3.751.645,47	0,66				
3.183.000,00	Ureco Finance NV 2.375% 02-12-2024	3.484.332,57	0,61				
3.400.000,00	Ureco Finance NV 2.5% 15-02-2021	3.495.587,60	0,61				
2.857.000,00	Verizon Communications Inc 0.875% 08-04-2027	2.930.767,74	0,51				
3.856.000,00	Verizon Communications Inc 1.25% 08-04-2030	4.024.939,07	0,70				
787.000,00	Verizon Communications Inc 1.5% 19-09-2039	770.614,66	0,13				
4.228.000,00	Vodafone Group PLC 3.100% MULTI 03-01-2079	4.439.400,00	0,78				
4.600.000,00	Volkswagen Bank GmbH 1.25% 01-08-2022	4.721.449,20	0,83				
1.280.000,00	Volkswagen Financial Service 2.25% 01-10-2027	1.378.816,00	0,24				
4.900.000,00	Volkswagen Internation 3.375% MULTI Perp FC2024	5.230.260,00	0,91				
6.955.000,00	Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	7.214.671,88	1,26				
700.000,00	Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	791.471,33	0,14				
700.000,00	Volkswagen International Fin 4.125% 16-11-2038	901.151,81	0,16				
1.790.000,00	Volkswagen Leasing GmbH 0.5% 20-06-2022	1.801.581,30	0,32				
2.140.000,00	Volkswagen Leasing GmbH 1% 16-02-2023	2.180.531,60	0,38				
554.000,00	Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	571.427,73	0,10				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	17,95	Finansowanie przedsiębiorstw	93,99
Francja	13,82	Obligacje rządowe	3,95
Niemcy	12,98		
Holandia	12,26	Ogółem	97,94
Wielka Brytania	10,64		
Norwegia	5,70		
Włochy	4,31		
Dania	3,69		
Szwajcaria	2,99		
Hiszpania	2,36		
Finlandia	2,34		
Australia	2,03		
Brytyjskie Wyspy Dziewicze	1,92		
Szwecja	1,63		
Luksemburg	1,30		
Irlandia	1,11		
Estonia	0,92		
Ogółem	97,94		

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
1.415.859,14	EUR	14.374.216,85	NOK	(39.910,74)	15.01.2020
985.643,77	EUR	10.357.531,52	SEK	(5.544,38)	15.01.2020
412.441.579,09	NOK	40.764.736,48	EUR	1.005.861,24	15.01.2020
34.869,58	PLN	8.080,67	EUR	104,16	15.01.2020
2.532.137.070,63	SEK	239.262.970,30	EUR	3.056.143,50	15.01.2020
				4.016.653,78	

Kontrakty z tą samą krzywą parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Swapy credit default

Instrument bazowy*	Kupno/ Sprzedaż	Stopa stała	Kwota	Waluta	Koszt (EUR)	Niezrealizowany zysk/ (strata) (EUR)	Wartość rynkowa (EUR)	Data wykupu
Kontrahent: BNP Paribas SA								
Assicurazioni Generali 10.125% MULTI 10-07-2042	Kupno	1,00%	1.950.000,00	EUR	45.516,98	(39.821,91)	5.695,07	20.06.2024
Assicurazioni Generali SpA 2.875% 14-01-2020	Sprzedaż	1,00%	(1.950.000,00)	EUR	19.211,81	16.040,31	35.252,12	20.06.2024
Barclays PLC 4.375% 11-09-2024	Kupno	1,00%	2.750.000,00	EUR	186.030,78	(192.039,98)	(6.009,20)	20.06.2024
Credit Suisse Group AG (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(1.850.000,00)	EUR	(2.889,25)	31.626,16	28.736,91	20.06.2024
Eni SpA 4.25% 03-02-2020	Kupno	1,00%	1.900.000,00	EUR	(35.782,88)	(27.070,33)	(62.853,21)	20.06.2024
INTESA SANPAOLO SPA (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(2.050.000,00)	EUR	12.590,24	7.589,90	20.180,14	20.06.2024
INTESA SANPAOLO SPA (brak obligacji referencyjnych)	Kupno	1,00%	2.050.000,00	EUR	89.859,59	(22.688,28)	67.171,31	20.06.2024
ITRAXX-EUROPE31V2-5Y	Sprzedaż	1,00%	(1.900.000,00)	EUR	27.933,52	24.722,78	52.656,30	20.06.2024
McDonald's Corp 2.75% 09-12-2020	Sprzedaż	1,00%	(1.700.000,00)	USD	56.642,78	(841,30)	55.801,48	20.12.2024
Standard Chartered PLC 5.7% 25-01-2022	Kupno	1,00%	1.850.000,00	EUR	45.543,79	(65.669,97)	(20.126,18)	20.06.2024
The Royal Bank Of Scotland Group public limited company (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(2.750.000,00)	EUR	(180.717,29)	185.544,69	4.827,40	20.06.2024
Wal-Mart Stores 5.875% 2027-04-05	Kupno	1,00%	1.700.000,00	USD	(61.262,87)	728,98	(60.533,89)	20.12.2024
DANSKE BANK A/S (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	123.195,96	(44.696,85)	78.499,11	20.12.2027
					325.873,16	(126.575,80)	199.297,36	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA								
Daimler AG 0.625% 05-03-2020	Sprzedaż	1,00%	(2.350.000,00)	EUR	41.878,53	(21.886,78)	19.991,75	20.12.2020
					41.878,53	(21.886,78)	19.991,75	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE								
Aegon NV 4.000% MULTI 25-04-2044	Kupno	1,00%	1.900.000,00	EUR	31.738,81	(22.523,20)	9.215,61	20.06.2024
Aegon NV 6.125% 15-12-2031	Sprzedaż	1,00%	(1.900.000,00)	EUR	26.271,21	12.292,55	38.563,76	20.06.2024
					58.010,02	(10.230,65)	47.779,37	

(*) Wpis (brak obligacji referencyjnych) figuruje tam, gdzie brak jest dostępnych bazowych obligacji referencyjnych w oficjalnej bazie danych RED Markit.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Swapy credit default (c.d.)

Instrument bazowy*	Kupno/ Sprzedaż	Stopa stała	Kwota	Waluta	Koszt (EUR)	Niezrealizowany zysk/ (strata) (EUR)	Wartość rynkowa (EUR)	Data wykupu
Kontrahent: JP Morgan AG								
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, SOCIEDAD ANONIMA (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(2.050.000,00)	EUR	60.409,14	1.400,85	61.809,99	20.06.2024
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, SOCIEDAD ANONIMA (brak obligacji referencyjnych)	Kupno	1,00%	2.050.000,00	EUR	(30.603,00)	(7.877,76)	(38.480,76)	20.06.2024
BMW Finance NV 0.125% 12-01-2021	Sprzedaż	1,00%	(2.050.000,00)	EUR	58.329,57	1.217,64	59.547,21	20.06.2024
British Telecommunications P 5.75% 07-12-2028	Sprzedaż	1,00%	(1.850.000,00)	EUR	17.081,08	15.275,34	32.356,42	20.06.2024
Daimler AG 0.625% 05-03-2020	Kupno	1,00%	2.050.000,00	EUR	(53.101,79)	2.767,63	(50.334,16)	20.06.2024
Electricite de France SA 5.625% 21-02-2033	Sprzedaż	1,00%	(1.850.000,00)	EUR	37.483,09	9.756,55	47.239,64	20.06.2024
Engie SA 6.375% 18-01-2021	Kupno	1,00%	1.850.000,00	EUR	(59.198,22)	(5.520,67)	(64.718,89)	20.06.2024
Lloyds Banking Group PLC 4.5% 04-11-2024	Kupno	1,00%	2.050.000,00	EUR	42.083,91	(57.857,65)	(15.773,74)	20.06.2024
National Grid PLC 4.375% 10-03-2020	Sprzedaż	1,00%	(1.900.000,00)	EUR	43.215,69	11.363,72	54.579,41	20.06.2024
Naturgy Capital Markets SA 4.5% 27-01-2020	Kupno	1,00%	1.900.000,00	EUR	(38.221,31)	(18.310,34)	(56.531,65)	20.06.2024
Telefonica Emisiones SA 1.528% 17-01-2025	Kupno	1,00%	1.850.000,00	EUR	(20.913,39)	(20.274,72)	(41.188,11)	20.06.2024
BNP PARIBAS (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	109.984,03	(817,92)	109.166,11	20.12.2027
CREDIT AGRICOLE SA (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	103.381,92	11.374,63	114.756,55	20.12.2027
					269.930,72	(57.502,70)	212.428,02	
Kontrahent: Societe Generale SA								
Coeoperatieve Rabobank U.A. (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(2.350.000,00)	EUR	117.656,73	11.741,22	129.397,95	20.12.2027
ING Bank N.V. (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(2.350.000,00)	EUR	124.492,30	5.550,16	130.042,46	20.12.2027
Heathrow Funding Ltd 4.6% 15-02-2018	Sprzedaż	1,00%	(2.300.000,00)	EUR	21.232,51	13.359,76	34.592,27	20.06.2022
					263.381,54	30.651,14	294.032,68	
					959.073,97	(185.544,79)	773.529,18	

(*) Wpis (brak obligacji referencyjnych) figuruje tam, gdzie brak jest dostępnych bazowych obligacji referencyjnych w oficjalnej bazie danych RED Markit.

BNP Paribas SA wypłacił 160.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów credit default.
Societe Generale SA wypłacił 340.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów credit default.

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Obligacje							
EUR							
361.000,00	ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 30-06-2025	365.736,32	0,41	201.000,00	Commerzbank AG 1% 04-03-2026	207.142,70	0,23
400.000,00	Allianz SE 1.301% MULTI 25-09-2049	396.015,20	0,45	850.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	861.672,20	0,97
300.000,00	Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	321.744,00	0,36	400.000,00	Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	492.036,40	0,55
600.000,00	Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	667.745,71	0,75	1.100.000,00	Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	1.141.456,83	1,28
400.000,00	Allianz SE 5.625% MULTI 17-10-2042	458.887,17	0,52	400.000,00	Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	423.004,79	0,48
314.000,00	Altria Group Inc 1.7% 15-06-2025	325.963,40	0,37	500.000,00	Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	535.185,00	0,60
502.000,00	Altria Group Inc 2.2% 15-06-2027	530.674,24	0,60	600.000,00	Credit Agricole SA/London 2.375% 20-05-2044	657.976,80	0,74
419.000,00	Altria Group Inc 3.125% 15-06-2031	467.147,29	0,53	400.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	390.469,60	0,44
675.000,00	Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	778.428,90	0,87	400.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	415.884,01	0,47
533.000,00	AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	570.219,39	0,64	970.000,00	Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	1.000.824,66	1,12
184.000,00	AT&T Inc 1.8% 14-09-2039	175.355,03	0,20	2.102.000,00	Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	2.151.611,40	2,42
694.000,00	AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	774.537,31	0,87	805.000,00	Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	820.861,72	0,92
483.000,00	AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	564.565,29	0,63	600.000,00	de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024	593.466,00	0,67
953.000,00	Avinor AS 1% 29-04-2025	994.034,27	1,12	1.300.000,00	Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025	1.313.000,00	1,48
1.249.000,00	Avinor AS 1.75% 20-03-2021	1.278.146,58	1,44	400.000,00	Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	411.000,00	0,46
234.000,00	AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	266.385,60	0,30	1.100.000,00	Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	1.199.978,45	1,35
225.000,00	AXA SA 3.375% MULTI 06-07-2047	257.588,10	0,29	857.000,00	Elering AS 0.875% 03-05-2023	868.254,86	0,98
164.000,00	AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	187.168,15	0,21	464.000,00	Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	473.241,95	0,53
446.000,00	AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	504.537,50	0,57	185.000,00	Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	195.395,15	0,22
261.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	260.411,71	0,29	179.000,00	Fidelity National Informatio 2% 21-05-2030	194.533,62	0,22
956.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	1.005.527,34	1,13	851.000,00	General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	862.983,78	0,97
600.000,00	Bankia SA 1.125% 12-11-2026	601.776,00	0,68	963.000,00	GlaxoSmithKline Capital PLC 0.000000% 23-09-2021	965.085,86	1,08
1.400.000,00	Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	1.519.842,80	1,71	1.604.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	1.703.467,25	1,91
800.000,00	Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	818.803,92	0,92	1.110.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 1% 19-11-2026	1.107.228,40	1,24
800.000,00	Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	848.270,40	0,95	226.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.001% MULTI 25-07-2031	229.666,62	0,26
560.000,00	BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	583.793,28	0,66	1.731.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.047% MULTI 04-11-2032	1.745.249,59	1,96
279.000,00	BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	316.519,92	0,36	898.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	964.031,74	1,08
1.244.000,00	BMW Finance NV 0.000000% 24-03-2023	1.241.910,08	1,40	450.000,00	Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	471.958,20	0,53
968.000,00	BMW Finance NV 0.125% 29-11-2021	972.057,22	1,09	595.000,00	Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	677.556,25	0,76
567.000,00	BP Capital Markets PLC 0.9% 03-07-2024	585.659,97	0,66	1.321.000,00	LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	1.301.007,99	1,46
752.000,00	BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	811.150,82	0,91	244.000,00	Medtronic Global Holdings SC 0.375% 07-03-2023	246.617,93	0,28
1.007.000,00	British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	1.037.224,10	1,17	312.000,00	Medtronic Global Holdings SC 07-03-2021	312.801,84	0,35
380.000,00	British Telecommunications P 1.125% 12-09-2029	376.361,88	0,42	932.000,00	Moody's Corp 0.95% 25-02-2030	937.482,60	1,05
339.000,00	British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	358.071,46	0,40	1.151.000,00	Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	1.142.606,22	1,28
350.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025	367.556,00	0,41	697.000,00	Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	719.213,39	0,81
200,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	211,28	0,00	787.000,00	Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	830.119,73	0,93
1.165.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	1.260.329,62	1,42	741.000,00	Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	783.237,00	0,88
74.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	81.008,10	0,09	1.757.000,00	Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	1.855.443,73	2,09
2.100,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 15-08-2023	2.296,09	0,00	117.000,00	NatWest Markets PLC FRN 08-06-2020	117.070,20	0,13
100.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	153.429,52	0,17	695.000,00	NGS Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	705.842,00	0,79
200.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 4.25% 04-07-2039	359.973,64	0,40	100.000,00	Orange SA 1.750% MULTI Perp FC2026	100.650,00	0,11
198.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	336.317,61	0,38	1.087.000,00	Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	1.157.420,21	1,30
864.000,00	Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15-06-2027	879.837,12	0,99	100.000,00	Pernod Ricard SA 0.875% 24-10-2031	100.006,00	0,11
623.000,00	Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	727.210,58	0,82	400.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 09-09-2049	377.332,00	0,42
308.000,00	Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	331.380,28	0,37	500.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	534.010,00	0,60
670.000,00	Coca-Cola European Partners 0.7% 12-09-2031	651.328,44	0,73	100.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	107.878,00	0,12
719.000,00	Commerzbank AG 0.5% 04-12-2026	716.181,52	0,80	100.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 2.125% 27-09-2038	119.010,68	0,13
2.005.000,00	Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	2.032.117,87	2,28				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
600.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	663.105,60	0,75
605.000,00	SES SA 4.75% 11-03-2021	638.287,10	0,72
281.000,00	Siemens Financieringsmaatsch 0.000000% 05-09-2021	282.197,06	0,32
692.000,00	Societa Iniziative Autostrad 1.625% 08-02-2028	691.314,23	0,78
271.000,00	Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	282.186,88	0,32
1.261.000,00	Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	1.320.651,86	1,48
1.133.000,00	Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	1.142.770,99	1,28
281.000,00	Swedish Match AB 1.2% 10-11-2025	280.861,75	0,32
910.000,00	Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2028	985.844,86	1,11
299.000,00	Telenor ASA 1.125% 31-05-2029	312.904,70	0,35
299.000,00	Telenor ASA 1.75% 31-05-2034	327.960,54	0,37
754.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09- 03-2026	743.529,60	0,84
335.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	350.189,35	0,39
961.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04- 02-2025	1.009.978,33	1,14
277.000,00	TOTAL SA 2.250% MULTI Perp FC2021	282.939,43	0,32
930.000,00	TOTAL SA 3.875% MULTI Perp FC2022	1.005.562,50	1,13
1.467.000,00	UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	1.493.083,26	1,68
788.000,00	UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06- 2025	804.625,22	0,90
637.000,00	Urenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	668.475,01	0,75
443.000,00	Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	484.938,53	0,55
600.000,00	Urenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	616.868,40	0,69
703.000,00	Verizon Communications Inc 0.875% 08-04-2027	721.151,46	0,81
629.000,00	Verizon Communications Inc 1.25% 08-04-2030	656.557,75	0,74
642.000,00	Vodafone Group PLC 3.100% MULTI 03-01-2079	674.100,00	0,76
500.000,00	Volkswagen Bank GmbH 1.25% 01- 08-2022	513.201,00	0,58
223.000,00	Volkswagen Financial Service 2.25% 01-10-2027	240.215,60	0,27
600.000,00	Volkswagen Internation 3.375% MULTI Perp FC2024	640.440,00	0,72
1.306.000,00	Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	1.354.760,82	1,52
100.000,00	Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	108.250,00	0,12
100.000,00	Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	113.067,33	0,13
277.000,00	Volkswagen Leasing GmbH 0.5% 20-06-2022	278.792,19	0,31
591.000,00	Volkswagen Leasing GmbH 1% 16- 02-2023	602.193,54	0,68
354.000,00	Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	365.136,13	0,41
1.066.000,00	Wells Fargo & Co 0.625% 25-03-2030	1.054.131,16	1,18
920.000,00	Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	947.945,92	1,07
527.000,00	Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	561.611,25	0,63
815.000,00	Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	834.066,11	0,94
		87.697.306,83	98,57
	Obligacje ogółem	87.697.306,83	98,57
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu gieldowego ogółem	87.697.306,83	98,57
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	87.697.306,83	98,57
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	375.578,00	0,42
	Pozostałe aktywa netto	900.818,29	1,01
	Aktywa netto ogółem	88.973.703,12	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	18,51	Finansowanie przedsiębiorstw	95,69
Francja	14,15	Obligacje rządowe	2,88
Niemcy	12,46		
Holandia	11,67	Ogółem	98,57
Wielka Brytania	11,10		
Norwegia	5,84		
Włochy	4,35		
Dania	3,87		
Szwajcaria	2,80		
Hiszpania	2,38		
Finlandia	2,36		
Australia	2,05		
Brytyjskie Wyspy Dziewicze	1,91		
Szwecja	1,60		
Luksemburg	1,35		
Irlandia	1,19		
Estonia	0,98		
Ogółem	98,57		

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus

Zestawienie instrumentów pochodnych

Swapy credit default

Instrument bazowy*	Kupno/ Sprzedaż	Stopa stała	Kwota	Waluta	Koszt (EUR)	Niezrealizowany zysk/ (strata) (EUR)	Wartość rynkowa (EUR)	Data wykupu
Kontrahent: BNP Paribas SA								
Assicurazioni Generali 10.125% MULTI 10-07-2042	Kupno	1,00%	800.000,00	EUR	18.673,63	(16.337,19)	2.336,44	20.06.2024
Assicurazioni Generali SpA 2.875% 14-01-2020	Sprzedaż	1,00%	(800.000,00)	EUR	7.881,77	6.580,64	14.462,41	20.06.2024
Barclays PLC 4.375% 11-09-2024	Kupno	1,00%	1.150.000,00	EUR	77.794,69	(80.307,63)	(2.512,94)	20.06.2024
Credit Suisse Group AG (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(750.000,00)	EUR	(1.171,32)	12.821,42	11.650,10	20.06.2024
Eni SpA 4.25% 03-02-2020	Kupno	1,00%	850.000,00	EUR	(16.008,13)	(12.110,41)	(28.118,54)	20.06.2024
INTESA SANPAOLO SPA (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(1.000.000,00)	EUR	6.141,58	3.702,39	9.843,97	20.06.2024
INTESA SANPAOLO SPA (brak obligacji referencyjnych)	Kupno	1,00%	1.000.000,00	EUR	43.833,95	(11.067,46)	32.766,49	20.06.2024
ITRAXX-EUROPE31V2-5Y	Sprzedaż	1,00%	(850.000,00)	EUR	12.496,57	11.060,19	23.556,76	20.06.2024
McDonald's Corp 2.75% 09-12-2020	Sprzedaż	1,00%	(950.000,00)	USD	31.653,32	(470,14)	31.183,18	20.12.2024
Standard Chartered PLC 5.7% 25-01-2022	Kupno	1,00%	750.000,00	EUR	18.463,70	(26.622,96)	(8.159,26)	20.06.2024
The Royal Bank Of Scotland Group public limited company (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(1.150.000,00)	EUR	(75.572,68)	77.591,41	2.018,73	20.06.2024
Wal-Mart Stores 5.875% 2027-04-05	Kupno	1,00%	950.000,00	USD	(34.235,13)	407,37	(33.827,76)	20.12.2024
DANSKE BANK A/S (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(900.000,00)	EUR	50.398,35	(18.285,08)	32.113,27	20.12.2027
					140.350,30	(53.037,45)	87.312,85	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA								
Daimler AG 0.625% 05-03-2020	Sprzedaż	1,00%	(800.000,00)	EUR	14.256,52	(7.450,82)	6.805,70	20.12.2020
					14.256,52	(7.450,82)	6.805,70	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE								
Aegon NV 4.000% MULTI 25-04-2044	Kupno	1,00%	850.000,00	EUR	14.198,94	(10.076,17)	4.122,77	20.06.2024
Aegon NV 6.125% 15-12-2031	Sprzedaż	1,00%	(850.000,00)	EUR	11.752,91	5.499,30	17.252,21	20.06.2024
					25.951,85	(4.576,87)	21.374,98	
Kontrahent: JP Morgan AG								
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, SOCIEDAD ANONIMA (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(850.000,00)	EUR	25.047,69	580,84	25.628,53	20.06.2024
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, SOCIEDAD ANONIMA (brak obligacji referencyjnych)	Kupno	1,00%	850.000,00	EUR	(12.689,05)	(3.266,39)	(15.955,44)	20.06.2024
BMW Finance NV 0.125% 12-01-2021	Sprzedaż	1,00%	(850.000,00)	EUR	24.185,43	504,88	24.690,31	20.06.2024
British Telecommunications P 5.75% 07-12-2028	Sprzedaż	1,00%	(850.000,00)	EUR	7.848,06	7.018,41	14.866,47	20.06.2024
Daimler AG 0.625% 05-03-2020	Kupno	1,00%	850.000,00	EUR	(22.017,82)	1.147,56	(20.870,26)	20.06.2024
Electricite de France SA 5.625% 21-02-2033	Sprzedaż	1,00%	(800.000,00)	EUR	16.208,90	4.219,05	20.427,95	20.06.2024
Engie SA 6.375% 18-01-2021	Kupno	1,00%	800.000,00	EUR	(25.599,23)	(2.387,32)	(27.986,55)	20.06.2024
Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-05-2022	Sprzedaż	1,00%	(400.000,00)	EUR	4.856,63	1.164,43	6.021,06	20.06.2022
Lloyds Banking Group PLC 4.5% 04-11-2024	Kupno	1,00%	1.000.000,00	EUR	20.528,74	(28.223,25)	(7.694,51)	20.06.2024
National Grid PLC 4.375% 10-03-2020	Sprzedaż	1,00%	(850.000,00)	EUR	19.333,33	5.083,77	24.417,10	20.06.2024
Naturgy Capital Markets SA 4.5% 27-01-2020	Kupno	1,00%	850.000,00	EUR	(17.099,01)	(8.191,47)	(25.290,48)	20.06.2024
Telefonica Emisiones SA 1.528% 17-01-2025	Kupno	1,00%	850.000,00	EUR	(9.608,85)	(9.315,42)	(18.924,27)	20.06.2024
BNP PARIBAS (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(900.000,00)	EUR	44.993,47	(334,60)	44.658,87	20.12.2027
CREDIT AGRICOLE SA (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(900.000,00)	EUR	42.292,60	4.653,26	46.945,86	20.12.2027
					118.280,89	(27.346,25)	90.934,64	
Kontrahent: Societe Generale SA								
Coooperatieve Rabobank U.A. (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(800.000,00)	EUR	40.053,36	3.997,01	44.050,37	20.12.2027
ING Bank N.V. (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(800.000,00)	EUR	42.380,36	1.889,41	44.269,77	20.12.2027
Heathrow Funding Ltd 4.6% 15-02-2018	Sell	1,00%	(450.000,00)	EUR	4.154,18	2.613,87	6.768,05	20.06.2022
					86.587,90	8.500,29	95.088,19	
					385.427,46	(83.911,10)	301.516,36	

(*) Wpis (brak obligacji referencyjnych) figuruje tam, gdzie brak jest dostępnych bazowych obligacji referencyjnych w oficjalnej bazie danych RED Markit.

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Kontrakty terminowe financial futures

Charakterystyka	Data wykupu	Waluta	Kupno/ Sprzedaż kontraktów	Zobowiązanie w walucie	Niezrealizowany zysk/(strata) w okresie od 30.12.2019 do 31.12.2019 w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (EUR) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa: TBI						
EURO-SCHATZ FUT 3/2020	10.03.2020	EUR	(60,00)	(6.714.600,00)	(300,00)	1.917,26
					(300,00)	1.917,26

Societe Generale SA wyłacił 280.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów credit default.

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1, SICAV - Zbadany przez biegłego rewidenta raport roczny za 2019 r.

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Obligacje							
EUR							
2.500.000,00	ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 18-01-2028	2.672.825,00	1,05	300.000,00	Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	341.123,64	0,13
1.100.000,00	Allianz SE 1.301% MULTI 25-09-2049	1.089.041,80	0,43	1.949.000,00	Commerzbank AG 0.5% 04-12-2026	1.941.359,92	0,76
1.000.000,00	Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	1.072.480,00	0,42	5.571.000,00	Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	5.646.348,44	2,22
1.700.000,00	Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	1.891.946,17	0,74	426.000,00	Commerzbank AG 1% 04-03-2026	439.018,85	0,17
1.000.000,00	Allianz SE 5.625% MULTI 17-10-2042	1.147.217,92	0,45	2.500.000,00	Commerzbank AG FRN 04-12-2020	2.507.250,00	0,98
600.000,00	APRR SA 1.25% 18-01-2028	640.290,00	0,25	2.950.000,00	Cooperative Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	2.990.509,40	1,17
2.160.000,00	Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	2.490.972,48	0,98	1.200.000,00	Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	1.476.109,20	0,58
1.100.000,00	AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	1.176.813,00	0,46	1.750.000,00	Credit Agricole SA 2.625% 17-03-2027	1.963.202,50	0,77
456.000,00	AT&T Inc 1.8% 14-09-2039	434.575,51	0,17	2.300.000,00	Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	2.386.682,47	0,94
1.173.000,00	AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	1.309.124,30	0,51	3.100.000,00	Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	3.278.287,11	1,29
1.564.000,00	AT&T Inc 2.4% 15-03-2024	1.688.478,76	0,66	1.000.000,00	Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	1.070.370,00	0,42
1.232.000,00	AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	1.440.050,59	0,57	1.000.000,00	Credit Agricole SA/London 2.375% 20-05-2024	1.096.628,00	0,43
523.000,00	AT&T Inc 3.375% 15-03-2034	628.549,25	0,25	1.300.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	1.269.026,20	0,50
850.000,00	Atlas Copco AB 0.625% 30-08-2026	870.440,80	0,34	1.300.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	1.351.623,03	0,53
2.656.000,00	Avinor AS 1% 29-04-2025	2.770.362,05	1,09	3.042.000,00	Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	3.138.668,68	1,23
3.260.000,00	Avinor AS 1.75% 20-03-2021	3.336.075,13	1,31	5.632.000,00	Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	5.764.926,46	2,26
700.000,00	AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	796.880,00	0,31	1.600.000,00	de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024	1.582.576,00	0,62
696.000,00	AXA SA 3.375% MULTI 06-07-2047	796.805,86	0,31	3.600.000,00	Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025	3.636.000,00	1,43
271.000,00	AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	309.283,95	0,12	1.100.000,00	Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	1.130.250,00	0,44
1.500.000,00	AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	1.696.875,00	0,67	3.200.000,00	Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	3.490.846,40	1,37
747.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	745.316,26	0,29	2.986.000,00	Elering AS 0.875% 03-05-2023	3.025.214,72	1,19
2.735.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	2.876.691,71	1,13	4.700.000,00	Engie SA 1.375% MULTI Perp FC2023	4.743.287,00	1,86
1.700.000,00	Bankia SA 1.125% 12-11-2026	1.705.032,00	0,67	623.000,00	Equinor ASA 5.625% 11-03-2021	665.924,70	0,26
4.100.000,00	Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	4.450.968,20	1,75	1.316.000,00	Essity AB 2.5% 09-06-2023	1.424.385,76	0,56
200.000,00	Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	204.700,98	0,08	1.000.000,00	Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	1.080.054,40	0,42
3.800.000,00	Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	4.029.284,40	1,58	326.000,00	Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	332.493,27	0,13
1.100.000,00	Banque Federative du Credit 1.875% 04-11-2026	1.170.937,37	0,46	854.000,00	Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	901.986,26	0,35
57.000,00	BMW Finance NV 0.000000% 24-03-2023	56.904,24	0,02	533.000,00	Fidelity National Informatio 2% 21-05-2030	579.253,74	0,23
44.000,00	BMW Finance NV 0.125% 29-11-2021	44.184,42	0,02	1.211.000,00	General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	1.228.053,30	0,48
3.153.000,00	BMW Finance NV 0.25% 14-01-2022	3.174.724,17	1,25	3.874.000,00	GlaxoSmithKline Capital PLC 0.000000% 23-09-2021	3.882.391,08	1,52
1.430.000,00	BMW Finance NV 1.5% 06-02-2029	1.534.132,60	0,60	4.619.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	4.905.433,43	1,93
1.545.000,00	British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	1.591.371,63	0,62	600.000,00	International Business Machi 1.75% 31-01-2031	663.452,40	0,26
844.000,00	British Telecommunications P 1.125% 12-09-2029	835.919,54	0,33	3.107.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 1% 19-11-2026	3.099.242,01	1,22
1.915.000,00	British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	2.022.734,07	0,79	1.209.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.001% MULTI 25-07-2031	1.228.614,82	0,48
440.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025	462.070,40	0,18	4.501.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.047% MULTI 04-11-2032	4.538.052,23	1,78
145.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	156.865,06	0,06	2.760.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	2.962.948,32	1,16
2.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	2.140.728,00	0,84	700.000,00	KBC Group NV 1% 26-04-2021	710.418,97	0,28
2.679.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	2.932.712,02	1,15	1.100.000,00	KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	1.142.555,66	0,45
569.300,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 15-08-2023	622.458,96	0,24	1.767.000,00	Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	2.012.171,25	0,79
320.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 4.25% 04-07-2039	575.957,82	0,23	3.923.000,00	LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	3.863.629,32	1,52
201.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	341.413,33	0,13	1.100.000,00	McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	1.121.634,80	0,44
900.000,00	CaixaBank SA 2.750% MULTI 14-07-2028	951.245,49	0,37	600.000,00	McDonald's Corp 1% 15-11-2023	620.760,00	0,24
2.358.000,00	Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15-06-2027	2.401.222,14	0,94	713.000,00	Medtronic Global Holdings SC 0.375% 07-03-2023	720.649,93	0,28
3.700.000,00	Cie Financiere et Industriel 0.375% 07-02-2025	3.748.255,40	1,47	1.111.000,00	Medtronic Global Holdings SC 0.375% 07-03-2021	1.113.855,27	0,44
1.866.000,00	Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	2.178.129,93	0,86	1.799.000,00	Microsoft Corp 3.125% 06-12-2028	2.259.360,84	0,89
2.096.000,00	Coca-Cola European Partners 0.7% 12-09-2031	2.037.588,67	0,80	2.730.000,00	Moody's Corp 0.95% 25-02-2030	2.746.059,55	1,08
1.200.000,00	Coentreprise de Transport d' 0.875% 29-09-2024	1.237.428,00	0,49	2.967.000,00	Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	2.945.362,86	1,16

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
1.377.000,00	Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	1.420.884,99	0,56		Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym		
3.571.000,00	Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	3.766.655,09	1,48		Obligacje		
400.000,00	Muenchener Rueckversich 3.250% MULTI 26-05-2049	466.628,00	0,18		EUR		
2.216.000,00	Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	2.342.312,00	0,92	1.300.000,00	Danone SA 2.6% 28-06-2023	1.420.080,51	0,56
3.824.000,00	Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	4.038.256,58	1,59			1.420.080,51	0,56
1.883.000,00	NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	1.912.374,80	0,75		Obligacje ogółem	1.420.080,51	0,56
1.100.000,00	Orange SA 1.125% 15-07-2024	1.144.605,00	0,45		Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem	1.420.080,51	0,56
200.000,00	Orange SA 1.750% MULTI Perp FC2026	201.300,00	0,08		Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	251.336.919,39	98,70
4.398.000,00	Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	4.682.920,03	1,84		Środki pieniężne na rachunkach bankowych	176.986,01	0,07
3.386.000,00	RELX Finance BV 0.375% 22-03-2021	3.403.966,12	1,34		Pozostałe aktywa netto	3.135.151,86	1,23
900.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 09-09-2049	848.997,00	0,33		Aktywa netto ogółem	254.649.057,26	100,00
800.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	854.416,00	0,34				
2.800.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	3.020.584,00	1,19				
200.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 2.125% 27-09-2038	238.021,36	0,09				
1.000.000,00	SAP SE 0.75% 10-12-2024	1.032.450,00	0,41				
1.900.000,00	SAP SE 1% 13-03-2026	1.994.718,80	0,78				
600.000,00	SAP SE 1.625% 10-03-2031	665.554,66	0,26				
1.300.000,00	Schneider Electric SE 1.5% 08-09-2023	1.366.460,45	0,54				
2.205.000,00	SES SA 4.75% 11-03-2021	2.326.319,10	0,91				
1.657.000,00	Siemens Financieringsmaatsch 0.000000% 05-09-2021	1.664.058,82	0,65				
1.280.000,00	Siemens Financieringsmaatsch 0.375% 06-09-2023	1.300.364,80	0,51				
1.993.000,00	Societa Iniziative Autostrad 1.625% 08-02-2028	1.991.024,94	0,78				
400.000,00	Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	416.512,00	0,16				
1.313.000,00	Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	1.375.111,73	0,54				
698.000,00	Statkraft AS 1.5% 26-03-2030	748.405,37	0,29				
926.000,00	Statkraft AS 2.5% 28-11-2022	991.746,00	0,39				
2.673.000,00	Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2028	2.895.783,86	1,14				
3.000.000,00	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 0.375% 21-11-2020	3.011.405,61	1,18				
1.323.000,00	Telenor ASA 0.000000% 25-09-2023	1.320.208,47	0,52				
1.025.000,00	Telenor ASA 1.125% 31-05-2029	1.072.666,60	0,42				
799.000,00	Telenor ASA 1.75% 31-05-2034	876.389,54	0,34				
4.463.000,00	UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	4.542.352,14	1,78				
2.195.000,00	UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	2.241.310,11	0,88				
2.635.000,00	Ureco Finance NV 2.375% 02-12-2024	2.884.453,76	1,13				
400.000,00	Verizon Communications Inc 0.875% 08-04-2027	410.328,00	0,16				
596.000,00	Verizon Communications Inc 1.5% 19-09-2039	583.591,28	0,23				
1.190.000,00	Verizon Communications Inc 2.875% 15-01-2038	1.441.311,34	0,57				
1.216.000,00	Vodafone Group PLC 2.5% 24-05-2039	1.317.937,28	0,52				
1.680.000,00	Vodafone Group PLC 3.100% MULTI 03-01-2079	1.764.000,00	0,69				
3.140.000,00	Wells Fargo & Co 0.625% 25-03-2030	3.105.039,24	1,22				
2.433.000,00	Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	2.506.904,81	0,98				
1.878.000,00	Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	2.001.339,53	0,79				
216.000,00	Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	221.053,10	0,09				
		249.916.838,88	98,14				
	Obligacje ogółem	249.916.838,88	98,14				
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	249.916.838,88	98,14				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Francja	19,98	Finansowanie przedsiębiorstw	95,86
Stany Zjednoczone	17,55	Obligacje rządowe	2,84
Niemcy	12,95		
Holandia	10,86	Ogółem	98,70
Wielka Brytania	9,23		
Norwegia	6,12		
Włochy	4,30		
Szwajcaria	3,02		
Hiszpania	2,79		
Dania	2,26		
Brytyjskie Wyspy Dziewicze	1,93		
Luksemburg	1,63		
Australia	1,22		
Estonia	1,19		
Japonia	1,18		
Szwecja	0,90		
Irlandia	0,86		
Belgia	0,73		
Ogółem	98,70		

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
609.320,58	EUR	6.172.491,19	NOK	(15.807,25)	15.01.2020
143.549,03	EUR	1.505.391,58	SEK	(512,88)	15.01.2020
36.893.804,47	NOK	3.650.407,49	EUR	86.063,38	15.01.2020
138.636.639,83	SEK	13.102.369,36	EUR	164.805,95	15.01.2020
				234.549,20	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Obligacje							
CHF							
1.420.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.75% 07-02-2020	1.312.877,65	0,02	27.600.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 08-11-2026	27.529.178,40	0,49
10.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.375% 26-08-2020	9.364.703,89	0,17	28.700.000,00	BPCE SFH SA 0.625% 22-09-2027	29.827.393,40	0,53
24.530.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.5% 14-02-2022	23.856.069,83	0,42	21.000.000,00	BPCE SFH SA 0.625% 29-05-2031	21.586.488,00	0,38
22.015.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	24.431.378,61	0,43	43.500.000,00	BPCE SFH SA 0.75% 27-11-2026	45.608.619,00	0,81
		58.965.029,98	1,04	2.500.000,00	BPCE SFH SA 2.036% 17-04-2023	2.684.894,05	0,05
DKK				15.530.000,00	BPER Banca 1% 22-07-2023	16.007.050,54	0,28
200.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2022 SDO A E	27.605.196,30	0,49	56.000.000,00	BPER Banca 1.125% 22-04-2026	58.810.976,00	1,04
301.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2024 SDO A E	42.336.898,86	0,75	22.300.000,00	Caisse de Refinancement de l 0.01% 08-10-2029	21.803.512,80	0,39
1.200.000.000,00	Nordea Kredit 1% 04-01-2022 SDRO A 2	165.668.269,25	2,93	9.600.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.1% 13-11-2029	9.484.819,20	0,17
150.000.000,00	Nordea Kredit 1% 04-01-2024 SDRO A 2	21.102.539,35	0,37	5.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.5% 19-01-2026	5.155.900,00	0,09
43.000.000,00	Nordea Kredit 1% 10-01-2023 SDRO A 2	6.024.243,34	0,11	10.500.000,00	Caixa Economica Montepio Ger 0.125% 14-11-2024	10.429.293,00	0,18
200.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2023 SDO A H	27.821.230,24	0,49	19.500.000,00	Caixa Economica Montepio Ger 0.875% 17-10-2022	19.921.162,56	0,35
1.100.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2024 SDO A H	154.379.077,74	2,73	4.000.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 0.625% 01-12-2023	4.097.315,68	0,07
35.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2022 SDO A H	4.830.909,35	0,09	14.000.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 0.875% 08-05-2025	14.538.300,00	0,26
405.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2022 SDO A H	56.062.489,81	0,99	8.000.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 0.875% 18-06-2023	8.227.328,00	0,15
380.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2023 SDO A H	53.107.147,03	0,94	30.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 10-11-2027	29.740.380,00	0,53
100.000.000,00	Nykredit Realkredit 2% 01-01-2025 SDO A H	14.787.935,01	0,26	53.800.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	54.513.986,79	0,96
346.000.000,00	Nykredit Realkredit FRN 01-01-2024 IO CITA-6M A	46.423.795,83	0,82	74.900.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.325% 12-09-2023	76.318.755,80	1,35
1.445.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	199.447.543,29	3,52	33.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.375% 09-04-2027	34.472.134,40	0,61
605.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2023 SDRO A T	84.380.521,69	1,49	17.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.375% 11-12-2024	17.401.302,00	0,31
750.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2024 SDRO A T	105.468.533,83	1,86	13.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.5% 04-09-2024	13.482.173,51	0,24
		1.009.446.330,92	17,83	31.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.75% 29-05-2026	32.777.251,70	0,58
EUR				13.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.875% 11-09-2028	14.326.200,00	0,25
14.000.000,00	ABN AMRO Bank NV 1.375% 10-01-2034	15.793.008,00	0,28	700.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	768.709,20	0,01
8.500.000,00	ABN AMRO Bank NV 1.45% 12-04-2038	9.800.415,00	0,17	1.800.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.124% 06-05-2023	1.939.627,46	0,03
20.000.000,00	Agence France Locale 0.125% 20-06-2026	20.041.693,20	0,35	20.500.000,00	Clydesdale Bank PLC 0.01% 22-09-2026	20.151.910,00	0,36
90.897.000,00	Alpha Bank AE 2.5% 05-02-2023	96.251.560,48	1,70	8.000.000,00	Commerzbank AG 0.625% 28-05-2025	8.307.888,00	0,15
16.500.000,00	Andorra Capital Agricole Reig FRN 25-07-2022	16.808.113,41	0,30	10.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.5% 19-02-2026	10.331.699,90	0,18
22.000.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 1.5% 01-06-2033	24.977.260,00	0,44	15.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 1% 16-01-2029	16.110.447,00	0,28
15.000.000,00	ASB Finance Ltd/London 0.75% 09-10-2025	15.553.117,35	0,27	4.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 1.5% 28-09-2038	4.620.572,96	0,08
1.000.000,00	Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	1.224.900,00	0,02	3.000.000,00	Credit Agricole Italia SpA 0.625% 13-01-2026	3.074.952,00	0,05
10.000.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029	9.735.100,00	0,17	13.000.000,00	Credit Agricole Public Secto 0.625% 29-03-2029	13.456.690,00	0,24
27.000.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.05% 05-07-2027	26.864.838,00	0,47	13.000.000,00	Credit Mutuel - CIC Home Loa 0.25% 30-04-2024	13.240.812,00	0,23
33.700.000,00	Banca Carige SpA FRN 25-02-2021	33.823.042,74	0,60	24.000.000,00	Credit Mutuel - CIC Home Loa 1% 30-04-2028	25.670.018,40	0,45
59.000.000,00	Banca Carige SpA FRN 25-05-2022	59.137.472,36	1,04	19.010.000,00	Credito Emiliano SpA 1.125% 17-01-2024	19.729.762,70	0,35
63.000.000,00	Banca Carige SpA FRN 25-10-2021	63.361.066,23	1,12	52.500.000,00	Cyprus Government Internatio 2.375% 25-09-2028	60.590.250,00	1,07
70.500.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	70.341.093,00	1,24	42.600.000,00	Cyprus Government Internatio 2.75% 03-05-2049	54.557.820,00	0,96
45.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	47.331.307,80	0,84	55.500.000,00	Cyprus Government Internatio 2.75% 26-02-2034	68.199.325,74	1,20
38.389.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.125% 26-11-2025	41.244.556,55	0,73	42.500.000,00	Cyprus Government Internatio 2.75% 27-06-2024	47.555.205,00	0,84
8.000.000,00	Banca Popolare dell'Alto Adi 0.25% 28-10-2026	8.003.280,00	0,14	10.500.000,00	Danske Kiinnitysluottopankki 0.375% 21-11-2023	10.710.630,00	0,19
7.000.000,00	Banco BPI SA 0.25% 22-03-2024	7.068.768,00	0,12	18.100.000,00	Deutsche Apotheker-und Aerzt 0.05% 13-11-2029	17.835.921,00	0,31

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
31.000.000,00	Deutsche Bank AG 0.05% 20-11-2024	30.776.490,00	0,54	3.500.000,00	Latvia Government Internatio 2.25% 15-02-2047	4.588.546,66	0,08
18.000.000,00	Deutsche Bank SA Espanola 0.875% 16-01-2025	18.671.976,00	0,33	10.000.000,00	Leeds Building Society 0.5% 03-07-2024	10.184.000,00	0,18
10.700.000,00	Deutsche Hypothekbank AG 0.5% 29-06-2026	11.044.219,00	0,20	17.300.000,00	Liberbank SA 0.25% 25-09-2029	17.024.445,60	0,30
10.500.000,00	Deutsche Kreditbank AG 0.01% 07-11-2029	10.304.637,00	0,18	24.800.000,00	Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09-2029	24.133.227,20	0,43
25.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.625% 14-01-2026	25.942.800,00	0,46	16.000.000,00	Lloyds Bank PLC 0.25% 25-03-2024	16.160.480,00	0,29
44.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.625% 19-06-2025	45.577.400,00	0,80	11.800.000,00	mBank Hipoteczny SA 0.242% 15-09-2025	11.737.625,20	0,21
20.000.000,00	DZ HYP AG 0.01% 12-11-2027	19.893.240,00	0,35	8.000.000,00	mBank Hipoteczny SA 2.75% 28-07-2020	8.118.376,48	0,14
12.900.000,00	DZ HYP AG 0.01% 15-01-2027	12.884.494,20	0,23	55.000.000,00	Mediobanca Banca di Credito 0.5% 01-10-2026	56.022.670,00	0,99
30.000.000,00	DZ HYP AG 0.5% 13-11-2025	31.014.060,00	0,55	28.700.000,00	MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	27.674.950,80	0,49
3.000.000,00	Eika Boligkredit AS 0.375% 26-02-2025	3.061.920,00	0,05	32.500.000,00	MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	33.749.105,00	0,60
9.000.000,00	Eika Boligkredit AS 0.5% 28-08-2025	9.252.434,97	0,16	5.000.000,00	Muenchener Hypothekbank eG 1% 18-04-2039	5.380.640,00	0,10
14.000.000,00	Erste Group Bank AG 0.01% 11-09-2029	13.716.360,00	0,24	13.220.000,00	National Australia Bank Ltd 0.75% 30-01-2026	13.740.947,32	0,24
10.000.000,00	Erste Group Bank AG 0.625% 17-04-2026	10.393.000,00	0,18	84.600.000,00	National Bank of Greece SA 2.75% 19-10-2020	86.328.547,20	1,52
62.627.000,00	Eurobank Ergasias SA 2.75% 02-11-2020	63.960.328,83	1,13	7.500.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	7.318.725,00	0,13
52.450.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 23-07-2026	55.354.681,00	0,98	11.000.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1% 25-09-2028	11.657.470,00	0,21
75.862.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-02-2025	86.198.197,50	1,52	33.500.000,00	Nationwide Building Society 1.125% 31-05-2028	35.903.491,00	0,63
54.600.000,00	Hellenic Republic Government 3.45% 02-04-2024	61.171.437,60	1,08	20.000.000,00	NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	21.164.000,00	0,37
9.100.000,00	Hellenic Republic Government 3.75% 30-01-2028	10.751.650,00	0,19	4.754.723,83	Nykredit Realkredit FRN 01-01-2023 IO EURIBOR 3M S	4.791.525,39	0,08
68.500.000,00	Hellenic Republic Government 3.875% 12-03-2029	82.508.113,00	1,46	33.469.000,00	Oversea-Chinese Banking Corp 0.625% 18-04-2025	34.491.611,83	0,61
40.300.000,00	Hellenic Republic Government 3.9% 30-01-2033	49.274.810,00	0,87	34.900.000,00	PITCH1 5.125% 20-07-2022	39.495.352,80	0,70
9.300.000,00	Hellenic Republic Government 4.2% 30-01-2042	12.246.412,98	0,22	10.000.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.25% 23-11-2021	10.061.480,00	0,18
22.800.000,00	HSBC SFH France SA 0.5% 17-04-2025	23.493.804,00	0,41	27.000.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	27.689.148,00	0,49
12.000.000,00	HYPO NOE Landesbank fuer Nie 0.01% 01-10-2026	11.946.864,12	0,21	26.000.000,00	Portugal Obrigaçoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	31.051.800,00	0,55
4.000.000,00	HYPO NOE Landesbank fuer Nie 0.375% 04-04-2023	4.073.288,00	0,07	45.000.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026	44.369.449,20	0,78
43.000.000,00	Hypo Tirol Bank AG 0.01% 19-10-2026	42.600.530,00	0,75	12.000.000,00	Raiffeisenlandesbank Vorarl 0.5% 17-09-2025	12.343.920,00	0,22
5.000.000,00	Iceland Government Internati 0.1% 20-06-2024	5.004.200,00	0,09	6.000.000,00	Santander UK PLC 0.375% 20-09-2023	6.102.372,00	0,11
10.000.000,00	ING Bank NV 0.875% 11-04-2028	10.623.257,30	0,19	12.000.000,00	Sbanken Boligkredit AS 0.375% 26-04-2023	12.199.440,00	0,22
10.000.000,00	ING Belgium SA 0.625% 30-05-2025	10.354.100,00	0,18	9.000.000,00	SkibsKredit SDO	9.057.690,00	0,16
23.000.000,00	ING Belgium SA 0.75% 28-09-2026	24.070.236,00	0,43	51.000.000,00	SkibsKredit SDO2	50.469.090,00	0,89
13.000.000,00	ING-DiBa AG 0.125% 23-05-2027	13.100.490,00	0,23	15.500.000,00	Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	15.426.561,00	0,27
6.000.000,00	ING-DiBa AG 1.25% 09-10-2033	6.661.200,00	0,12	24.800.000,00	Skipton Building Society 0.5% 02-10-2023	25.284.096,00	0,45
99.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.2% 01-04-2022	101.519.748,00	1,79	23.000.000,00	Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	22.999.724,00	0,41
141.500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.35% 15-04-2022	145.546.334,00	2,57	30.000.000,00	Societe Generale SFH SA 0.125% 18-07-2029	29.747.700,00	0,53
35.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	36.696.231,60	0,65	21.000.000,00	Societe Generale SFH SA 0.5% 30-01-2025	21.632.478,00	0,38
41.678.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	43.386.798,00	0,77	9.000.000,00	Societe Generale SFH SA 0.75% 29-01-2027	9.442.638,00	0,17
24.400.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	27.913.775,68	0,49	14.000.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 0.125% 14-05-2026	14.082.936,00	0,25
54.200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	70.140.545,20	1,24	20.600.000,00	Sparebanken Soer Boligkredit 0.01% 26-10-2026	20.451.020,80	0,36
5.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 0.375% 01-07-2024	5.100.810,00	0,09	3.000.000,00	Sparebanken Vest Boligkredit 0.5% 12-02-2026	3.085.044,00	0,05
9.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.375% 12-07-2021	9.045.078,03	0,16	17.700.000,00	SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 0.05% 19-06-2026	17.651.502,00	0,31
14.500.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	14.488.110,00	0,26	9.500.000,00	SR-Boligkredit AS 0.01% 08-10-2026	9.444.330,00	0,17
5.000.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.75% 30-10-2023	5.120.510,00	0,09	14.000.000,00	SR-Boligkredit AS 0.75% 17-10-2025	14.610.470,14	0,26
25.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.01% 22-10-2029	24.403.055,00	0,43	34.000.000,00	State of Brandenburg 0.7% 22-05-2034	35.168.920,00	0,62
17.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.5% 30-01-2026	17.533.086,00	0,31	8.000.000,00	State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	10.580.112,00	0,19
24.200.000,00	Landesbank Hessen-Thuringen 0.5% 25-09-2025	25.009.586,80	0,44	18.000.000,00	State of Schleswig-Holstein 0.2% 15-08-2039	16.563.240,00	0,29

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
25.000.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.267% 18-06-2026	25.055.929,50	0,44	23.400.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 1.25% 20-01-2022	23.918.319,36	0,42
22.400.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	22.146.880,00	0,39	16.900.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-04-2021	17.499.950,00	0,31
10.500.000,00	Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.5% 13-03-2026	10.758.615,00	0,19	24.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-07-2024	26.308.848,00	0,46
37.685.000,00	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 2.375% 04-05-2021	38.026.275,36	0,67		Obligacje ogółem	120.614.997,60	2,13
11.500.000,00	UniCredit Bank AG 0.01% 19-11-2027	11.398.087,00	0,20		Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem	120.614.997,60	2,13
22.500.000,00	UniCredit Bank AG 0.625% 20-11-2025	23.385.510,00	0,41		Investycje w papiery wartościowe ogółem	5.567.964.443,29	98,32
14.300.000,00	UniCredit Bank AG 0.85% 22-05-2034	15.058.157,40	0,27		Środki pieniężne na rachunkach bankowych	109.481.735,08	1,93
33.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG 0.25% 04-06-2027	33.332.772,00	0,59		Pozostałe pasywa netto	(14.461.024,93)	(0,26)
5.820.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 20-08-2033	4.827.528,67	0,09		Aktywa netto ogółem	5.662.985.153,44	100,00
6.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2021	5.826.352,68	0,10				
3.600.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2026	3.274.409,88	0,06				
6.300.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2029	5.570.360,33	0,10				
11.500.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031	9.750.923,49	0,17				
900.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 31-12-2031	764.975,15	0,01				
6.768.000,00	Unione di Banche Italiane Sp 0.375% 14-09-2026	6.842.502,14	0,12				
17.000.000,00	Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	16.737.519,32	0,30				
18.000.000,00	Volksbank Wien AG 0.375% 04-03-2026	18.389.520,00	0,32				
7.000.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.25% 26-03-2024	7.063.475,44	0,12				
29.700.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029	30.053.133,00	0,53				
39.200.000,00	Westpac Banking Corp 0.375% 02-04-2026	39.789.176,00	0,70				
9.000.000,00	Yorkshire Building Society 0.125% 08-05-2024	9.046.566,00	0,16				
22.000.000,00	Aareal Bank AG 0.01% 08-07-2027	21.931.008,00	0,39				
16.000.000,00	Aareal Bank AG 0.375% 15-07-2025	16.409.024,00	0,29				
		4.299.129.418,10	75,92				
	GBP						
12.551.000,00	Co-Operative Bank PLC/The 4.75% 11-11-2021	15.480.080,60	0,27				
		15.480.080,60	0,27				
	NOK						
184.000.000,00	Sbanken Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVID	18.829.701,39	0,33				
355.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 18/24 ADJ C COVID	36.442.464,07	0,64				
		55.272.165,46	0,98				
	SEK						
94.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.75% 31-01-2024	9.056.420,63	0,16				
		9.056.420,63	0,16				
	Obligacje ogółem	5.447.349.445,69	96,19				
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	5.447.349.445,69	96,19				
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym						
	Obligacje						
	EUR						
12.800.000,00	Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	12.856.217,60	0,23				
33.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 0.75% 15-03-2020	33.029.240,64	0,58				
7.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 0.75% 25-01-2020	7.002.422,00	0,12				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Włochy	19,29	Obligacje hipoteczne	41,57
Dania	19,05	Finansowanie przedsiębiorstw	36,99
Francja	13,99	Obligacje rządowe	19,68
Grecja	10,67	Obligacje hipoteczne z możliwością wcześniejszego wykupu	0,08
Niemcy	6,05		
Austria	4,60	Ogółem	98,32
Cypr	4,08		
Norwegia	3,92		
Wielka Brytania	3,14		
Słowacja	1,85		
Hiszpania	1,82		
Holandia	1,65		
Portugalia	1,21		
Belgia	1,13		
Polska	1,02		
Australia	0,95		
Japonia	0,83		
Finlandia	0,69		
Turcja	0,67		
Singapur	0,61		
Nowa Zelandia	0,58		
Korea Południowa	0,35		
Islandia	0,09		
Łotwa	0,08		
Luksemburg	0,02		
Ogółem	98,32		

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglania.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
246.533.959,61	CHF	225.070.404,89	EUR	2.229.649,78	15.01.2020
594.924,85	EUR	650.413,39	CHF	(4.744,85)	15.01.2020
30.225,59	EUR	25.596,44	GBP	170,94	15.01.2020
80,27	EUR	792,53	NOK	0,01	15.01.2020
253.570,12	EUR	2.654.397,46	SEK	(448,45)	15.01.2020
1.795.235,58	GBP	2.091.344,93	EUR	16.578,03	15.01.2020
153.334.337,93	NOK	15.152.304,92	EUR	376.845,17	15.01.2020
701.647,59	PLN	162.589,48	EUR	2.106,06	15.01.2020
1.033.255.460,32	SEK	97.718.655,21	EUR	1.161.261,77	15.01.2020
52.730.256,36	USD	47.682.734,99	EUR	(771.695,17)	15.01.2020
				3.009.723,29	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BNP Paribas SA					
2.325.184,14	EUR	2.026.000,00	GBP	(51.175,33)	18.02.2020
444.558,24	EUR	495.000,00	USD	5.121,62	18.02.2020
342.000,00	GBP	395.308,09	EUR	5.832,89	18.02.2020
858.000,00	USD	769.970,37	EUR	(8.279,87)	18.02.2020
17.853.344,92	EUR	182.500.000,00	NOK	(591.115,55)	19.02.2020
				(639.616,24)	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
61.000,00	USD	54.536,35	EUR	(332,18)	03.02.2020
27.248.429,25	EUR	24.487.811,56	GBP	(1.474.599,50)	18.02.2020
2.506.042,94	EUR	2.810.000,00	USD	11.453,02	18.02.2020
175.000,00	GBP	206.698,69	EUR	(1.439,08)	18.02.2020
3.135.000,00	USD	2.791.513,61	EUR	(8.400,94)	18.02.2020
23.495.831,75	EUR	250.722.000,00	SEK	(485.789,83)	19.02.2020
				(1.959.108,51)	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE					
3.785.694,59	EUR	3.270.000,00	GBP	(49.772,67)	18.02.2020
91.853,52	EUR	102.000,00	USD	1.303,09	18.02.2020
1.431.000,00	GBP	1.679.814,61	EUR	(1.371,37)	18.02.2020
20.984.111,44	EUR	156.700.000,00	DKK	485,59	28.02.2020
				(49.355,36)	
Kontrahent: JP Morgan AG					
4.181.455,00	EUR	3.570.000,00	GBP	(5.861,66)	18.02.2020
12.153.435,22	EUR	13.506.000,00	USD	163.487,34	18.02.2020
3.523.000,00	GBP	4.119.248,57	EUR	12.945,15	18.02.2020
19.945.000,00	USD	17.919.203,43	EUR	(213.018,43)	18.02.2020
35.483.150,39	EUR	360.022.774,00	NOK	(902.587,77)	19.02.2020
263.976.000,00	DKK	35.348.115,86	EUR	791,56	28.02.2020
46.343.821,41	EUR	346.000.000,00	DKK	11.125,42	28.02.2020
				(933.118,39)	
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA					
964.000,00	GBP	1.077.522,54	EUR	53.200,39	18.02.2020
				53.200,39	
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
49.697,48	EUR	43.000,00	GBP	(762,84)	03.02.2020
59.499.539,34	EUR	64.645.000,00	CHF	(118.767,01)	18.02.2020
746.833,26	EUR	646.000,00	GBP	(10.877,40)	18.02.2020
20.307.526,73	EUR	22.590.000,00	USD	253.248,48	18.02.2020
11.761.000,00	GBP	13.294.026,69	EUR	500.941,27	18.02.2020
7.834.000,00	USD	7.037.406,98	EUR	(82.768,54)	18.02.2020
155.425.000,00	SEK	14.557.094,87	EUR	309.349,87	19.02.2020
975.396.211,42	EUR	7.283.023.264,00	DKK	129.946,65	28.02.2020
				980.310,48	
				(2.547.687,63)	
				462.035,66	

Kontrakty z tą samą krzywą parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Kontrakty terminowe financial futures

Charakterystyka	Data wykupu	Waluta	Kupno/ Sprzedaż kontraktów	Zobowiązanie w walucie	Niezrealizowany zysk/(strata) w okresie od 30.12.2019 do 31.12.2019 w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (EUR) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019
Efektywne zarządzanie portfelem:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	3.500,00	468.125.000,00	420.000,00	(1.470.000,00)
Euro-BTP Future 3/2020	10.03.2020	EUR	(2.140,00)	(305.485.000,00)	(620.600,00)	(866.590,40)
EURO-BUND FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	(2.240,00)	(382.726.400,00)	(828.800,00)	3.052.323,32
EURO-BUXL 30Y BND 3/2020	10.03.2020	EUR	50,00	9.965.000,00	46.000,00	(290.431,35)
LONG GILT FUTURE 3/2020	31.03.2020	GBP	990,00	129.967.200,00	546.609,94	(2.345.734,79)
US 10YR NOTE (CBT)3/2020	31.03.2020	USD	4.300,00	552.550.000,00	(119.651,84)	(3.209.334,08)
US ULTRA BOND CBT 3/2020	31.03.2020	USD	240,00	43.822.500,00	(46.747,70)	(929.348,09)
					(603.189,60)	(6.059.115,39)
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa: TBI						
EURO-SCHATZ FUT 3/2020	10.03.2020	EUR	(9,00)	(1.007.190,00)	(45,00)	326,86
					(45,00)	326,86
					(603.234,60)	(6.058.788,53)

Swapy procentowe

Charakterystyka	Kwota	Waluta	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Kontrahent: BNP Paribas SA				
Paying fixed rate 0.1950%	(41.000.000,00)	EUR	3.023.101,80	27.08.2039
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.0470%	(30.000.000,00)	EUR	668.024,18	17.10.2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.0350%	(65.000.000,00)	EUR	934.992,56	29.10.2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.0725%	(124.000.000,00)	EUR	1.328.949,81	31.10.2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
			5.955.068,35	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA				
Receiving fixed rate 0.9900%	80.000.000,00	EUR	6.491.857,70	28.02.2034
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.1940%	(20.000.000,00)	EUR	1.478.541,80	27.08.2039
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.1090%	(50.000.000,00)	EUR	7.172.709,55	03.09.2049
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.2330%	(150.000.000,00)	EUR	2.162.857,72	17.09.2026
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
			17.305.966,77	
Kontrahent: Deutsche Bank AG				
Paying fixed rate -0.0010%	(60.000.000,00)	EUR	3.863.166,31	06.09.2034
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.0060%	(50.000.000,00)	EUR	912.076,44	18.10.2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate -0.1795%	200.000.000,00	EUR	(419.460,68)	12.11.2024
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
			4.355.782,07	
			27.616.817,19	

BNP Paribas SA wypłacił 4.820.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów procentowych.
BofA Securities Europe SA wypłacił 17.230.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów procentowych.
Deutsche Bank AG wypłacił 4.010.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów procentowych.

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Obligacje							
DKK							
12.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2024 SDO A E	1.687.849,79	1,31	1.300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	1.353.300,00	1,05
7.000.000,00	Nordea Kredit 1% 10-01-2023 SDRO A 2	980.690,78	0,76	2.200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049*	2.847.033,20	2,21
50.000.000,00	Nykredit Realkredit FRN 01-01-2024 IO CITA-6M A	6.708.641,02	5,21	1.500.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	1.498.770,00	1,16
10.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2024 SDRO A T	1.406.247,12	1,09	2.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.01% 22-10-2029	1.952.244,40	1,52
		10.783.428,71	8,38	1.000.000,00	Lloyds Bank PLC 0.625% 26-03-2025	1.029.770,43	0,80
EUR				2.000.000,00	mBank Hipoteczny SA 0.242% 15-09-2025	1.989.428,00	1,55
4.000.000,00	Alpha Bank AE 2.5% 05-02-2023	4.235.632,00	3,29	2.000.000,00	Mediobanca Banca di Credito 0.5% 01-10-2026	2.037.188,00	1,58
1.000.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029	973.510,00	0,76	500.000,00	National Australia Bank Ltd 0.75% 30-01-2026	519.703,00	0,40
1.000.000,00	Banca Carige SpA FRN 25-02-2021	1.003.651,12	0,78	3.000.000,00	National Bank of Greece SA 2.75% 19-10-2020	3.061.296,00	2,38
3.000.000,00	Banca Carige SpA FRN 25-05-2022	3.006.990,12	2,34	1.500.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 24-01-2024	1.537.434,00	1,19
2.000.000,00	Banca Carige SpA FRN 25-10-2021	2.011.462,42	1,56	4.000.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026	3.943.951,04	3,06
8.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026*	7.981.968,00	6,20	1.000.000,00	SkibsKredit SDO	1.006.410,00	0,78
2.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	2.103.613,68	1,63	4.000.000,00	SkibsKredit SDO2	3.958.360,00	3,08
2.400.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.125% 26-11-2025	2.578.523,42	2,00	2.000.000,00	Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	1.999.976,00	1,55
4.800.000,00	BPER SFH SA 0.01% 08-11-2026	4.787.683,20	3,72	5.000.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 0.125% 05-11-2029*	4.910.610,00	3,82
2.000.000,00	BPER Banca 1.125% 22-04-2026	2.100.392,00	1,63	1.900.000,00	Sparebanken Soer Boligkredit 0.01% 26-10-2026	1.886.259,20	1,47
1.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.1% 13-11-2029	988.002,00	0,77	2.500.000,00	SP-Kiinnitysuottopankki Oyj 0.05% 19-06-2026	2.493.150,00	1,94
500.000,00	Clydesdale Bank PLC 0.01% 22-09-2026	491.510,00	0,38	500.000,00	State of Brandenburg 0.7% 22-05-2034	517.190,00	0,40
4.300.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.05% 06-12-2029	4.216.107,00	3,28	1.000.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.267% 18-06-2026	1.002.237,18	0,78
1.000.000,00	Credito Emiliano SpA 1.125% 17-01-2024	1.037.862,32	0,81	5.100.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	5.042.370,00	3,92
1.000.000,00	Cyprus Government Internatio 2.375% 25-09-2028	1.154.100,00	0,90	1.000.000,00	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 2.375% 04-05-2021	1.009.056,00	0,78
1.300.000,00	Cyprus Government Internatio 2.75% 03-05-2049	1.664.910,00	1,29	100.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031	84.790,64	0,07
3.900.000,00	Cyprus Government Internatio 2.75% 26-02-2034	4.792.385,05	3,72	6.000.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029*	6.071.340,00	4,72
500.000,00	Cyprus Government Internatio 2.75% 27-06-2024	559.473,00	0,43	2.000.000,00	Aareal Bank AG 0.01% 08-07-2027	1.993.728,00	1,55
800.000,00	Deutsche Bank SA Espanola 0.875% 16-01-2025	829.865,60	0,64			156.950.155,82	121,95
2.000.000,00	Deutsche Kreditbank AG 0.01% 07-11-2029	1.962.788,00	1,53	NOK			
1.500.000,00	DNB Boligkredit AS 0.625% 19-06-2025	1.553.775,00	1,21	50.000.000,00	Nordea Eiendomscredi AS 16/22 FRN C COVD	5.147.659,42	4,00
3.000.000,00	Eurobank Ergasias SA 2.75% 02-11-2020	3.063.870,00	2,38			5.147.659,42	4,00
3.500.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 23-07-2026	3.693.830,00	2,87	Obligacje ogółem			
1.100.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-02-2025	1.249.875,00	0,97			172.881.243,95	134,32
3.900.000,00	Hellenic Republic Government 3.45% 02-04-2024	4.369.388,40	3,39	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem			
4.400.000,00	Hellenic Republic Government 3.75% 30-01-2028	5.198.600,00	4,04			172.881.243,95	134,32
1.100.000,00	Hellenic Republic Government 3.875% 12-03-2029	1.324.947,80	1,03	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym			
1.200.000,00	Hellenic Republic Government 3.9% 30-01-2033	1.467.240,00	1,14	Obligacje			
3.000.000,00	Hypo Tirol Bank AG 0.01% 19-10-2026	2.972.130,00	2,31	EUR			
15.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021*	15.125.640,00	11,75	1.000.000,00	Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	1.004.392,00	0,78
1.300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.2% 01-04-2022	1.333.087,60	1,04	500.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 1.25% 20-01-2022	511.075,20	0,40
13.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.35% 15-04-2022*	13.371.748,00	10,39				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)(c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
500.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-04-2021	517.750,00	0,40
1.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-07-2024	1.096.202,00	0,85
		3.129.419,20	2,43
	Obligacje ogółem	3.129.419,20	2,43
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem	3.129.419,20	2,43
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	176.010.663,15	136,76
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	8.685.872,75	6,75
	Pozostałe pasywa netto	(55.992.544,01)	(43,50)
	Aktywa netto ogółem	128.703.991,89	100,00

(*) Obligacje są częściowo lub w całości sprzedawane w ramach transakcji sprzedaży/wykupu

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Włochy	47,41	Finansowanie przedsiębiorstw	57,38
Grecja	21,49	Obligacje rządowe	46,23
Dania	12,24	Obligacje hipoteczne	33,14
Norwegia	10,49		
Francja	10,04	Ogółem	136,76
Słowacja	9,34		
Cypr	6,35		
Japonia	4,70		
Niemcy	3,48		
Polska	2,74		
Austria	2,38		
Finlandia	1,94		
Wielka Brytania	1,18		
Korea Południowa	1,16		
Turcja	0,78		
Hiszpania	0,64		
Australia	0,40		
Ogółem	136,76		

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BNP Paribas SA					
95.000,00	AUD	58.539,38	EUR	755,44	31.01.2020
96.000,00	CAD	65.354,64	EUR	262,83	31.01.2020
38.388,91	EUR	62.000,00	AUD	(308,67)	31.01.2020
84.827,69	EUR	125.000,00	CAD	(611,82)	31.01.2020
6.656.074,36	EUR	49.700.000,00	DKK	2.162,42	31.01.2020
30.406,26	EUR	26.000,00	GBP	(107,22)	31.01.2020
34.479,59	EUR	368.000,00	SEK	(729,52)	31.01.2020
17.000,00	GBP	19.662,28	EUR	288,92	31.01.2020
803.000,00	SEK	75.706,33	EUR	1.122,06	31.01.2020
				2.834,44	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
144.000,00	AUD	88.975,20	EUR	903,14	31.01.2020
155.000,00	CAD	105.600,93	EUR	343,91	31.01.2020
50.976,55	EUR	83.000,00	AUD	(828,45)	31.01.2020
6.811,69	EUR	10.000,00	CAD	(23,47)	31.01.2020
12.726,12	EUR	11.000,00	GBP	(183,47)	31.01.2020
60.182,73	EUR	646.000,00	SEK	(1.624,68)	31.01.2020
212.838,77	EUR	238.000,00	USD	1.313,25	31.01.2020
39.000,00	GBP	45.974,69	EUR	(204,61)	31.01.2020
1.496.000,00	SEK	139.754,87	EUR	3.377,95	31.01.2020
269.000,00	USD	240.854,06	EUR	(1.777,00)	31.01.2020
				1.296,57	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE					
76.000,00	AUD	46.734,12	EUR	701,76	31.01.2020
139.000,00	CAD	94.687,28	EUR	321,32	31.01.2020
28.371,72	EUR	46.000,00	AUD	(339,43)	31.01.2020
179.093,87	EUR	262.000,00	CAD	13,17	31.01.2020
74.414,89	EUR	64.000,00	GBP	(695,39)	31.01.2020
91.847,56	EUR	976.000,00	SEK	(1.532,95)	31.01.2020
5.366,82	EUR	6.000,00	USD	34,24	31.01.2020
38.000,00	GBP	45.249,04	EUR	(652,73)	31.01.2020
1.194.000,00	SEK	112.644,12	EUR	1.593,83	31.01.2020
				(556,18)	
Kontrahent: JP Morgan AG					
18.000,00	AUD	11.247,50	EUR	(12,75)	31.01.2020
73.000,00	CAD	49.825,25	EUR	71,30	31.01.2020
8.741,57	EUR	14.000,00	AUD	3,43	31.01.2020
111.521,29	EUR	164.000,00	CAD	(575,25)	31.01.2020
237.071,31	EUR	202.000,00	GBP	5,38	31.01.2020
54.052,08	EUR	572.000,00	SEK	(674,95)	31.01.2020
598.612,35	EUR	665.000,00	USD	7.586,67	31.01.2020
136.000,00	GBP	159.346,09	EUR	262,74	31.01.2020
214.000,00	SEK	20.459,28	EUR	15,42	31.01.2020
1.154.000,00	USD	1.037.848,71	EUR	(12.218,80)	31.01.2020
				(5.536,81)	
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA					
6.000,00	CAD	4.114,83	EUR	(13,75)	31.01.2020
17.360,45	EUR	188.000,00	SEK	(626,91)	31.01.2020
277.504,20	EUR	306.000,00	USD	5.544,29	31.01.2020
14.000,00	GBP	15.897,78	EUR	532,74	31.01.2020
424.000,00	SEK	39.147,64	EUR	1.419,61	31.01.2020
57.000,00	USD	51.413,08	EUR	(753,76)	31.01.2020
				6.102,22	
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
145.000,00	AUD	89.041,97	EUR	1.460,74	31.01.2020
15.000,00	CAD	10.229,09	EUR	23,63	31.01.2020
11.573.000,00	DKK	1.551.026,89	EUR	(1.616,40)	31.01.2020
250.856,92	EUR	407.000,00	AUD	(3.174,47)	31.01.2020
109.635,86	EUR	161.000,00	CAD	(410,08)	31.01.2020
5.661.252,30	EUR	42.225.000,00	DKK	8.107,22	31.01.2020
144.749,68	EUR	128.000,00	GBP	(5.472,44)	31.01.2020
4.993.269,70	EUR	50.580.000,00	NOK	(124.475,47)	31.01.2020
49.313,53	EUR	530.000,00	SEK	(1.395,37)	31.01.2020
695.444,42	EUR	774.000,00	USD	7.543,32	31.01.2020
58.000,00	GBP	66.592,69	EUR	1.476,34	31.01.2020
2.366.000,00	SEK	221.325,54	EUR	5.046,18	31.01.2020
176.000,00	USD	158.759,49	EUR	(2.337,80)	31.01.2020
				(115.224,60)	
				(111.084,36)	

Kontrakty z tą samą krzywą parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Kontrakty terminowe financial futures

Charakterystyka	Data wykupu	Waluta	Kupno/ Sprzedaż kontraktów	Zobowiązanie w walucie	Niezrealizowany zysk/(strata) w okresie od 30.12.2019 do 31.12.2019 w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (EUR) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019
Efektywne zarządzanie portfelem:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2020	16.03.2020	AUD	55,00	5.423.550,00	(27.749,06)	(76.538,28)
CAN 10YR BOND FUT 3/2020	31.03.2020	CAD	70,00	9.660.700,00	(1.917,34)	(108.504,25)
EURO-BOBL FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	265,00	35.443.750,00	31.800,00	(130.300,00)
Euro-BTP Future 3/2020	10.03.2020	EUR	(44,00)	(6.281.000,00)	(12.760,00)	(19.788,39)
EURO-BUND FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	(171,00)	(29.217.060,00)	(63.270,00)	271.375,66
EURO-BUXL 30Y BND 3/2020	10.03.2020	EUR	3,00	597.900,00	2.760,00	(22.080,00)
Euro-OAT Future 3/2020	10.03.2020	EUR	(50,00)	(8.147.000,00)	(8.500,00)	66.100,00
LONG GILT FUTURE 3/2020	31.03.2020	GBP	57,00	7.482.960,00	31.471,48	(135.930,81)
Short Euro-BTP Fu 3/2020	10.03.2020	EUR	120,00	13.496.400,00	4.800,00	1.900,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2020	31.03.2020	USD	93,00	11.950.500,00	(2.587,82)	(69.411,18)
US ULTRA BOND CBT 3/2020	31.03.2020	USD	23,00	4.199.656,25	(4.479,99)	(89.062,51)
					(50.432,73)	(312.239,76)

Swapy procentowe

Charakterystyka	Kwota	Waluta	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Kontrahent: BNP Paribas SA				
Paying fixed rate 0.6920%	(1.000.000,00)	EUR	(51.155,94)	04.03.2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.5260%	(3.500.000,00)	EUR	(123.953,74)	03.05.2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 0.1475%	66.000.000,00	SEK	(314.523,38)	19.08.2029
Paying floating rate STIBOR 3 months				
Paying fixed rate 0.0725%	(10.000.000,00)	EUR	107.173,37	31.10.2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
			(382.459,69)	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA				
Paying fixed rate 0.1695%	(12.000.000,00)	EUR	(172.552,36)	31.01.2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.3370%	(2.000.000,00)	EUR	(48.975,63)	28.02.2026
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.0480%	(6.000.000,00)	EUR	(56.700,75)	03.05.2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.2430%	(8.000.000,00)	EUR	(8.307,59)	24.05.2021
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.2330%	(18.000.000,00)	EUR	259.542,93	17.09.2026
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.0590%	(3.000.000,00)	EUR	70.248,80	15.10.2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.0580%	(20.000.000,00)	EUR	243.148,09	31.10.2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.5200%	(2.000.000,00)	EUR	55.667,28	10.12.2049
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
			342.070,77	
Kontrahent: Deutsche Bank AG				
Paying fixed rate -0.3790%	(25.000.000,00)	EUR	25.800,94	02.07.2021
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.0060%	(5.000.000,00)	EUR	91.207,65	18.10.2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.0630%	(20.000.000,00)	EUR	234.150,31	01.11.2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.1700%	(5.000.000,00)	EUR	6.460,71	12.11.2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.2685%	(10.000.000,00)	EUR	29.219,04	20.11.2023
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
			386.838,65	
			346.449,73	

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Umowa repo

Instrument bazowy	Kupno/ Sprzedaż	Waluta	Kwota (w walucie)	Zobowiązanie w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/ (strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Kontrahent: BNP Paribas SA						
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	Sprzedaż	EUR	(2,000,000.00)	(2,687,914.50)	(469.66)	16.01.2020
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.125% 05-11-2029	Sprzedaż	EUR	(5,000,000.00)	(5,063,116.87)	(835.43)	16.01.2020
Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	Sprzedaż	EUR	(15,000,000.00)	(15,732,812.55)	(2,748.90)	16.01.2020
Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	Sprzedaż	EUR	(8,000,000.00)	(8,398,380.49)	(1,483.75)	16.01.2020
Italy Buoni Poliennali Del T 1.35% 15-04-2022	Sprzedaż	EUR	(3,000,000.00)	(3,286,263.90)	(574.20)	16.01.2020
Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029	Sprzedaż	EUR	(6,000,000.00)	(6,517,034.68)	(1,164.08)	16.01.2020
Italy Buoni Poliennali Del T 1.35% 15-04-2022	Sprzedaż	EUR	(10,000,000.00)	(10,217,829.70)	(794.80)	10.01.2020
				(51,903,352.69)	(8,070.82)	

BNP Paribas SA otrzymał 460.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów procentowych.
Deutsche Bank AG wypłacił 280.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów procentowych.

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Obligacje							
EUR							
420.000,00	Altria Group Inc 1% 15-02-2023	427.244,16	0,03	21.542.000,00	Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	22.769.894,00	1,73
21.442.000,00	Altria Group Inc 3.125% 15-06-2031	23.905.900,22	1,82	370.000,00	Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	390.730,89	0,03
18.735.000,00	Aramark International Financ 3.125% 01-04-2025	19.287.682,50	1,47	26.980.000,00	NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	27.400.888,00	2,08
400.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	413.500,00	0,03	18.445.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 3.5% 30-09-2024	19.054.791,70	1,45
19.402.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.75% 15-03-2024	19.749.295,80	1,50	19.169.000,00	Novafives SAS 5% 15-06-2025	17.108.332,50	1,30
22.493.000,00	Arena Luxembourg Finance Sar 2.875% 01-11-2024	23.287.452,76	1,77	8.532.000,00	OI European Group BV 3.125% 15-11-2024	9.090.846,00	0,69
860.000,00	AT&T Inc 1.45% 01-06-2022	885.395,80	0,07	23.400.000,00	Orange SA 1.750% MULTI Perp FC2026	23.552.100,00	1,79
20.228.000,00	AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	22.575.418,94	1,72	390.000,00	Orange SA 4.250% MULTI Perp FC2020	391.435,98	0,03
19.714.000,00	Ball Corp 4.375% 15-12-2023	22.552.816,00	1,72	22.600.000,00	Orsted A/S 1.750% MULTI 09-12-3019	22.769.500,00	1,73
15.272.000,00	BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	15.920.876,74	1,21	22.117.000,00	Parts Europe SA 4.375% 01-05-2022	22.224.930,96	1,69
22.972.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	24.063.859,16	1,83	300.000,00	Pernod Ricard SA 0.5% 24-10-2027	300.203,40	0,02
530.000,00	Belden Inc 4.125% 15-10-2026	566.994,00	0,04	23.415.000,00	ProGroup AG 3% 31-03-2026	23.625.735,00	1,80
23.534.000,00	British Telecommunications P 0.5% 12-09-2025	23.343.235,75	1,78	23.052.000,00	PVH Corp 3.125% 15-12-2027	25.502.700,77	1,94
100.000,00	CPI Property Group SA 2.125% 04-10-2024	104.153,00	0,01	24.208.000,00	Samsonite Finco Sarl 3.5% 15-05-2026	25.064.963,20	1,91
10.144.000,00	Crown European Holdings SA 2.25% 01-02-2023	10.574.004,16	0,80	5.555.000,00	Smurfit Kappa Acquisitions U 2.75% 01-02-2025	6.111.722,10	0,46
10.813.000,00	Crown European Holdings SA 2.625% 30-09-2024	11.515.845,00	0,88	15.140.000,00	Smurfit Kappa Acquisitions U 2.875% 15-01-2026	16.638.617,76	1,27
880.000,00	Crown European Holdings SA 4% 15-07-2022	949.300,00	0,07	23.279.000,00	Societa Iniziative Autostrad 1.625% 08-02-2028	23.255.930,51	1,77
12.600.000,00	Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025	12.726.000,00	0,97	110.000,00	Societa Iniziative Autostrad 4.5% 26-10-2020	113.940,86	0,01
10.400.000,00	Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	10.686.000,00	0,81	770.000,00	SoftBank Group Corp 4% 20-04-2023	821.382,10	0,06
21.802.000,00	Dufry One BV 2.5% 15-10-2024	22.428.807,50	1,71	21.655.000,00	SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	23.870.393,12	1,82
21.100.000,00	EDP - Energias de Portu 5.375% MULTI 16-09-2075	22.366.000,00	1,70	22.792.000,00	SPCM SA 2.875% 15-06-2023	22.962.940,00	1,75
20.800.000,00	Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	22.690.501,60	1,73	13.800.000,00	Suez 1.625% MULTI Perp FC2026	13.765.500,00	1,05
23.000.000,00	Elis SA 1% 03-04-2025	23.057.500,00	1,75	24.300.000,00	Tele Columbus AG 3.875% 02-05-2025	23.697.360,00	1,80
300.000,00	Elis SA 1.875% 15-02-2023	310.500,00	0,02	10.085.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	9.944.954,95	0,76
400.000,00	Engie SA 1.375% MULTI Perp FC2023	403.684,00	0,03	13.057.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	13.722.463,06	1,04
370.000,00	Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	377.369,66	0,03	410.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 13-01-2023	434.691,02	0,03
10.806.000,00	Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	11.413.189,14	0,87	410.000,00	Tesco Corporate Treasury Ser 1.375% 24-10-2023	426.206,33	0,03
14.959.000,00	FMC Finance VII SA 5.25% 15-02-2021	15.836.345,35	1,20	290.000,00	Titan Global Finance PLC 3.5% 17-06-2021	301.598,26	0,02
21.845.000,00	Fnac Darty SA 2.625% 30-05-2026	22.855.331,25	1,74	22.919.000,00	UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	21.697.233,95	1,65
19.985.000,00	G4S International Finance PL 1.5% 02-06-2024	20.301.362,55	1,54	300.000,00	Urenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	308.434,20	0,02
2.700.000,00	G4S International Finance PL 1.5% 09-01-2023	2.755.458,00	0,21	22.902.000,00	Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	24.591.022,50	1,87
19.376.000,00	Gestamp Automocion SA 3.25% 30-04-2026	19.875.900,80	1,51	25.274.000,00	Verisure Holding AB 3.5% 15-05-2023	26.013.264,50	1,98
100.000,00	Gestamp Funding Luxembourg S 3.5% 15-05-2023	101.744,40	0,01	23.523.000,00	Vodafone Group PLC 3.100% MULTI 03-01-2079	24.699.150,00	1,88
4.132.000,00	Glencore Finance Europe Ltd 1.625% 18-01-2022	4.221.101,95	0,32	170.000,00	Vodafone Group PLC 4.200% MULTI 03-10-2078	191.675,00	0,01
18.674.000,00	Glencore Finance Europe Ltd 1.875% 13-09-2023	19.501.781,07	1,48	1.050.000,00	Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	1.089.202,80	0,08
23.131.000,00	Global Switch Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024	23.796.892,45	1,81	21.700.000,00	Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	23.490.250,00	1,79
19.781.000,00	Greif Nevada Holdings Inc SC 7.375% 15-07-2021	21.734.373,75	1,65			1.177.959.450,07	89,60
21.728.000,00	Grifols SA 3.2% 01-05-2025	22.270.765,44	1,69	GBP			
20.733.000,00	HeidelbergCement AG 2.25% 30-03-2023	21.930.289,28	1,67	1.638.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	2.018.523,71	0,15
180.000,00	HeidelbergCement Finance Lux 7.5% 03-04-2020	183.424,32	0,01	19.773.000,00	Arqiva Broadcast Finance PLC 6.75% 30-09-2023	24.751.589,70	1,88
23.556.000,00	International Game Technolog 3.5% 15-06-2026	25.087.140,00	1,91	320.000,00	El Group PLC 6.875% 15-02-2021	378.174,66	0,03
350.000,00	International Game Technolog 4.75% 15-02-2023	382.865,00	0,03	20.251.000,00	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30-09-2025	24.384.553,59	1,85
7.206.000,00	IQVIA Inc 3.25% 15-03-2025	7.349.312,93	0,56	19.075.000,00	Tesco Property Finance 2 PLC 6.0517% 13-10-2039	24.622.147,22	1,87
16.606.000,00	IQVIA Inc 3.5% 15-10-2024	16.935.595,89	1,29	500.000,00	Virgin Media Finance PLC 5.125% 15-02-2022	582.674,68	0,04
21.469.000,00	Levi Strauss & Co 3.375% 15-03-2027	22.918.157,50	1,74	19.973.000,00	Virgin Media Secured Finance 5% 15-04-2027	24.812.364,27	1,89
22.160.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	23.327.832,00	1,77	500.000,00	William Hill PLC 4.25% 05-06-2020	594.010,99	0,05
22.484.000,00	Moody's Corp 0.95% 25-02-2030	22.616.264,83	1,72	21.389.000,00	William Hill PLC 4.75% 01-05-2026	26.011.230,18	1,98
						128.155.269,00	9,75
						1.306.114.719,07	99,35
Obligacje ogółem						1.306.114.719,07	99,35
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem						1.306.114.719,07	99,35

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego			
Obligacje			
NOK			
304.344,00	Atlantic Offsh AS NO0010697956 IN 160316	0,00	0,00
304.826,00	Atlantic Offsh AS NO0010697956 IN 160616	0,00	0,00
		0,00	0,00
	Obligacje ogółem	0,00	0,00
	Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego ogółem	0,00	0,00
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	1.306.114.719,07	99,35
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2.984.140,71	0,23
	Pozostałe aktywa netto	5.554.891,90	0,42
	Aktywa netto ogółem	1.314.653.751,68	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Wielka Brytania	20,31	Finansowanie przedsiębiorstw	99,35
Stany Zjednoczone	17,13		
Francja	14,65	Ogółem	99,35
Niemcy	8,50		
Luksemburg	8,03		
Holandia	6,07		
Szwecja	3,85		
Hiszpania	3,21		
Japonia	1,88		
Finlandia	1,83		
Brytyjskie Wyspy Dziewicze	1,81		
Jersey	1,80		
Włochy	1,78		
Dania	1,73		
Irlandia	1,73		
Portugalia	1,70		
Ponadnarodowe	1,69		
Kajmany	1,65		
Ogółem	99,35		

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
4.658.742,35	EUR	46.987.193,75	NOK	(99.948,42)	15.01.2020
931.232,67	EUR	9.787.391,78	SEK	(5.394,67)	15.01.2020
778.877.991,37	NOK	76.977.235,16	EUR	1.904.723,73	15.01.2020
690.770.147,15	SEK	65.265.057,07	EUR	839.900,28	15.01.2020
				2.639.280,92	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BNP Paribas SA					
13.971.787,60	EUR	12.505.000,00	GBP	(695.944,43)	18.02.2020
				(695.944,43)	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
117.220.712,23	EUR	105.389.769,72	GBP	(6.396.463,44)	18.02.2020
				(6.396.463,44)	
Kontrahent: JP Morgan AG					
2.106.912,00	EUR	1.811.000,00	GBP	(17.250,53)	18.02.2020
				(17.250,53)	
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA					
3.965.145,26	EUR	3.539.000,00	GBP	(185.916,15)	18.02.2020
				(185.916,15)	
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
14.551.000,00	GBP	16.745.810,07	EUR	321.491,14	18.02.2020
				321.491,14	
				(6.974.083,41)	
				(4.334.802,49)	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Obligacje							
EUR							
7.000.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 4.625% MULTI 07-04-2030	7.411.474,00	0,68	16.900.000,00	Liberbank SA 6.875% MULTI 14-03-2027	18.611.125,00	1,72
33.700.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 6.125% MULTI 18-01-2029	37.868.487,80	3,49	4.352.000,00	National Westminster Bank PL MULTI Perpetual	4.319.360,00	0,40
7.500.000,00	Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	8.649.210,00	0,80	9.674.000,00	NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	11.101.398,70	1,02
18.457.000,00	ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	19.700.300,43	1,82	15.545.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	18.712.293,75	1,73
11.044.000,00	AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	12.572.489,60	1,16	29.044.000,00	Permanent TSB Group Hol 2.125% MULTI 26-09-2024	29.278.268,90	2,70
4.000.000,00	AXA SA 3.375% MULTI 06-07-2047	4.579.344,00	0,42	12.500.000,00	Permanent TSB PLC 8.625% MULTI Perp FC2021	13.254.650,00	1,22
37.700.000,00	Ballsbridge Repackaging DAC MULTI Perpetual	38.866.438,00	3,58	18.653.000,00	Phoenix Group Holdings PLC 4.375% 24-01-2029	20.681.513,75	1,91
9.093.000,00	Banca IFIS SpA 2% 24-04-2023	9.095.137,95	0,84	8.370.000,00	SRLEV NV 9.000% MULTI 15-04-2041	9.204.790,32	0,85
10.387.000,00	Banca IFIS SpA 4.500% MULTI 17-10-2027	9.932.568,75	0,92	4.777.000,00	UBS Group AG 5.750% MULTI Perp FC2022	5.206.930,00	0,48
11.684.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 10.5% 23-07-2029	12.128.459,36	1,12	16.276.000,00	UniCredit SpA 7.500% MULTI Perp FC2026	19.022.575,00	1,75
28.100.000,00	Banco Comercial Portugu 3.871% MULTI 27-03-2030	28.389.317,60	2,62			676.669.058,03	62,38
7.800.000,00	Banco Comercial Portugu 4.500% MULTI 07-12-2027	8.183.713,20	0,75		GBP		
17.874.000,00	Bank of Ireland 10% 19-12-2022	22.811.692,50	2,10	7.173.000,00	Lloyds Bank PLC 13.000% MULTI Perp FC2029	15.236.493,86	1,40
5.100.000,00	Bankia SA 1.125% 12-11-2026	5.115.096,00	0,47	18.343,00	Nationwide Building Society MULTI Perpetual	3.571.904,30	0,33
17.100.000,00	Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	18.563.794,20	1,71	9.198.000,00	Rothsay Life PLC 3.375% 12-07-2026	10.907.976,63	1,01
22.000.000,00	Bankia SA 6.000% MULTI Perp FC2022	23.210.000,00	2,14	36.000,00	Santander UK PLC 7.125% MULTI Perp FC2030	48.305,78	0,00
20.400.000,00	Bankinter SA 2.500% MULTI 06-04-2027	21.287.114,40	1,96			29.764.680,57	2,74
14.200.000,00	BAWAG Group AG 5.000% MULTI Perp FC2025	15.164.322,00	1,40		USD		
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029	101,80	0,00	32.824.000,00	Argentum Netherlands BV 5.125% MULTI 01-06-2048	32.332.976,98	2,98
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	104,38	0,00	30.657.000,00	Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	30.300.761,15	2,79
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	107,01	0,00	21.130.000,00	AXA SA 5.125% MULTI 17-01-2047	20.649.280,86	1,90
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	108,18	0,00	8.420.000,00	Bank of America NA 6% 15-10-2036	10.290.727,28	0,95
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	105,66	0,00	47.270.000,00	Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	45.794.719,49	4,22
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	106,54	0,00	400.000,00	Credit Suisse USA Inc 7.125% 15-07-2032	524.167,75	0,05
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-01-2020	100,00	0,00	12.252.000,00	Danske Bank A/S 5.375% 12-01-2024	11.944.479,70	1,10
35.700.000,00	Caixa Geral de Deposito 5.750% MULTI 28-06-2028	40.734.913,80	3,76	7.125.000,00	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	8.529.951,87	0,79
9.000.000,00	Caixa Geral de Depositos SA 1.25% 25-11-2024	9.083.826,00	0,84	326.000,00	Royal Bank of Scotland Group 6% 19-12-2023	322.861,46	0,03
21.800.000,00	CaixaBank SA 5.250% MULTI Perp FC2026	22.258.236,00	2,05			160.689.926,54	14,81
1.600.000,00	CaixaBank SA 6.750% MULTI Perp FC2024	1.796.000,00	0,17		Obligacje ogółem	867.123.665,14	79,94
1.100.000,00	Cooperative Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	1.115.105,20	0,10		Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	867.123.665,14	79,94
20.500.000,00	Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	25.216.865,50	2,32		Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym		
11.300.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 11-03-2031	13.267.556,00	1,22		Obligacje		
8.400.000,00	Credito Emiliano SpA 1.500% MULTI 25-10-2025	8.491.662,31	0,78		EUR		
31.000.000,00	Ethias SA 5% 14-01-2026	36.308.750,00	3,35	9.300.000,00	Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	11.193.480,00	1,03
15.400.000,00	Ibercaja Banco SA 5.000% MULTI 28-07-2025	15.781.334,80	1,45	600.000,00	Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	602.635,20	0,06
10.555.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 7.750% MULTI Perp FC2027	12.775.856,44	1,18	23.783.000,00	Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	18.632.172,99	1,72
12.604.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.047% MULTI 04-11-2032	12.707.756,13	1,17	16.342.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.625% 24-09-2024	16.678.893,76	1,54
17.759.000,00	Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	20.223.061,25	1,86	16.380.000,00	Banco BPM SpA 1.75% 28-01-2025	16.311.963,87	1,50
3.423.000,00	La Mondiale SAM 5.050% MULTI Perp FC2025	3.985.535,82	0,37			63.419.145,82	5,85

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
USD			
8.260.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4% 23-09-2029	7.475.569,74	0,69
17.536.000,00	UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	16.560.628,55	1,53
18.134.000,00	UniCredit SpA 7.296% MULTI 02-04-2034	18.592.636,62	1,71
		42.628.834,91	3,93
	Obligacje ogółem	106.047.980,73	9,78
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem	106.047.980,73	9,78
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	973.171.645,87	89,72
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	79.442.977,42	7,32
	Pozostałe aktywa netto	32.060.343,73	2,96
	Aktywa netto ogółem	1.084.674.967,02	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Włochy	16,36	Finansowanie przedsiębiorstw	89,66
Hiszpania	15,85	Obligacje hipoteczne	0,06
Holandia	12,09		
Irlandia	9,61	Ogółem	89,72
Portugalia	7,96		
Francja	7,40		
Wielka Brytania	5,08		
Szwajcaria	4,70		
Belgia	3,35		
Stany Zjednoczone	2,96		
Norwegia	1,86		
Austria	1,40		
Dania	1,10		
Ogółem	89,72		

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
4.165.771,77	CHF	3.792.762,92	EUR	48.008,85	15.01.2020
8.934,81	EUR	9.751,00	CHF	(55,45)	15.01.2020
596.471,96	EUR	663.042,74	USD	6.600,77	15.01.2020
4.072.266,95	SGD	2.696.249,50	EUR	(3.466,83)	15.01.2020
122.371.665,51	USD	110.495.731,55	EUR	(1.628.750,69)	15.01.2020
				(1.577.663,35)	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BNP Paribas SA					
232.662,53	EUR	201.000,00	GBP	(3.281,10)	24.01.2020
				(3.281,10)	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
2.378.558,95	EUR	2.643.000,00	USD	28.531,51	24.01.2020
				28.531,51	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE					
649.441,76	EUR	550.000,00	GBP	3.828,82	24.01.2020
				3.828,82	
Kontrahent: JP Morgan AG					
835.334,51	EUR	710.000,00	GBP	1.905,96	24.01.2020
7.770.221,11	EUR	8.663.000,00	USD	67.493,50	24.01.2020
				69.399,46	
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
8.134.832,64	EUR	6.964.000,00	GBP	(39.828,43)	24.01.2020
5.140.098,05	EUR	5.728.000,00	USD	47.033,60	24.01.2020
				7.205,17	
Kontrahent: Societe Generale SA					
20.512.176,67	EUR	18.135.000,00	GBP	(775.723,08)	24.01.2020
194.457.335,13	EUR	217.016.000,00	USD	1.496.968,17	24.01.2020
				721.245,09	
				826.928,95	
				(750.734,40)	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Swapy credit default

Instrument bazowy*	Kupno/ Sprzedaż	Stopa stała	Kwota	Waluta	Koszt (EUR)	Niezrealizowany zysk/ (strata) (EUR)	Wartość rynkowa (EUR)	Data wykupu
Kontrahent: BNP Paribas SA								
Barclays PLC 4.375% 11-09-2024	Kupno	1,00%	15.300.000,00	EUR	1.450.148,67	(1.553.643,19)	(103.494,52)	20.12.2023
Barclays PLC 4.375% 11-09-2024	Kupno	1,00%	10.500.000,00	EUR	626.241,82	(697.267,47)	(71.025,65)	20.12.2023
Lloyds Banking Group PLC 4.5% 04-11-2024	Kupno	1,00%	11.200.000,00	EUR	204.331,51	(290.510,01)	(86.178,50)	20.06.2024
Lloyds Banking Group PLC 4.5% 04-11-2024	Kupno	1,00%	8.800.000,00	EUR	280.244,86	(347.956,54)	(67.711,68)	20.06.2024
UBS AG (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(2.500.000,00)	EUR	73.841,11	60.735,51	134.576,62	20.06.2028
DANSKE BANK A/S (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(8.300.000,00)	EUR	464.784,77	(168.629,04)	296.155,73	20.12.2027
						3.099.592,74	(2.997.270,74)	102.322,00
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE								
Barclays PLC 4.375% 11-09-2024	Kupno	1,00%	5.300.000,00	EUR	194.421,19	(206.002,55)	(11.581,36)	20.06.2024
CREDIT AGRICOLE SA (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(2.500.000,00)	EUR	62.053,91	73.350,42	135.404,33	20.06.2028
DANSKE BANK A/S (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(2.500.000,00)	EUR	62.053,91	29.149,09	91.203,00	20.06.2028
						318.529,01	(103.503,04)	215.025,97
Kontrahent: JP Morgan AG								
Lloyds Banking Group PLC 4.5% 04-11-2024	Kupno	1,00%	11.200.000,00	EUR	65.800,91	(151.979,41)	(86.178,50)	20.06.2024
BNP PARIBAS (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(8.300.000,00)	EUR	414.938,64	(3.084,68)	411.853,96	20.12.2027
CREDIT AGRICOLE SA (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(8.300.000,00)	EUR	390.031,79	42.913,36	432.945,15	20.12.2027
UBS AG (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(8.300.000,00)	EUR	490.398,59	(59.442,48)	430.956,11	20.12.2027
						1.361.169,93	(171.593,21)	1.189.576,72
Kontrahent: Societe Generale SA								
BNP PARIBAS (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(2.500.000,00)	EUR	62.053,91	66.716,12	128.770,03	20.06.2028
						62.053,91	66.716,12	128.770,03
						4.841.345,59	(3.205.650,87)	1.635.694,72

(*) Wpis (brak obligacji referencyjnych) figuruje tam, gdzie brak jest dostępnych bazowych obligacji referencyjnych w oficjalnej bazie danych RED Markit.

Kontrakty terminowe financial futures

Charakterystyka	Data wykupu	Waluta	Kupno/ Sprzedaż kontraktów	Zobowiązanie w walucie	Niezrealizowany zysk/(strata) w okresie od 30.12.2019 do 31.12.2019 w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (EUR) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019	
Efektywne zarządzanie portfelem:							
EURO-BOBL FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	1.253,00	167.588.750,00	150.360,00	(554.260,00)	
EURO-BUND FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	(477,00)	(81.500.220,00)	(176.490,00)	660.645,00	
EURO-SCHATZ FUT 3/2020	10.03.2020	EUR	2.503,00	280.110.730,00	12.515,00	(83.700,00)	
LONG GILT FUTURE 3/2020	31.03.2020	GBP	(159,00)	(20.873.520,00)	(87.788,87)	288.773,63	
US 2YR NOTE (CBT) 3/2020	03.04.2020	USD	32,00	6.894.499,84	(0,17)	(4123,49)	
US 5YR NOTE (CBT) 3/2020	03.04.2020	USD	(1.482,00)	(175.813.824,42)	3,96	418.909,32	
US LONG BOND(CBT) 3/2020	31.03.2020	USD	(375,00)	(58.558.593,75)	31.304,26	936.616,65	
						(70.095,82)	1.662.861,11

Goldman Sachs Bank Europe SE wypłacił 410.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów credit default.
JP Morgan AG wypłacił 1.380.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów credit default.

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Obligacje							
CHF							
30.850.000,00	Selecta Group BV 5.875% 01-02-2024	29.153.074,82	0,58	22.875.000,00	eircom Finance DAC 3.5% 15-05-2026	24.103.890,75	0,48
12.370.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1% 28-07-2025	9.647.367,06	0,19	2.650.000,00	ELM BV for Swiss Life 4.500% MULTI Perp FC2027	3.173.404,68	0,06
		38.800.441,88	0,77	23.700.000,00	Energizer Gamma Acquisition 4.625% 15-07-2026	25.062.750,00	0,49
EUR							
12.325.000,00	3AB Optique Developpement SA 4% 01-10-2023	12.680.329,75	0,25	26.275.000,00	Equinix Inc 2.875% 01-10-2025	27.091.521,90	0,53
3.700.000,00	3AB Optique Developpement SA FRN 01-10-2023	3.499.211,57	0,07	17.700.000,00	Equinix Inc 2.875% 15-03-2024	18.275.250,00	0,36
27.000.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.750% MULTI Perp FC2027	29.197.800,00	0,58	17.800.000,00	Erste Group Bank AG 8.875% MULTI Perp FC2021	20.305.884,00	0,40
22.675.000,00	Aegon NV 5.625% MULTI Perp FC2029	26.353.111,75	0,52	35.825.000,00	Faurecia SE 2.375% 15-06-2027	37.028.934,95	0,73
16.000.000,00	AIB Group PLC 1.875% MULTI 19-11-2029	16.234.080,00	0,32	26.100.000,00	Fire BC SpA FRN 30-09-2024	26.054.586,00	0,51
6.000.000,00	Altice France SA/France 2.5% 15-01-2025	6.068.100,00	0,12	16.970.000,00	Gestamp Automocion SA 3.25% 30-04-2026	17.407.826,00	0,34
46.925.000,00	Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	48.332.750,00	0,95	29.625.000,00	Getlink SE 3.625% 01-10-2023	30.828.663,75	0,61
10.100.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	10.440.875,00	0,21	49.475.000,00	Grifols SA 2.25% 15-11-2027	51.137.360,00	1,01
53.774.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.75% 15-03-2024	54.736.554,60	1,08	55.225.000,00	Grifols SA 3.2% 01-05-2025	56.604.520,50	1,12
10.705.000,00	Arena Luxembourg Finance Sar 2.875% 01-11-2024	11.083.100,60	0,22	35.155.000,00	Hema Bondco I BV FRN 15-07-2022	28.326.141,25	0,56
49.068.000,00	Argentum Netherlands B 4.375% MULTI Perp FC2025	56.848.320,22	1,12	33.900.000,00	Hertz Holdings Netherlands B 5.5% 30-03-2023	35.266.170,00	0,70
13.744.000,00	ASR Nederland NV 3.375% MULTI 02-05-2049	15.245.229,63	0,30	22.800.000,00	House of Finance NV/The 4.375% 15-07-2026	23.421.428,82	0,46
12.884.000,00	Axalta Coating Systems Dutch 3.75% 15-01-2025	13.270.520,00	0,26	17.400.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% P-I-K 15-05-2025	18.204.576,00	0,36
37.450.000,00	Axalta Coating Systems LLC 4.25% 15-08-2024	38.573.500,00	0,76	25.575.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 3.75% P-I-K 15-09-2026	26.986.740,00	0,53
25.000.000,00	Ball Corp 1.5% 15-03-2027	25.184.950,00	0,50	48.660.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% P-I-K 15-05-2027	51.457.950,00	1,02
4.875.000,00	Barclays PLC 2.000% MULTI 07-02-2028	4.952.688,00	0,10	26.170.000,00	Infor US Inc 5.75% 15-05-2022	26.507.593,00	0,52
16.250.000,00	Belden Inc 2.875% 15-09-2025	16.648.125,00	0,33	20.800.000,00	International Design Group S 6.5% 15-11-2025	21.934.640,00	0,43
41.290.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	43.252.513,70	0,85	30.700.000,00	International Design Group S FRN 15-11-2025	31.007.000,00	0,61
27.350.000,00	Belden Inc 3.875% 15-03-2028	29.059.375,00	0,57	14.800.000,00	Intertrust Group BV 3.375% 15-11-2025	15.540.000,00	0,31
39.025.000,00	Belden Inc 4.125% 15-10-2026	41.748.945,00	0,82	53.508.000,00	InterXion Holding NV 4.75% 15-06-2025	57.788.640,00	1,14
21.475.000,00	Berry Global Inc 1.5% 15-01-2027	21.636.062,50	0,43	11.099.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 7.000% MULTI Perp FC2021	11.727.980,33	0,23
20.000.000,00	Breeze Finance SA 19-04-2027	5.440.916,66	0,11	13.250.000,00	Intrum AB 2.75% 15-07-2022	6.714.768,75	0,13
21.850.000,00	Breeze Finance SA 4.524% 19-04-2027	7.475.579,40	0,15	25.750.000,00	Intrum AB 3.125% 15-07-2024	26.265.000,00	0,52
35.305.000,00	Catalent Pharma Solutions In 4.75% 15-12-2024	36.275.887,50	0,72	32.310.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-01-2028	33.359.170,32	0,66
13.075.000,00	CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15-12-2025	13.650.875,30	0,27	44.677.000,00	IQVIA Inc 3.25% 15-03-2025	45.565.536,18	0,90
6.575.000,00	Constantin Investissement 3 5.375% 15-04-2025	6.624.312,50	0,13	25.750.000,00	IQVIA Inc 3.5% 15-10-2024	26.261.086,00	0,52
20.000.000,00	Cooperatieve Rabobank 3.250% MULTI Perp FC2026	19.995.560,00	0,39	11.625.000,00	Kaefer Isoliertechnik GmbH & 5.5% 10-01-2024	12.258.562,50	0,24
41.950.000,00	Cott Corp 5.5% 01-07-2024	43.685.974,90	0,86	33.440.000,00	Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15-07-2023	24.076.800,00	0,47
16.850.000,00	Coty Inc 4% 15-04-2023	17.272.935,00	0,34	18.300.000,00	Kronos International Inc 3.75% 15-09-2025	18.574.500,00	0,37
32.200.000,00	Coty Inc 4.75% 15-04-2026	33.971.000,00	0,67	6.025.000,00	Limacorporate SpA FRN 15-08-2023	6.028.313,75	0,12
12.350.000,00	CRC Breeze Finance SA 08-05-2026	2.847.588,81	0,06	21.850.000,00	Lincoln Financing SARL 3.625% 01-04-2024	22.633.715,80	0,45
32.375.000,00	CRC Breeze Finance SA 5.29% 08-05-2026	12.508.361,84	0,25	28.000.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	29.475.600,00	0,58
34.121.000,00	Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	37.543.336,30	0,74	28.150.000,00	LKQ European Holdings BV 4.125% 01-04-2028	31.277.465,00	0,62
1.650.000,00	Danske Bank A/S 1.375% MULTI 12-02-2030	1.644.393,30	0,03	6.474.000,00	Lloyds Banking Group P 6.375% MULTI Perp FC2020	6.627.757,50	0,13
22.500.000,00	Danske Bank A/S 2.500% MULTI 21-06-2029	23.640.772,50	0,47	12.500.000,00	Loxam SAS 2.875% 15-04-2026	12.653.125,00	0,25
7.575.000,00	Danske Bank A/S 5.750% MULTI Perp FC2020	7.641.281,25	0,15	15.130.904,00	Mangrove Luxco III Sarl 7.775% P-I-K 09-10-2025	14.223.049,76	0,28
8.500.000,00	Danske Bank A/S 5.875% MULTI Perp FC2022	9.095.000,00	0,18	5.830.000,00	Matterhorn Telecom SA 2.625% 15-09-2024	6.071.431,96	0,12
22.700.000,00	DEMIRE Deutsche Mittelstand 1.875% 15-10-2024	23.031.420,00	0,45	17.600.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.125% 15-09-2026	18.177.280,00	0,36
16.800.000,00	Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	18.362.131,20	0,36	29.850.000,00	Matterhorn Telecom SA 4% 15-11-2027	31.790.250,00	0,63
				8.200.000,00	Max Two Ltd 5.7% 02-04-2024	2.319.157,47	0,05
				21.950.000,00	Maxeda DIY Holding BV 6.125% 15-07-2022	21.289.744,00	0,42
				3.900.000,00	Motion Bondco DAC 4.5% 15-11-2027	4.093.050,00	0,08

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
76.405.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.325% 24-03-2025	84.223.676,46	1,66	16.589.000,00	WMG Acquisition Corp 4.125% 01-11-2024	15.407.863,20	0,30
18.000.000,00	Netflix Inc 3.625% 15-06-2030	18.495.000,00	0,36	9.050.000,00	Ziggo BV 2.875% 15-01-2030	9.405.212,50	0,19
9.266.000,00	Netflix Inc 3.875% 15-11-2029	9.798.795,00	0,19	8.000.000,00	Ziggo BV 4.25% 15-01-2027	8.610.000,00	0,17
54.550.000,00	Netflix Inc 4.625% 15-05-2029	60.795.975,00	1,20			3.379.498.996,33	66,67
75.053.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 3.5% 30-09-2024	77.534.252,18	1,53		GBP		
12.950.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 3.5% 30-09-2024	13.348.212,50	0,26	1.875.000,00	Amigo Luxembourg SA 7.625% 15-01-2024	2.077.100,14	0,04
37.225.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	44.809.593,75	0,88	14.000.000,00	Anglian Water Osprey Financi 4% 08-03-2026	15.911.952,72	0,31
20.800.000,00	Novem Group GmbH FRN 15-05-2024	21.117.824,00	0,42	29.992.000,00	Anglian Water Osprey Financi 5% 30-04-2023	36.341.100,77	0,72
26.033.000,00	OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	26.974.092,95	0,53	23.175.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	28.558.783,32	0,56
20.725.000,00	Picard Groupe SAS FRN 30-11-2023	20.310.500,00	0,40	20.500.000,00	Arqiva Broadcast Finance PLC 6.75% 30-09-2023	25.661.639,05	0,51
14.300.000,00	Polygon AB 4% 23-02-2023	14.550.250,00	0,29	17.125.000,00	Aviva PLC 4.375% MULTI 12-09-2049	22.085.849,11	0,44
13.814.000,00	PrestigeBidCo GmbH 6.25% 15-12-2023	14.314.398,34	0,28	14.820.000,00	Barclays PLC 6.375% MULTI Perp FC2025	18.780.773,83	0,37
50.850.000,00	ProGroup AG 3% 31-03-2026	51.307.650,00	1,01	15.825.000,00	Barclays PLC 7.250% MULTI Perp FC2023	20.261.465,61	0,40
51.086.000,00	Residomo SRO 3.375% 15-10-2024	53.027.268,00	1,05	14.100.000,00	Barclays PLC 7.875% MULTI Perp FC2022	18.365.265,70	0,36
19.850.000,00	Rexel SA 2.75% 15-06-2026	20.860.563,50	0,41	6.750.000,00	CPUK Finance Ltd 4.25% 28-08-2022	8.052.472,79	0,16
2.625.000,00	Schaeffler AG 2.875% 26-03-2027	2.875.372,50	0,06	10.606.000,00	CPUK Finance Ltd 4.875% 28-08-2025	12.839.389,93	0,25
17.700.000,00	Selecta Group BV 5.875% 01-02-2024	18.193.830,00	0,36	15.040.000,00	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31-07-2026	18.673.520,57	0,37
18.950.000,00	Silgan Holdings Inc 3.25% 15-03-2025	19.374.101,00	0,38	22.600.000,00	Heathrow Finance PLC 4.125% 01-09-2029	26.952.839,09	0,53
20.000.000,00	SoftBank Group Corp 3.125% 19-09-2025	20.450.000,00	0,40	36.120.000,00	Heathrow Finance PLC 4.75% 01-03-2024	45.402.105,10	0,90
16.650.000,00	SoftBank Group Corp 4% 20-04-2023	17.761.054,50	0,35	16.497.000,00	Heathrow Finance PLC 5.75% 03-03-2025	21.569.725,04	0,43
42.112.000,00	Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026	44.528.386,56	0,88	8.275.000,00	Lloyds Banking Group P 5.125% MULTI Perp FC2024	10.075.268,73	0,20
37.800.000,00	SPIE SA 2.625% 18-06-2026	39.501.000,00	0,78	10.225.000,00	Moto Finance PLC 4.5% 01-10-2022	12.209.986,11	0,24
13.150.000,00	Summit Properties Ltd 2% 31-01-2025	12.821.250,00	0,25	20.350.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.692% 05-06-2028	24.538.185,87	0,48
27.875.000,00	Sunshine Mid BV 6.5% 15-05-2026	29.797.594,50	0,59	10.500.000,00	Pension Insurance Corp 7.375% MULTI Perp FC2029	14.200.492,69	0,28
27.800.000,00	Swissport Financing Sarl 5.25% 15-08-2024	29.523.600,00	0,58	15.450.000,00	Pension Insurance Corp PLC 8% 23-11-2026	22.831.127,39	0,45
10.000.000,00	Swissport Financing Sarl 9% 15-02-2025	10.625.000,00	0,21	16.000.000,00	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30-09-2025	19.265.856,38	0,38
45.500.000,00	Telenet Finance Luxembourg N 3.5% 01-03-2028	49.140.000,00	0,97	36.250.000,00	Pinnacle Bidco PLC 6.375% 15-02-2025	44.500.897,67	0,88
67.045.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.125% 15-10-2024	58.423.013,00	1,15	19.500.000,00	Quilter PLC 4.478% MULTI 28-02-2028	23.938.413,92	0,47
13.250.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.25% 31-03-2023	12.315.875,00	0,24	16.055.000,00	RAC Bond Co PLC 5% 06-11-2022	16.785.906,00	0,33
13.435.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.875% 31-03-2027	11.070.440,00	0,22	41.224.000,00	Stonegate Pub Co Financing P 4.875% 15-03-2022	49.394.402,92	0,97
11.745.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 3.25% 15-04-2022	11.857.752,00	0,23	19.400.000,00	Stonegate Pub Co Financing P FRN 15-03-2022	22.848.167,57	0,45
4.500.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.5% 01-03-2025	4.466.250,00	0,09	49.892.000,00	Thames Water Kemble Finance 5.875% 15-07-2022	60.592.195,98	1,20
7.800.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 6% 31-01-2025	8.237.580,00	0,16	17.150.000,00	TVL Finance PLC FRN 15-07-2025	20.222.467,82	0,40
14.990.000,00	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15-08-2026	15.866.165,50	0,31	49.650.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030	59.346.914,03	1,17
4.760.000,00	Trivium Packaging Finance BV FRN 15-08-2026	4.831.400,00	0,10	20.408.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.875% 15-01-2027	24.943.042,90	0,49
50.991.000,00	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15-06-2029	54.106.652,08	1,07	24.797.000,00	Virgin Media Secured Finance 5% 15-04-2027	30.805.196,85	0,61
6.600.000,00	Vallourec SA 2.25% 30-09-2024	4.632.408,00	0,09	22.400.000,00	Wagamama Finance PLC 4.125% 01-07-2022	26.597.482,72	0,52
23.825.000,00	Verisure Holding AB 3.5% 15-05-2023	24.521.881,25	0,48	26.975.000,00	William Hill PLC 4.75% 01-05-2026	32.804.382,35	0,65
76.350.000,00	Verisure Midholding AB 5.75% 01-12-2023	78.545.062,50	1,55	11.397.000,00	William Hill PLC 4.875% 07-09-2023	14.281.614,75	0,28
39.468.000,00	Veritas US Inc / Veritas Ber 7.5% 01-02-2023	38.283.960,00	0,76	13.842.000,00	AA Bond Co Ltd 5.5% 31-07-2022	13.862.376,91	0,27
30.850.000,00	Viridian Group FinanceCo PLC 4% 15-09-2025	31.848.923,00	0,63		USD	865.578.362,33	17,08
25.450.000,00	VZ Vendor Financing BV 2.5% 31-01-2024	25.959.000,00	0,51	20.312.000,00	Altice Financing SA 7.5% 15-05-2026	19.421.241,69	0,38
13.750.000,00	WEPA Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15-12-2027	14.216.812,50	0,28	16.680.000,00	Altice France SA/France 5.5% 15-01-2028	15.261.594,68	0,30
10.400.000,00	WEPA Hygieneprodukte GmbH FRN 15-12-2026	10.621.000,00	0,21	17.060.000,00	Altice France SA/France 8.125% 01-02-2027	17.108.610,39	0,34
41.550.000,00	WMG Acquisition Corp 3.625% 15-10-2026	43.939.125,00	0,87	30.200.000,00	Credit Suisse Group AG 6.375% MULTI Perp FC2026	28.988.557,79	0,57
				10.000.000,00	Danske Bank A/S 6.125% MULTI Perp FC2024	9.138.061,48	0,18

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
20.180.000,00	Danske Bank A/S 7.000% MULTI Perp FC2025	19.226.748,48	0,38
26.200.000,00	Drax Finco PLC 6.625% 01-11-2025	24.775.744,49	0,49
2.900.000,00	Motion Bondco DAC 6.625% 15-11-2027	2.730.733,26	0,05
16.600.000,00	MPT Operating Partnership LP 4.625% 01-08-2029	15.257.130,05	0,30
12.500.000,00	Nordea Bank Abp 6.625% MULTI Perp FC2026	12.340.835,16	0,24
15.200.000,00	Skandinaviska Enskilda 5.125% MULTI Perp FC2025	13.534.570,96	0,27
20.000.000,00	Swiss Re Finance Luxem 4.250% MULTI Perp FC2024	18.273.237,96	0,36
3.620.000,00	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15-08-2026	3.412.737,62	0,07
		199.469.804,01	3,94
	Obligacje ogółem	4.483.347.604,55	88,45
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	4.483.347.604,55	88,45
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym		
	Obligacje		
	EUR		
4.950.000,00	Guala Closures SpA FRN 15-04-2024	4.999.500,00	0,10
26.525.000,00	Nexi SpA 1.75% 31-10-2024	27.256.771,70	0,54
19.300.000,00	SoftBank Group Corp 4.5% 20-04-2025	21.013.454,00	0,41
		53.269.725,70	1,05
	USD		
8.000.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	7.577.578,87	0,15
13.025.000,00	LABL Escrow Issuer LLC 6.75% 15-07-2026	12.322.748,25	0,24
13.500.000,00	Sealed Air Corp 4% 01-12-2027	12.171.096,50	0,24
		32.071.423,62	0,63
	Obligacje ogółem	85.341.149,32	1,68
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem	85.341.149,32	1,68
	Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego		
	Obligacje		
	EUR		
2.643.000,00	Galapagos SA/Luxembourg 15-06-2021	0,00	0,00
9.371.000,00	Galapagos SA/Luxembourg 15-06-2021	0,01	0,00
		0,01	0,00
	Obligacje ogółem	0,01	0,00
	Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego ogółem	0,01	0,00
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	4.568.688.753,88	90,13
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	507.703.298,23	10,02
	Pozostałe pasywa netto	(7.478.751,00)	(0,15)
	Aktywa netto ogółem	5.068.913.301,11	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	17,87	Finansowanie przedsiębiorstw	90,13
Wielka Brytania	15,88		
Holandia	14,95	Ogółem	90,13
Niemcy	7,90		
Francja	6,17		
Luksemburg	5,16		
Szwecja	3,24		
Dania	3,03		
Włochy	2,55		
Hiszpania	2,47		
Ponadnarodowe	1,85		
Jersey	1,50		
Irlandia	1,49		
Japonia	1,17		
Kajmany	1,07		
Republika Czeska	1,05		
Kanada	0,86		
Szwajcaria	0,57		
Belgia	0,46		
Austria	0,40		
Guernsey	0,25		
Finlandia	0,24		
Ogółem	90,13		

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
90.380.669,06	CHF	82.311.248,21	EUR	1.018.209,14	15.01.2020
1.473.089,00	EUR	1.608.757,74	CHF	(10.156,99)	15.01.2020
1.521.615,71	EUR	1.292.802,00	GBP	3.641,46	15.01.2020
13.798.600,54	EUR	139.163.523,45	NOK	(295.370,97)	15.01.2020
1.324.023,16	EUR	13.933.273,89	SEK	(9.354,38)	15.01.2020
42.835.220,50	EUR	47.815.652,12	USD	296.336,05	15.01.2020
136.189.736,64	GBP	158.702.766,00	EUR	1.207.976,49	15.01.2020
413.598.960,74	NOK	40.871.996,79	EUR	1.015.817,84	15.01.2020
3.495.882.983,23	SEK	330.327.135,77	EUR	4.220.024,61	15.01.2020
569.628.620,12	USD	515.044.331,18	EUR	(8.278.892,45)	15.01.2020
				(831.769,20)	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
42.867.744,10	EUR	48.092.000,00	USD	133.473,37	03.02.2020
				133.473,37	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE					
124.422.643,70	EUR	135.512.000,00	CHF	(541.651,09)	03.02.2020
146.324.781,73	EUR	163.451.000,00	USD	1.083.440,15	03.02.2020
				541.789,06	
Kontrahent: JP Morgan AG					
11.185.545,83	EUR	9.350.000,00	GBP	213.519,36	03.02.2020
10.961.693,72	EUR	12.230.000,00	USD	94.212,29	03.02.2020
				307.731,65	
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
55.250.175,93	EUR	49.192.000,00	GBP	(2.477.099,16)	03.02.2020
34.908.686,83	EUR	38.988.000,00	USD	264.242,75	03.02.2020
				(2.212.856,41)	
Kontrahent: Societe Generale SA					
809.780.461,03	EUR	737.710.000,00	GBP	(55.937.036,64)	03.02.2020
				(55.937.036,64)	
				(57.166.898,97)	
				(57.998.668,17)	

Kontrakty z tą samą krzywą parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Swapy credit default

Instrument bazowy	Kupno/ Sprzedaż	Stopa stała	Kwota	Waluta	Koszt (EUR)	Niezrealizowany zysk/ (strata) (EUR)	Wartość rynkowa (EUR)	Data wykupu
Kontrahent: BNP Paribas SA								
ITRAXX-XOVERS32V1-5Y	Sprzedaż	5,00%	(150.000.000,00)	EUR	20.429.360,50	149.745,25	20.579.105,75	20.12.2024
ITRAXX-XOVERS32V1-5Y	Sprzedaż	5,00%	(50.000.000,00)	EUR	6.450.322,00	409.379,92	6.859.701,92	20.12.2024
					26.879.682,50	559.125,17	27.438.807,67	
Kontrahent: JP Morgan AG								
ITRAXX-XOVERS32V1-5Y	Sprzedaż	5,00%	(100.000.000,00)	EUR	13.032.874,00	686.529,83	13.719.403,83	20.12.2024
ITRAXX-XOVERS32V1-5Y	Sprzedaż	5,00%	(50.000.000,00)	EUR	6.393.510,00	466.191,92	6.859.701,92	20.12.2024
					19.426.384,00	1.152.721,75	20.579.105,75	
					46.306.066,50	1.711.846,92	48.017.913,42	

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Kontrakty terminowe financial futures

Charakterystyka	Data wykupu	Waluta	Kupno/ Sprzedaż kontraktów	Zobowiązanie w walucie	Niezrealizowany zysk/(strata) w okresie od 30.12.2019 do 31.12.2019 w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (EUR) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa: TB						
EURO-SCHATZ FUT 3/2020	10.03.2020	EUR	(15,00)	(1.678.650,00)	(75,00)	479,51
					(75,00)	479,51
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa: TBI						
EURO-SCHATZ FUT 3/2020	10.03.2020	EUR	(29,00)	(3.245.390,00)	(145,00)	858,63
					(145,00)	858,63
					(220,00)	1.338,14

BNP Paribas SA wypłacił 27.790.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów credit default.
JP Morgan AG wypłacił 20.710.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów credit default.

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Obligacje							
EUR							
500.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 4.625% MULTI 07-04-2030	529.391,00	0,13	2.356.000,00	Hema Bondco I BV FRN 15-07-2022	1.898.347,00	0,46
4.700.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 6.125% MULTI 18-01-2029	5.281.361,80	1,28	2.228.000,00	Hema Bondco II BV 8.5% 15-01-2023	991.103,52	0,24
1.114.000,00	Altice Luxembourg SA 6.25% 15-02-2025	1.152.990,00	0,28	2.310.000,00	House of Finance NV/The 4.375% 15-07-2026	2.372.960,55	0,58
986.000,00	Altice Luxembourg SA 8% 15-05-2027	1.104.320,00	0,27	3.139.000,00	International Design Group S 6.5% 15-11-2025	3.310.232,45	0,80
1.599.394,00	ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	1.611.869,27	0,39	4.933.000,00	International Game Technolog 3.5% 15-06-2026	5.253.645,00	1,28
651.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	672.971,25	0,16	1.017.000,00	InterXion Holding NV 4.75% 15-06-2025	1.098.360,00	0,27
1.431.000,00	ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	1.527.395,02	0,37	4.163.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 7.750% MULTI Perp FC2027	5.038.928,50	1,22
3.190.000,00	Avis Budget Finance Plc 4.75% 30-01-2026	3.413.300,00	0,83	2.575.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-01-2028	2.658.615,40	0,65
5.200.000,00	Ballsbridge Repackaging DAC MULTI Perpetual	5.360.888,00	1,30	2.130.000,00	Jaguar Land Rover Automotive 6.875% 15-11-2026	2.236.500,00	0,54
954.000,00	Banca IFIS SpA 2% 24-04-2023	954.224,30	0,23	424.000,00	Kapla Holding SAS 3.375% 15-12-2026	432.442,69	0,11
1.031.000,00	Banca IFIS SpA 4.500% MULTI 17-10-2027	985.893,75	0,24	4.390.000,00	Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15-07-2023	3.160.800,00	0,77
704.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 10.5% 23-07-2029	730.780,16	0,18	4.508.000,00	KME SE 6.75% 01-02-2023	3.516.240,00	0,85
1.500.000,00	Banco Comercial Portugu 3.871% MULTI 27-03-2030	1.515.444,00	0,37	1.655.000,00	Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	1.884.631,25	0,46
2.418.000,00	Banff Merger Sub Inc 8.375% 01-09-2026	2.282.456,59	0,55	2.528.000,00	Kongsberg Actuation Systems 5% 15-07-2025	2.593.728,00	0,63
1.100.000,00	Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	1.194.162,20	0,29	4.598.000,00	La Financiere Atalian SASU 4% 15-05-2024	3.689.159,32	0,90
1.200.000,00	Bankia SA 6.000% MULTI Perp FC2022	1.266.000,00	0,31	4.461.000,00	Levi Strauss & Co 3.375% 15-03-2027	4.762.117,50	1,16
1.950.000,00	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15-05-2023	1.974.375,00	0,48	2.385.000,00	LHMC Finco 2 Sarl 7.25% P-I-K 02-10-2025	2.470.263,75	0,60
1.000.000,00	BAWAG Group AG 5.000% MULTI Perp FC2025	1.067.910,00	0,26	1.200.000,00	Liberbank SA 6.875% MULTI 14-03-2027	1.321.500,00	0,32
4.246.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	4.447.812,38	1,08	5.407.000,00	LKQ European Holdings BV 4.125% 01-04-2028	6.007.717,70	1,46
1.800.000,00	CaixaBank SA 5.250% MULTI Perp FC2026	1.837.836,00	0,45	2.790.000,00	Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	2.934.243,00	0,71
200.000,00	CaixaBank SA 6.750% MULTI Perp FC2024	224.500,00	0,05	385.000,00	Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15-03-2025	403.095,00	0,10
3.210.000,00	CBR Fashion Finance BV 5.125% 01-10-2022	3.294.134,10	0,80	5.100.000,00	Naturgy Finance BV 3.375% MULTI Perp FC2024	5.469.240,00	1,33
3.169.000,00	CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15-12-2025	3.308.575,44	0,80	2.705.000,00	Netflix Inc 3.625% 15-05-2027	2.894.350,00	0,70
2.069.000,00	CGG Holding US Inc 7.875% 01-05-2023	2.197.484,90	0,53	1.226.000,00	Netflix Inc 3.875% 15-11-2029	1.296.495,00	0,32
1.908.000,00	Cirsa Finance International 4.75% 22-05-2025	1.998.630,00	0,49	1.662.197,00	Newco GB SAS 8% P-I-K 15-12-2022	1.711.148,70	0,42
3.725.000,00	Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna S	103.555,00	0,03	1.831.000,00	Nidda BondCo GmbH 5% 30-09-2025	1.913.779,51	0,46
972.000,00	Coty Inc 4% 15-04-2023	996.397,20	0,24	2.176.000,00	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30-09-2025	2.337.024,00	0,57
5.964.000,00	CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2025	6.254.745,00	1,52	900.000,00	NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	1.032.795,00	0,25
1.700.000,00	Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	2.091.154,70	0,51	1.228.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1.478.205,00	0,36
1.400.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 11-03-2031	1.643.768,00	0,40	5.963.000,00	Novafives SAS 5% 15-06-2025	5.321.977,50	1,29
832.000,00	Credito Emiliano SpA 1.500% MULTI 25-10-2025	841.078,93	0,20	1.853.000,00	Obrascon Huarte Lain SA 4.75% 15-03-2022	1.278.570,00	0,31
2.075.000,00	Crown European Holdings SA 0.75% 15-02-2023	2.075.643,25	0,50	825.000,00	Odyssey Europe Holdco Sarl 8% 15-05-2023	797.775,00	0,19
1.000.000,00	Crown European Holdings SA 2.875% 01-02-2026	1.083.850,00	0,26	2.651.000,00	OI European Group BV 3.125% 15-11-2024	2.824.640,50	0,69
1.800.000,00	Distribuidora Internacional 0.875% 06-04-2023	989.848,80	0,24	1.894.000,00	Permanent TSB Group Hol 2.125% MULTI 26-09-2024	1.909.277,00	0,46
3.338.000,00	Dufry One BV 2% 15-02-2027	3.382.395,90	0,82	6.254.000,00	Permanent TSB PLC 8.625% MULTI Perp FC2021	6.631.566,49	1,61
1.700.000,00	Elis SA 1.625% 03-04-2028	1.717.000,02	0,42	2.445.000,00	Phoenix Group Holdings PLC 4.375% 24-01-2029	2.710.893,75	0,66
814.000,00	Energizer Gamma Acquisition 4.625% 15-07-2026	860.805,00	0,21	4.060.000,00	ProGroup AG 3% 31-03-2026	4.096.540,00	1,00
2.400.000,00	Ethias SA 5% 14-01-2026	2.811.000,00	0,68	2.560.000,00	PVH Corp 3.125% 15-12-2027	2.832.158,34	0,69
2.618.000,00	Fnac Darty SA 2.625% 30-05-2026	2.739.082,50	0,67	1.468.000,00	Raffinerie Heide GmbH 6.375% 01-12-2022	1.446.214,88	0,35
2.016.000,00	Grifols SA 2.25% 15-11-2027	2.083.737,60	0,51	4.368.000,00	Rekeep SpA 9% 15-06-2022	4.049.136,00	0,98
2.969.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.248% MULTI Perp FC2024	2.976.422,50	0,72	4.092.000,00	Residomo SRO 3.375% 15-10-2024	4.247.496,00	1,03
				4.464.000,00	Rossini Sarl 6.75% 30-10-2025	4.966.200,00	1,21
				1.386.000,00	Samhallsbyggnadsbolage 4.625% MULTI Perp FC2024	1.475.258,40	0,36
				4.694.000,00	Samsonite Finco Sarl 3.5% 15-05-2026	4.860.167,60	1,18
				2.697.000,00	SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembo 5.625% 15-07-2022	2.643.060,00	0,64
				1.153.000,00	Schoeller Packaging BV 6.375% 01-11-2024	1.189.896,00	0,29
				2.611.000,00	Smurfit Kappa Acquisitions U 2.875% 15-01-2026	2.869.447,22	0,70

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
2.844.000,00	SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	2.950.081,20	0,72	5.534.000,00	Virgin Media Receivables Fin 5.5% 15-09-2024	6.679.830,70	1,62
9.988.000,00	SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	11.009.812,35	2,68	1.515.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.875% 15-01-2027	1.851.661,60	0,45
933.000,00	SRLEV NV 9.000% MULTI 15-04-2041	1.026.053,69	0,25	1.939.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	2.458.731,64	0,60
1.454.000,00	Starfruit Finco BV / Starfru 6.5% 01-10-2026	1.555.780,00	0,38	954.000,00	Virgin Media Secured Finance 6.25% 28-03-2029	1.074.159,20	0,26
1.993.000,00	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31-10-2027	2.038.839,00	0,50	1.384.000,00	Voyage Care BondCo PLC 10% 01-11-2023	1.497.120,54	0,36
2.114.000,00	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31-10-2026	2.200.674,00	0,53	1.993.000,00	Voyage Care BondCo PLC 5.875% 01-05-2023	2.360.371,61	0,57
2.190.000,00	Summer BidCo BV 9% P-I-K 15-11-2025	2.334.842,22	0,57	1.099.000,00	William Hill PLC 4.75% 01-05-2026	1.336.497,36	0,32
3.481.000,00	Synlab Unsecured Bondco PLC 8.25% 01-07-2023	3.646.347,50	0,89			50.643.337,09	12,30
3.596.000,00	Takko Luxembourg 2 SCA 5.375% 15-11-2023	3.546.555,00	0,86		USD		
3.984.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha 6% 30-07-2026	4.297.740,00	1,04	4.836.000,00	Altice Financing SA 7.5% 15-05-2026	4.623.923,04	1,12
3.296.000,00	Tele Columbus AG 3.875% 02-05-2025	3.214.259,20	0,78	3.100.000,00	Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	3.063.977,54	0,74
2.705.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	2.754.880,20	0,67	2.022.000,00	AXA SA 5.125% MULTI 17-01-2047	1.975.998,39	0,48
2.100.000,00	Telefonica Europe BV 3.000% MULTI Perp FC2023	2.194.500,00	0,53	4.495.000,00	Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	4.354.712,59	1,06
4.500.000,00	Telefonica Europe BV 3.875% MULTI Perp FC2026	4.890.051,00	1,19	890.000,00	Danske Bank A/S 5.375% 12-01-2024	867.661,35	0,21
4.700.000,00	Telefonica Europe BV 4.375% MULTI Perp FC2024	5.240.500,00	1,27	975.000,00	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	1.167.256,57	0,28
4.100.000,00	Telefonica Europe BV 5.875% MULTI Perp FC2024	4.781.912,00	1,16	1.961.000,00	Petrobras Global Finance BV 5.625% 20-05-2043	1.849.159,87	0,45
7.976.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	6.185.786,80	1,50	1.690.000,00	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	1.670.361,95	0,41
2.000.000,00	UniCredit SpA 7.500% MULTI Perp FC2026	2.337.500,00	0,57	4.349.000,00	UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	3.980.919,79	0,97
4.758.000,00	Unilabs Subholding AB 5.75% 15-05-2025	4.922.436,48	1,20			23.553.971,09	5,72
511.000,00	UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029	533.913,24	0,13		Obligacje ogółem	376.085.556,79	91,38
3.000.000,00	Vallourec SA 2.25% 30-09-2024	2.105.640,00	0,51		Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	376.085.556,79	91,38
2.570.000,00	Vallourec SA 6.625% 15-10-2022	2.255.432,00	0,55		Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym		
5.427.000,00	Verisure Midholding AB 5.75% 01-12-2023	5.583.026,25	1,36		Obligacje		
700.000,00	Vivion Investments Sarl 3.5% 01-11-2025	721.000,00	0,18		EUR		
2.600.000,00	Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	2.814.500,00	0,68	2.450.000,00	Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	1.919.388,80	0,47
1.727.000,00	Walnut Bidco PLC 6.75% 01-08-2024	1.843.054,40	0,45	1.192.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.625% 24-09-2024	1.216.573,33	0,30
		301.888.248,61	73,35	1.346.000,00	Banco BPM SpA 1.75% 28-01-2025	1.340.409,24	0,33
	GBP			1.688.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11-04-2024	1.867.350,00	0,45
542.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	667.912,00	0,16	200.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 5.25% 17-03-2055	229.204,80	0,06
1.788.000,00	Arqiva Broadcast Finance PLC 6.75% 30-09-2023	2.238.195,64	0,54			6.572.926,17	1,60
1.670.000,00	Cabot Financial Luxembourg S 7.5% 01-10-2023	2.035.632,03	0,49		USD		
932.000,00	Debenhams PLC 15-07-2021	295.394,45	0,07	3.917.000,00	Avantor Inc 9% 01-10-2025	3.897.747,19	0,95
1.963.000,00	EI Group PLC 6% 06-10-2023	2.323.469,60	0,56	706.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4% 23-09-2029	638.953,05	0,16
600.000,00	EI Group PLC 6.375% 15-02-2022	709.307,89	0,17			4.536.700,24	1,10
500.000,00	EI Group PLC 6.875% 09-05-2025	590.818,03	0,14		Obligacje ogółem	11.109.626,41	2,70
1.355.000,00	EI Group PLC 7.5% 15-03-2024	1.704.003,49	0,41		Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem	11.109.626,41	2,70
2.020.000,00	Entertainment One Ltd 4.625% 15-07-2026	2.562.496,58	0,62				
3.125.000,00	Iceland Bondco PLC 4.625% 15-03-2025	3.204.857,59	0,78				
2.586.000,00	La Financiere Atalian SASU 6.625% 15-05-2025	2.371.078,31	0,58				
543.000,00	Lloyds Bank PLC 13.000% MULTI Perp FC2029	1.153.410,87	0,28				
2.320.000,00	Nationwide Building Society MULTI Perpetual	451.770,05	0,11				
3.353.000,00	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30-09-2025	4.037.401,03	0,98				
933.000,00	Rothsay Life PLC 3.375% 12-07-2026	1.106.451,64	0,27				
1.823.000,00	Shop Direct Funding PLC 7.75% 15-11-2022	2.035.556,96	0,49				
3.663.000,00	Tesco Property Finance 4 PLC 5.8006% 13-10-2040	5.489.336,00	1,33				
350.000,00	Virgin Media Finance PLC 5.125% 15-02-2022	407.872,28	0,10				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
	Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego		
	Obligacje		
	USD		
10.970.542,00	NSA Bondco Limited 12.00% P-I-K 31-08-2020	1.860.569,47	0,45
1.592.672,00	NSA Bondco Limited 15.00% P-I-K 01-06-2020	1.247.986,60	0,30
		3.108.556,07	0,76
	Obligacje ogółem	3.108.556,07	0,76
	Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego ogółem	3.108.556,07	0,76
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	390.303.739,27	94,83
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	18.466.014,11	4,49
	Pozostałe aktywa netto	2.797.476,69	0,68
	Aktywa netto ogółem	411.567.230,07	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Holandia	17,41	Finansowanie przedsiębiorstw	94,83
Wielka Brytania	12,19		
Luksemburg	10,96		
Francja	8,30		
Stany Zjednoczone	7,15		
Włochy	6,88		
Niemcy	6,63		
Irlandia	5,70		
Hiszpania	3,89		
Szwecja	3,63		
Japonia	3,39		
Jersey	1,28		
Belgia	1,26		
Kanada	1,10		
Szwajcaria	1,06		
Republika Czeska	1,03		
Kajmany	0,97		
Ponadnarodowe	0,70		
Norwegia	0,46		
Portugalia	0,37		
Austria	0,26		
Dania	0,21		
Ogółem	94,83	Ogółem	94,83

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
513.648,32	EUR	5.395.715,76	SEK	(2.707,27)	15.01.2020
35.118,18	PLN	8.138,14	EUR	105,05	15.01.2020
1.773.836.011,58	SEK	167.596.743,38	EUR	2.154.879,68	15.01.2020
				2.152.277,46	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BNP Paribas SA					
16.000,00	GBP	18.512,39	EUR	270,94	21.01.2020
687.000,00	USD	617.587,27	EUR	(6.626,53)	21.01.2020
				(6.355,59)	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
24.175,75	EUR	21.000,00	GBP	(477,40)	21.01.2020
359.722,43	EUR	403.000,00	USD	1.327,00	21.01.2020
194.000,00	USD	172.792,33	EUR	(264,40)	21.01.2020
				585,20	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE					
31.655,97	EUR	27.000,00	GBP	(40,77)	21.01.2020
2.470.000,00	GBP	2.851.480,47	EUR	48.196,56	21.01.2020
				48.155,79	
Kontrahent: JP Morgan AG					
191.066,43	EUR	163.000,00	GBP	(287,98)	21.01.2020
804.717,22	EUR	889.000,00	USD	14.116,00	21.01.2020
730.000,00	GBP	854.650,82	EUR	2.335,46	21.01.2020
495.000,00	USD	445.311,00	EUR	(5.099,20)	21.01.2020
				11.064,28	
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA					
31.967.615,46	EUR	35.506.130,00	USD	391.425,91	21.01.2020
				391.425,91	
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
53.716.599,32	EUR	46.862.000,00	GBP	(1.297.540,97)	21.01.2020
3.062.681,21	EUR	3.413.000,00	USD	27.440,97	21.01.2020
2.412.000,00	USD	2.163.627,47	EUR	(18.593,71)	21.01.2020
				(1.288.693,71)	
				(843.818,12)	
				1.308.459,34	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Swapy credit default

Instrument bazowy	Kupno/ Sprzedaż	Stopa stała	Kwota	Waluta	Koszt (EUR)	Niezrealizowany zysk/ (strata) (EUR)	Wartość rynkowa (EUR)	Data wykupu
Kontrahent: Barclays Bank Ireland PLC								
Hema Bondco I BV FRN 15-07-2022	Kupno	5,00%	1.300.000,00	EUR	77.350,00	104.264,27	181.614,27	20.12.2022
					77.350,00	104.264,27	181.614,27	
Kontrahent: BNP Paribas SA								
ITRAXX-XOVERS32V1-5Y	Kupno	5,00%	33.800.000,00	EUR	(4.411.527,99)	(225.630,51)	(4.637.158,50)	20.12.2024
Lloyds Banking Group PLC 4.5% 04-11-2024	Kupno	1,00%	2.400.000,00	EUR	43.785,32	(62.252,14)	(18.466,82)	20.06.2024
					(4.367.742,67)	(287.882,65)	(4.655.625,32)	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE								
Novafives SAS 4.5% 30-06-2021	Kupno	5,00%	471.000,00	EUR	(57.259,52)	57.807,73	548,21	20.06.2022
					(57.259,52)	57.807,73	548,21	
Kontrahent: JP Morgan AG								
ITRAXX-FINSUBS32V1-5Y	Kupno	1,00%	3.600.000,00	EUR	27.474,14	(7.217,59)	20.256,55	20.12.2024
					27.474,14	(7.217,59)	20.256,55	
					(4.320.178,05)	(133.028,24)	(4.453.206,29)	

Kontrakty terminowe financial futures

Charakterystyka	Data wykupu	Waluta	Kupno/ Sprzedaż kontraktów	Zobowiązanie w walucie	Niezrealizowany zysk/(strata) w okresie od 30.12.2019 do 31.12.2019 w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (EUR) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019
Efektywne zarządzanie portfelem:						
LONG GILT FUTURE 3/2020	31.03.2020	GBP	(36,00)	(4.726.080,00)	(19.876,72)	73.131,87
US 10YR NOTE (CBT)3/2020	31.03.2020	USD	(49,00)	(6.296.500,00)	1.363,47	36.879,09
					(18.513,25)	110.010,96

Barclays Bank Ireland PLC wypłacił 260.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów credit default.
BNP Paribas SA otrzymał 4.690.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów credit default.

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Obligacje							
EUR							
300.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 4.625% MULTI 07-04-2030	317.634,60	0,36	818.000,00	Permanent TSB Group Hol 2.125% MULTI 26-09-2024	824.597,99	0,94
1.200.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 6.125% MULTI 18-01-2029	1.348.432,80	1,54	1.400.000,00	Permanent TSB PLC 8.625% MULTI Perp FC2021	1.484.520,80	1,69
796.000,00	ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	849.620,15	0,97	739.000,00	Phoenix Group Holdings PLC 4.375% 24-01-2029	819.366,25	0,93
750.000,00	Avis Budget Finance Plc 4.75% 30-01-2026	802.500,00	0,92	1.982.000,00	ProGroup AG 3% 31-03-2026	1.999.838,00	2,28
1.265.000,00	Banca IFIS SpA 4.500% MULTI 17-10-2027	1.209.656,25	1,38	1.420.000,00	PVH Corp 3.125% 15-12-2027	1.570.962,83	1,79
162.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 10.5% 23-07-2029	168.162,48	0,19	1.516.000,00	Rossini Sarl 6.75% 30-10-2025	1.686.550,00	1,92
600.000,00	Banco Comercial Portugu 3.871% MULTI 27-03-2030	606.177,60	0,69	1.041.000,00	Samhallsbyggnadsbolage 4.625% MULTI Perp FC2024	1.108.040,40	1,26
739.000,00	Banff Merger Sub Inc 8.375% 01-09-2026	697.574,62	0,80	1.239.000,00	Samsonite Finco Sarl 3.5% 15-05-2026	1.282.860,60	1,46
1.200.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	1.257.036,00	1,43	1.486.000,00	Smurfit Kappa Acquisitions U 2.875% 15-01-2026	1.633.090,22	1,86
900.000,00	Caixa Geral de Deposito 5.750% MULTI 28-06-2028	1.026.930,60	1,17	3.194.000,00	SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	3.520.758,98	4,01
1.400.000,00	CaixaBank SA 5.250% MULTI Perp FC2026	1.429.428,00	1,63	644.000,00	Starfruit Finco BV / Starfru 6.5% 01-10-2026	689.080,00	0,79
725.000,00	CBR Fashion Finance BV 5.125% 01-10-2022	744.002,25	0,85	500.000,00	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31-10-2027	511.500,00	0,58
1.310.000,00	CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15-12-2025	1.367.697,64	1,56	617.000,00	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31-10-2026	642.297,00	0,73
1.902.000,00	CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2025	1.994.722,50	2,27	1.024.000,00	Takko Luxembourg 2 SCA 5.375% 15-11-2023	1.009.920,00	1,15
700.000,00	Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	861.063,70	0,98	1.397.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha 6% 30-07-2026	1.507.013,75	1,72
500.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 11-03-2031	587.060,00	0,67	800.000,00	Tele Columbus AG 3.875% 02-05-2025	780.160,00	0,89
250.000,00	Credito Emiliano SpA 1.500% MULTI 25-10-2025	252.728,05	0,29	1.308.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	1.332.119,52	1,52
100.000,00	Distribuidora Internacional 0.875% 06-04-2023	54.991,60	0,06	1.200.000,00	Telefonica Europe BV 3.000% MULTI Perp FC2023	1.254.000,00	1,43
600.000,00	Elis SA 1.625% 03-04-2028	606.000,01	0,69	400.000,00	Telefonica Europe BV 3.875% MULTI Perp FC2026	434.671,20	0,50
450.000,00	Energizer Gamma Acquisition 4.625% 15-07-2026	475.875,00	0,54	1.000.000,00	Telefonica Europe BV 5.875% MULTI Perp FC2024	1.166.320,00	1,33
800.000,00	Ethias SA 5% 14-01-2026	937.000,00	1,07	900.000,00	UniCredit SpA 7.500% MULTI Perp FC2026	1.051.875,00	1,20
1.688.000,00	Grifols SA 2.25% 15-11-2027	1.744.716,80	1,99	1.293.000,00	Unilabs Subholding AB 5.75% 15-05-2025	1.337.686,08	1,53
1.364.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.248% MULTI Perp FC2024	1.367.410,00	1,56	485.000,00	UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029	506.747,40	0,58
350.000,00	Hema Bondco II BV 8.5% 15-01-2023	155.694,00	0,18	150.000,00	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15-06-2029	159.165,30	0,18
976.000,00	House of Finance NV/The 4.375% 15-07-2026	1.002.601,51	1,14	1.047.000,00	Verisure Midholding AB 5.75% 01-12-2023	1.077.101,25	1,23
1.066.000,00	International Design Group S 6.5% 15-11-2025	1.124.150,30	1,28	500.000,00	Vivion Investments Sarl 3.5% 01-11-2025	515.000,00	0,59
730.000,00	InterXion Holding NV 4.75% 15-06-2025	788.400,00	0,90	65.999.883,43			75,26
924.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 7.750% MULTI Perp FC2027	1.118.416,99	1,28	GBP			
1.264.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-01-2028	1.305.044,61	1,49	150.000,00	Debenhams PLC 15-07-2021	47.542,02	0,05
930.000,00	James Hardie International F 3.625% 01-10-2026	987.548,40	1,13	400.000,00	Entertainment One Ltd 4.625% 15-07-2026	507.425,07	0,58
822.000,00	Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15-07-2023	591.840,00	0,67	973.000,00	Iceland Bondco PLC 4.625% 15-03-2025	997.864,46	1,14
450.000,00	Kongsberg Actuation Systems 5% 15-07-2025	461.700,00	0,53	200.000,00	La Financiere Atalian SASU 6.625% 15-05-2025	183.378,06	0,21
785.000,00	La Financiere Atalian SASU 4% 15-05-2024	629.836,90	0,72	828,00	Nationwide Building Society MULTI Perpetual	161.235,18	0,18
1.008.000,00	Levi Strauss & Co 3.375% 15-03-2027	1.076.040,00	1,23	1.766.000,00	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30-09-2025	2.126.468,90	2,42
500.000,00	Liberbank SA 6.875% MULTI 14-03-2027	550.625,00	0,63	371.000,00	Shop Direct Funding PLC 7.75% 15-11-2022	414.257,62	0,47
1.400.000,00	LKQ European Holdings BV 4.125% 01-04-2028	1.555.540,00	1,77	500.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	634.020,54	0,72
100.000,00	Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15-03-2025	104.700,00	0,12	677.000,00	Voyage Care BondCo PLC 5.875% 01-05-2023	801.792,07	0,91
250.000,00	Newco GB SAS 8% P-I-K 15-12-2022	257.362,50	0,29	5.873.983,92			6,70
950.000,00	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30-09-2025	1.020.300,00	1,16	970.000,00	AXA SA 5.125% MULTI 17-01-2047	947.931,97	1,08
1.472.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1.771.920,00	2,02	2.043.000,00	Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	1.979.238,67	2,26
800.000,00	Novafives SAS 5% 15-06-2025	714.000,00	0,81	500.000,00	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	598.593,11	0,68
250.000,00	Obrascon Huarte Lain SA 4.75% 15-03-2022	172.500,00	0,20	893.000,00	UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	817.420,41	0,93
						4.343.184,16	4,95
Obligacje ogółem						76.217.051,51	86,91
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem						76.217.051,51	86,91

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym			
Obligacje			
EUR			
470.000,00	Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	368.209,28	0,42
1.118.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.625% 24-09-2024	1.141.047,80	1,30
427.000,00	Banco BPM SpA 1.75% 28-01-2025	425.226,41	0,48
		1.934.483,49	2,21
USD			
742.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4% 23-09-2029	671.534,23	0,77
1.550.000,00	Ziggo BV 5.5% 15-01-2027	1.466.430,69	1,67
		2.137.964,92	2,44
	Obligacje ogółem	4.072.448,41	4,64
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem	4.072.448,41	4,64
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	80.289.499,92	91,55
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5.666.337,40	6,46
	Pozostałe aktywa netto	1.741.062,02	1,99
	Aktywa netto ogółem	87.696.899,34	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Holandia	13,26	Finansowanie przedsiębiorstw	91,55
Włochy	10,11		
Luksemburg	8,83	Ogółem	91,55
Niemcy	8,29		
Stany Zjednoczone	7,42		
Wielka Brytania	6,84		
Hiszpania	6,41		
Irlandia	5,62		
Szwecja	5,58		
Francja	5,46		
Japonia	4,01		
Szwajcaria	2,26		
Belgia	2,21		
Portugalia	1,86		
Kajmany	1,11		
Jersey	0,92		
Ponadnarodowe	0,79		
Kanada	0,58		
Ogółem	91,55		

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
1.956.063,84	CHF	1.780.894,13	EUR	22.563,96	15.01.2020
114.897,34	EUR	1.160.384,27	NOK	(2.622,16)	15.01.2020
47.768,34	EUR	502.860,11	SEK	(354,05)	15.01.2020
137.628.490,07	NOK	13.596.891,96	EUR	341.627,08	15.01.2020
26.963.615,72	SEK	2.549.266,62	EUR	31.082,87	15.01.2020
				392.297,70	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BNP Paribas SA					
1.263.661,88	EUR	1.131.000,00	GBP	(62.943,88)	18.02.2020
				(62.943,88)	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
4.334.328,29	EUR	3.896.453,40	GBP	(236.025,51)	18.02.2020
70.152,59	EUR	78.000,00	USD	908,09	18.02.2020
				(235.117,42)	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE					
807.000,00	GBP	930.708,04	EUR	15.845,13	18.02.2020
				15.845,13	
Kontrahent: JP Morgan AG					
433.888,54	EUR	369.000,00	GBP	1.082,84	18.02.2020
887.839,91	EUR	989.000,00	USD	9.854,18	18.02.2020
764.000,00	USD	682.252,26	EUR	(4.008,40)	18.02.2020
				6.928,62	
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA					
127.064,96	EUR	110.000,00	GBP	(1.957,04)	18.02.2020
				(1.957,04)	
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
312.949,55	EUR	270.000,00	GBP	(3.740,20)	18.02.2020
7.140.504,63	EUR	8.012.203,00	USD	27.633,06	18.02.2020
951.000,00	USD	851.578,01	EUR	(7.325,57)	18.02.2020
				16.567,29	
				(260.677,30)	
				131.620,40	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - European Long Short Equity Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto		
Instrumenty pochodne									
Opcje									
EUR									
4.400,00	STOXX50E / Put / 3450 / January / 2020	10.643,45	0,02						
4.400,00	STOXX50E / Put / 3500 / January / 2020	15.700,12	0,02						
4.400,00	STOXX50E / Put / 3550 / February / 2020	112.642,59	0,16						
4.400,00	STOXX50E / Put / 3600 / February / 2020	147.507,71	0,21						
		286.493,87	0,40						
Opcje ogółem		286.493,87	0,40						
Instrumenty pochodne ogółem		286.493,87	0,40						
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego									
Akcje									
CHF									
15.315,00	Cie Financiere Richemont	1.073.846,14	1,51						
146.297,00	Credit Suisse Group	1.767.425,79	2,49						
3.581,00	Tecan Group	897.928,93	1,27						
		3.739.200,86	5,27						
EUR									
70.400,00	ArcelorMittal	1.101.196,80	1,55						
579.500,00	Banco Santander	2.161.535,00	3,05						
9.400,00	BASF	633.090,00	0,89						
29.383,00	Basware	697.846,25	0,98						
47.264,00	Cargotec B	1.429.263,36	2,01						
50.727,00	Covestro	2.102.634,15	2,96						
138.000,00	EDP - Energias de Portugal	533.232,00	0,75						
135.636,00	EDP Renovaveis	1.424.178,00	2,01						
45.196,00	Evonik Industries	1.229.783,16	1,73						
266.117,00	Hellenic Telecommunications Organization	3.794.828,42	5,35						
72.103,00	HelloFresh	1.345.441,98	1,90						
34.200,00	Infineon Technologies	694.602,00	0,98						
11.157,00	Konecranes	305.701,80	0,43						
86.000,00	Koninklijke KPN	226.266,00	0,32						
572.000,00	Nokia	1.885.312,00	2,66						
1.179.267,00	Prosegur Cash	1.601.444,59	2,26						
220.000,00	Telefonica	1.369.940,00	1,93						
168.715,00	YIT-Yhtymä	1.005.541,40	1,42						
30.858,00	Zalando	1.394.164,44	1,97						
		24.936.001,35	35,15						
GBP									
115.600,00	Helios Towers	214.565,25	0,30						
		214.565,25	0,30						
NOK									
580.400,00	Elkem	1.456.697,33	2,05						
209.755,00	Nordic Semiconductor	1.184.292,01	1,67						
352.000,00	Norsk Hydro	1.164.619,60	1,64						
231.200,00	Norske Skog	1.024.142,87	1,44						
261.324,00	Norwegian Air Shuttle	999.971,30	1,41						
400.000,00	Otello Corporation	648.740,86	0,91						
456.619,00	PGS	796.111,15	1,12						
36.139,00	SalMar	1.645.901,46	2,32						
485.000,00	SATS	1.114.757,27	1,57						
58.100,00	Schibsted ser. B	1.482.938,50	2,09						
		11.518.172,35	16,24						
SEK									
59.862,00	Adapteo	658.761,30	0,93						
177.062,00	Ambea	1.330.299,94	1,88						
250.862,00	Arjo B	1.081.883,80	1,52						
307.730,00	Byggmax Group	778.728,08	1,10						
138.694,00	Gapwaves B	338.495,11	0,48						
316.053,00	LeoVegas	892.655,07	1,26						
47.800,00	Millicom Int. Cellular SDB	2.052.304,11	2,89						
166.112,00	MTG B	1.775.065,09	2,50						
92.500,00	Munters Group	434.334,00	0,61						
352.000,00	NetEnt B	870.878,88	1,23						
308.919,00	Nobina	1.905.557,64	2,69						
345.520,00	Ovzon	2.142.904,15	3,02						
				44.000,00 Sandvik				769.178,08	1,08
				57.400,00 Sedana Medical				746.047,04	1,05
				454.000,00 SSAB B				1.326.156,96	1,87
				129.150,00 Swedbank A				1.723.723,00	2,43
				129.000,00 Trelleborg B				2.081.004,48	2,93
				84.728,00 Veoneer SDB				1.215.578,85	1,71
		22.123.555,58	31,18						
USD									
				9.170,00 Diamondback Energy				750.551,08	1,06
				32.200,00 East West Bancorp				1.416.679,57	2,00
				30.400,00 II-VI				921.433,59	1,30
				50.243,00 Terex				1.348.850,40	1,90
				902.000,00 VEON ADR				2.028.004,08	2,86
				9.000,00 Veoneer				126.699,61	0,18
		6.592.218,33	9,29						
Akcje ogółem				69.123.713,72				97,43	
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem									
						69.123.713,72	97,43		
Inwestycje w papiery wartościowe ogółem									
						69.410.207,59	97,84		
Środki pieniężne na rachunkach bankowych									
						5.107.267,09	7,20		
Pozostałe pasywa netto						(3.573.738,54)	(5,04)		
Aktywa netto ogółem						70.943.736,14	100,00		

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Long Short Equity Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Szwecja	25,65	Zintegrowane usługi telekomunikacyjne	7,90
Norwegia	16,24	Specjalistyczne produkty chemiczne	6,75
Niemcy	10,83	Maszyny przemysłowe	6,46
Hiszpania	9,24	Telekomunikacja bezprzewodowa – usługi	5,75
Finlandia	8,43	Banki różne	5,48
Stany Zjednoczone	8,15	Sprzedaż detaliczna internetowa i bezpośrednia	3,86
Grecja	5,35	Stal	3,42
Szwajcaria	5,27	Sprzęt telekomunikacyjny	3,13
Luksemburg	4,45	Alternatywni przewoźnicy	3,02
Bermudy	2,86	Transport samochodowy	2,69
Portugalia	0,75	Półprzewodniki	2,65
Holandia	0,32	Interaktywna rozrywka domowa	2,50
Wielka Brytania	0,30	Kasyna i gry hazardowe	2,49
		Zróżnicowane rynki kapitałowe	2,49
Ogółem	97,84	Budownictwo i inżynieria	2,35
		Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	2,32
		Usługi ochrony i monitoringu	2,26
		Działalność wydawnicza	2,09
		Energia odnawialna	2,01
		Banki regionalne	2,00
		Maszyny budowlane i rolnicze, samochody ciężarowe	1,90
		Części i wyposażenie samochodów	1,89
		Ośrodki zdrowia	1,88
		Aluminium	1,64
		Infrastruktura rekreacyjno-wypoczynkowa	1,57
		Sprzęt medyczny	1,52
		Odzież, akcesoria i towary luksusowe	1,51
		Produkty papiernicze	1,44
		Linie lotnicze	1,41
		Części elektroniczne	1,30
		Narzędzia i usługi – biotechnologie	1,27
		Sprzęt i usługi – ropa i gaz	1,12
		Sprzedaż detaliczna artykułów do modernizacji lokali mieszkaniowych	1,10
		Wydobywanie i produkcja – ropa i gaz	1,06
		Dostawy produktów leczniczych i wyrobów medycznych	1,05
		Aplikacje komputerowe	0,98
		Reklama	0,91
		Produkty chemiczne różne	0,89
		Media – energia elektryczna	0,75
		Artykuły budowlane	0,61
		Inne	0,40
		Ogółem	97,84

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Long Short Equity Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
97,74	EUR	1.021,42	SEK	(0,01)	15.01.2020
128.587,62	SEK	12.154,06	EUR	151,44	15.01.2020
				151,43	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BNP Paribas SA					
520.862,13	EUR	570.000,00	CHF	(4.889,13)	09.03.2020
14.996,62	EUR	112.000,00	DKK	(2,18)	09.03.2020
152.000,00	GBP	179.910,70	EUR	(1.745,97)	09.03.2020
				(6.637,28)	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
662.000,00	DKK	88.659,56	EUR	(5,98)	09.03.2020
				(5,98)	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE					
28.390,28	EUR	212.000,00	DKK	(0,30)	09.03.2020
696.541,07	EUR	583.000,00	GBP	13.190,64	09.03.2020
535.999,32	EUR	600.000,00	USD	4.034,40	09.03.2020
268.000,00	GBP	315.738,68	EUR	(1.604,96)	09.03.2020
7.750.000,00	SEK	741.397,20	EUR	(343,09)	09.03.2020
				15.276,69	
Kontrahent: JP Morgan AG					
213.000,00	DKK	28.530,68	EUR	(6,19)	09.03.2020
91.922,04	EUR	100.000,00	CHF	(314,59)	09.03.2020
10.846,62	EUR	81.000,00	DKK	(0,72)	09.03.2020
1.595.720,55	EUR	1.346.000,00	GBP	18.026,95	09.03.2020
104.954,60	EUR	1.100.000,00	SEK	(227,49)	09.03.2020
833.000,00	GBP	982.406,82	EUR	(6.014,37)	09.03.2020
980.000,00	USD	871.945,16	EUR	(3.066,36)	09.03.2020
				8.397,23	
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
1.966.000,00	DKK	263.258,92	EUR	23,49	09.03.2020
2.993.403,19	EUR	3.277.000,00	CHF	(29.206,29)	09.03.2020
201.264,44	EUR	1.503.000,00	DKK	(14,04)	09.03.2020
11.192.446,22	EUR	113.753.000,00	NOK	(290.431,38)	09.03.2020
22.842.653,85	EUR	240.688.000,00	SEK	(172.048,48)	09.03.2020
6.613.160,25	EUR	7.381.000,00	USD	69.120,45	09.03.2020
5.216.000,00	NOK	511.082,66	EUR	15.451,86	09.03.2020
10.000.000,00	SEK	956.825,95	EUR	(627,25)	09.03.2020
				(407.731,64)	
				(390.700,98)	
				(390.549,55)	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Kontrakty terminowe financial futures

Charakterystyka	Data wykupu	Waluta	Kupno/ Sprzedaż kontraktów	Zobowiązanie w walucie	Niezrealizowany zysk/(strata) w okresie od 30.12.2019 do 31.12.2019 w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (EUR) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019
Efektywne zarządzanie portfelem:						
EURO STOXX 50	3/2020	20.03.2020	EUR	237,00	8.828.250,00	(9.480,00)
					(9.480,00)	6.960,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Long Short Equity Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Swapy akcyjne

Instrument bazowy	Waluta	Liczba nabytych/ (sprzedanych) kontraktów	Zobowiązanie w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (EUR) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019	Zapadalność
Kontrahent: Morgan Stanley Europe SE						
AAK	SEK	(44.000,00)	(749.595,94)	(24.846,16)	11.242,24	05.03.2021
adidas	EUR	(4.300,00)	(1.246.140,00)	(58.910,00)	(27.664,96)	05.03.2021
Ambea	SEK	69.767,00	524.172,53	22.703,01	24.992,51	05.03.2021
Atea	NOK	(44.000,00)	(573.568,02)	(2.801,38)	-	05.03.2021
Atlas Copco A	SEK	(66.440,00)	(2.375.696,95)	(127.814,53)	(416.849,99)	05.03.2021
Autoliv SDB	SEK	(20.418,00)	(1.545.767,71)	(32.830,46)	(25.405,62)	05.03.2021
Axfood	SEK	(68.300,00)	(1.362.300,66)	(6.111,92)	(42.023,18)	05.03.2021
Bank of America	USD	(46.000,00)	(1.440.149,58)	(84.786,96)	(161.131,54)	05.03.2021
Barratt Developments	GBP	68.551,00	601.237,77	68.611,66	61.607,30	05.03.2021
Boliden	SEK	(30.160,00)	(717.318,91)	(12.989,68)	70.262,84	05.03.2021
British American Tobacco	GBP	44.000,00	1.670.326,25	142.661,32	24.239,49	05.03.2021
British Land Co	GBP	188.290,00	1.412.982,01	94.228,29	12.034,41	05.03.2021
Carlsberg B	DKK	(7.040,00)	(936.407,35)	(1.989,45)	-	14.06.2021
Cummins	USD	(7.350,00)	(1.175.489,51)	(5.824,76)	(134.457,49)	05.03.2021
Electrolux B	SEK	(51200,00)	(1.126.583,74)	95556,25	37.132,14	05.03.2021
Elisa	EUR	(42.000,00)	(2.068.500,00)	(46.200,00)	(307.079,50)	05.03.2021
EMS-Chemie Holding	CHF	(1.520,00)	(891.888,85)	(30.126,65)	(5.811,05)	05.03.2021
Epiroc A	SEK	(155.870,00)	(1.705.898,76)	(34.311,91)	(221.894,66)	05.03.2021
EQT	SEK	(529,00)	(5.513,64)	62,25	-	05.03.2021
Faberge	SEK	(141.000,00)	(2.101.175,24)	(10.614,76)	-	05.03.2021
Gamesys Group	GBP	282.965,00	2.350.155,53	23.268,87	8.620,28	05.03.2021
Hennes & Mauritz B	SEK	(35.200,00)	(641.721,51)	5.031,48	(9.923,93)	05.03.2021
Hexagon B	SEK	(17.600,00)	(884.354,76)	31.844,09	-	05.03.2021
Hexpol B	SEK	(139.000,00)	(1.221.270,96)	(19.955,41)	(142.189,04)	05.03.2021
International Consolidated Airlines Group	GBP	264.000,00	1.938.333,11	237.134,00	197.783,69	05.03.2021
Intertek Group	GBP	(23.322,00)	(1.603.299,21)	(116.165,22)	(144.533,65)	05.03.2021
Koninklijke DSM	EUR	(4.681,00)	(543.464,10)	(11.468,45)	(6.385,34)	05.03.2021
Koninklijke KPN	EUR	820.000,00	2.157.420,00	(89.380,00)	(43.179,25)	05.03.2021
LEG Immobilien	EUR	(10.000,00)	(1.055.500,00)	(60.700,00)	(14.800,00)	05.03.2021
Lloyds Banking Group	GBP	2.727.662,00	2.002.696,05	63.765,84	(3.594,99)	05.03.2021
L'Oreal	EUR	(5.040,00)	(1.330.560,00)	(64.512,00)	(61.446,24)	05.03.2021
Mowi	NOK	(83.600,00)	(1.933.807,31)	9.321,60	(164.369,35)	05.03.2021
Netcompany Group A/S	DKK	(21.998,00)	(933.330,86)	(6.477,38)	(68.110,92)	14.06.2021
Omnicom Group	USD	(8.600,00)	(618.590,44)	(11.333,42)	(32.047,60)	05.03.2021
Orpea	EUR	4.300,00	491.490,00	6.880,00	14.767,68	05.03.2021
Ørsted	DKK	(13.288,00)	(1.225.383,44)	(113.823,72)	(72.477,09)	14.06.2021
PACCAR	USD	(15.200,00)	(1.075.727,70)	8.526,78	(158.814,82)	05.03.2021
Persimmon	GBP	24.713,00	782.399,76	52.314,13	-	05.03.2021
Renault	EUR	21.600,00	911.088,00	13.824,00	(139.951,07)	05.03.2021
Royal Unibrew	DKK	(8.800,00)	(718.465,09)	(11.516,61)	-	14.06.2021
SAP	EUR	(11.180,00)	(1.345.177,60)	10.285,60	(97.267,10)	05.03.2021
SCA B	SEK	(154.000,00)	(1.400.228,38)	8.253,98	(136.743,30)	05.03.2021
Schibsted ser. A	NOK	(58.100,00)	(1.562.444,73)	(37.691,84)	13.575,10	05.03.2021
SEB A	SEK	(161.631,00)	(1.362.562,76)	(92.508,23)	142.821,84	05.03.2021
SKF B	SEK	(96.800,00)	(1.754.728,30)	(41.812,04)	(7.658,16)	05.03.2021
SSAB A	SEK	(378.000,00)	(1.188.452,21)	(74.165,21)	159.000,69	05.03.2021
STMicroelectronics	EUR	(43.000,00)	(1.030.710,00)	(70.520,00)	(219.138,79)	05.03.2021
Swisscom	CHF	(5.500,00)	(2.599.022,45)	24.337,32	(268.420,41)	05.03.2021
Telia Company	SEK	(431.000,00)	(1.660.342,57)	6.187,61	133.652,50	05.03.2021
TietoEVRY Corporation	EUR	(40.374,00)	(1.119.167,28)	(27.435,29)	(340,57)	05.03.2021
Truist Financial	USD	(35.224,00)	(1.771.471,89)	(94.011,41)	-	05.03.2021
Weir Group	GBP	70.400,00	1.248.389,90	95.521,06	8.789,63	05.03.2021
Wienerberger	EUR	(41.961,00)	(1.108.609,62)	(46.996,32)	(227.215,28)	05.03.2021
WPP	GBP	(110.000,00)	(1.378.154,84)	(135.810,41)	3.641,95	05.03.2021
		1.903.022,00	(36.997.851,96)	(586.122,44)	(2.436.760,60)	

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Akcje							
CHF							
739.052,00	Clariant	14.716.261,21	2,44				
276.065,00	DKSH Holding	13.411.912,29	2,22				
167.838,00	Helvetia Holding	21.166.309,05	3,50				
994.828,00	OC Oerlikon Corp	10.418.257,12	1,72				
126.843,00	Sunrise Communications Group	8.892.716,83	1,47				
54.259,00	Tecan Group	13.605.340,94	2,25				
70.089,00	Temenos	9.898.681,92	1,64				
		92.109.479,36	15,25				
DKK							
90.852,00	DSV Panalpina A/S	9.336.320,76	1,55				
		9.336.320,76	1,55				
EUR							
66.150,00	Alten	7.441.875,00	1,23				
1.033.207,00	Altran Technologies	14.630.211,12	2,42				
578.773,00	Amplifon	14.839.739,72	2,46				
1.644.348,00	Aroundtown	13.128.474,43	2,17				
1.865.757,00	Bankinter	12.187.124,72	2,02				
345.748,00	CTS Eventim	19.379.175,40	3,21				
123.897,00	DiaSorin	14.297.713,80	2,37				
195.848,00	Edenred	9.028.592,80	1,49				
1.087.673,00	FinecoBank Banca Fineco	11.627.224,37	1,92				
67.785,00	IMCD	5.273.673,00	0,87				
351.838,00	Konecranes	9.640.361,20	1,60				
901.960,00	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	8.851.835,44	1,47				
1.299.045,00	Merlin Properties Socimi	16.614.785,55	2,75				
1.112.379,00	NOS SGPS	5.339.419,20	0,88				
191.904,00	Orpea	21.934.627,20	3,63				
3.947.659,00	OVS	7.919.003,95	1,31				
2.685.422,00	Pirelli & C	13.803.069,08	2,29				
447.058,00	Rubis SCA	24.476.425,50	4,05				
159.500,00	Stabilus	9.673.675,00	1,60				
139.895,00	Stroeer	10.079.434,75	1,67				
104.577,00	Symrise	9.809.322,60	1,62				
113.516,00	Teleperformance	24.678.378,40	4,09				
285.218,00	TKH Group	14.232.378,20	2,36				
373.132,00	Viscofan	17.574.517,20	2,91				
229.100,00	Aalberts	9.166.291,00	1,52				
		325.627.328,63	53,91				
GBP							
169.250,00	Croda International	10.179.890,55	1,69				
3.418.508,00	DS Smith	15.429.023,18	2,55				
994.536,00	Hunting	4.876.603,24	0,81				
2.033.397,00	Informa	20.471.396,53	3,39				
2.411.159,00	Phoenix Group Holdings	21.158.777,58	3,50				
3.995.678,00	Rotork	15.724.605,54	2,60				
1.314.179,00	St James's Place	17.986.885,06	2,98				
2.697.653,00	Tullow Oil	2.030.195,35	0,34				
		107.857.377,03	17,86				
NOK							
468.421,00	Tomra Systems	13.218.947,23	2,19				
		13.218.947,23	2,19				
SEK							
254.200,00	EQT	2.649.463,70	0,44				
917.932,00	AAK	15.638.138,70	2,59				
		18.287.602,40	3,03				
	Akcje ogółem	566.437.055,41	93,77				
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem							
		566.437.055,41	93,77				
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS)							
EUR							
331.204,00	iShares STOXX Europe 600 Telecommunications DE	7.392.473,28	1,22				
257.683,00	iShares STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF DE	9.179.956,88	1,52				
		16.572.430,16	2,74				
GBP							
587.856,00	iShares FTSE 250 UCITS ETF	14.374.470,00	2,38				
		14.374.470,00	2,38				
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe ogółem (UCITS)							
		30.946.900,16	5,12				
Inwestycje w papiery wartościowe ogółem							
		597.383.955,57	98,90				
Środki pieniężne na rachunkach bankowych							
		8.278.554,49	1,37				
Pozostałe pasywa netto							
		(1.620.026,34)	(0,27)				
Aktywa netto ogółem							
		604.042.483,72	100,00				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Wielka Brytania	17,86	Maszyny przemysłowe	9,04
Francja	16,92	Usługi badawcze i konsultingowe	6,31
Szwajcaria	15,25	Specjalistyczne produkty chemiczne	5,75
Włochy	11,81	Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	5,50
Niemcy	9,24	Banki różne	5,41
Hiszpania	7,68	Otwarte fundusze akcji	5,12
Holandia	4,75	Reklama	5,06
Luksemburg	3,77	Media – gaz	4,05
Szwecja	3,03	Konsulting informatyczny i inne usługi	3,65
Irlandia	2,38	Ośrodki zdrowia	3,63
Norwegia	2,19	Ubezpieczenia zdrowotne i ubezpieczenia na życie	3,50
Finlandia	1,60	Ubezpieczenia różne	3,50
Dania	1,55	Zarządzanie aktywami i bankowa działalność depozytowa	3,42
Portugalia	0,88	Przemysł filmowy i rozrywka	3,21
Ogółem	98,90	Różne fundusze REIT	2,75
		Opakowania papierowe	2,55
		Dystrybucja produktów leczniczych i wyrobów medycznych	2,46
		Sprzęt medyczny	2,37
		Sprzęt elektryczny i części	2,36
		Produkcja opon i ogumienia	2,29
		Narzędzia i usługi – biotechnologie	2,25
		Usługi i obiekty związane z ochroną środowiska	2,19
		Spółki operacyjne sektora nieruchomości	2,17
		Aplikacje komputerowe	1,64
		Fracht lotniczy i logistyka	1,55
		Zróżnicowane usługi wsparcia	1,49
		Zintegrowane usługi telekomunikacyjne	1,47
		Odzież, akcesoria i towary luksusowe	1,31
		Telewizja kablowa i satelitarna	0,88
		Przedsiębiorstwa handlowe i dystrybutorzy	0,87
		Sprzęt i usługi – ropa i gaz	0,81
		Wydobycie i produkcja – ropa i gaz	0,34
		Ogółem	98,90

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Stars Equity Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego			
Akcje			
CHF			
4.949,00	Lonza Group	1.611.413,10	1,86
44.597,00	Nestle	4.307.772,70	4,98
30.935,00	Novartis	2.620.802,97	3,03
		8.539.988,77	9,87
DKK			
53.013,00	Novo Nordisk B	2.743.427,96	3,17
12.719,00	Vestas Wind Systems	1.146.014,83	1,32
		3.889.442,79	4,49
EUR			
19.628,00	Akzo Nobel	1.779.081,92	2,06
12.289,00	ASML Holding	3.240.609,30	3,74
116.512,00	AXA	2.925.616,32	3,38
39.695,00	Cie de Saint-Gobain	1.448.867,50	1,67
130.107,00	Credit Agricole	1.681.632,98	1,94
9.015,00	EssilorLuxottica	1.224.237,00	1,41
67.638,00	Evonik Industries	1.840.429,98	2,13
150.805,00	FincoBank Banca Finco	1.612.105,45	1,86
39.942,00	Fresenius	2.004.289,56	2,32
51.398,00	GEA Group	1.515.213,04	1,75
118.065,00	Infineon Technologies	2.397.900,15	2,77
123.912,00	ING Groep	1.324.371,46	1,53
23.498,00	Kerry Group	2.610.627,80	3,02
13.866,00	Koninklijke DSM	1.609.842,60	1,86
14.385,00	Linde	2.744.658,00	3,17
8.574,00	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	3.551.350,80	4,10
51.548,00	Masmovil Ibercom	1.048.486,32	1,21
12.980,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	3.413.740,00	3,94
19.140,00	Puma	1.308.219,00	1,51
26.807,00	Sanofi	2.402.443,34	2,78
28.242,00	SAP	3.398.077,44	3,93
26.497,00	Schneider Electric	2.424.475,50	2,80
14.269,00	Symrise	1.338.432,20	1,55
11.897,00	Takeaway.com	977.933,40	1,13
15.365,00	Zalando	694.190,70	0,80
		50.516.831,76	58,36
GBP			
115.483,00	3i Group	1.489.583,55	1,72
25.141,00	AstraZeneca	2.246.675,94	2,60
34.911,00	AVEVA Group	1.909.500,30	2,21
186.957,00	IWG	956.476,63	1,10
27.041,00	London Stock Exchange Group	2.461.891,57	2,84
77.337,00	Prudential	1.316.437,29	1,52
25.412,00	Reckitt Benckiser Group	1.829.670,72	2,11
501.253,00	Rotork	1.972.632,86	2,28
108.157,00	St James's Place	1.480.321,57	1,71
1.176.059,00	Vodafone Group	2.037.818,97	2,35
		17.701.009,40	20,45
SEK			
98.137,00	Assa Abloy B	2.056.986,50	2,38
87.208,00	Epiroc B	926.892,65	1,07
		2.983.879,15	3,45
USD			
9.144,00	ICON	1.394.988,21	1,61
		1.394.988,21	1,61
	Akcje ogółem	85.026.140,08	98,22
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	85.026.140,08	98,22
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	85.026.140,08	98,22
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1.246.319,82	1,44
	Pozostałe aktywa netto	291.336,47	0,34
	Aktywa netto ogółem	86.563.796,37	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Stars Equity Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Niemcy	20,69	Środki farmaceutyczne	11,57
Wielka Brytania	19,34	Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	7,99
Francja	18,09	Specjalistyczne produkty chemiczne	7,59
Holandia	10,32	Aplikacje komputerowe	6,13
Szwajcaria	9,87	Odzież, akcesoria i towary luksusowe	5,52
Irlandia	7,80	Banki różne	5,33
Dania	4,49	Artykuły budowlane	4,05
Szwecja	3,45	Maszyny przemysłowe	4,03
Włochy	1,86	Reasekuracja	3,94
Hiszpania	1,21	Sprzęt półprzewodnikowy	3,74
Jersey	1,10	Narzędzia i usługi – biotechnologie	3,47
Ogółem	98,22	Zarządzanie aktywami i bankowa działalność depozytowa	3,43
		Ubezpieczenia różne	3,38
		Gazy przemysłowe	3,17
		Giełdy i dane finansowe	2,84
		Sprzęt elektryczny i części	2,80
		Półprzewodniki	2,77
		Telekomunikacja bezprzewodowa – usługi	2,35
		Usługi ochrony zdrowia	2,32
		Produkty gospodarstwa domowego	2,11
		Sprzedaż detaliczna internetowa i bezpośrednia	1,93
		Ubezpieczenia zdrowotne i ubezpieczenia na życie	1,52
		Obuwie	1,51
		Ciężki sprzęt elektryczny	1,32
		Zintegrowane usługi telekomunikacyjne	1,21
		Spółki operacyjne sektora nieruchomości	1,10
		Maszyny budowlane i rolnicze, samochody ciężarowe	1,07
		Ogółem	98,22

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Value Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego			
Akcje			
CHF			
631.645,00	Cie Financiere Richemont	44.289.229,38	4,80
531.389,00	Landis+Gyr Group	49.329.960,83	5,34
104.247,00	Swatch Group	25.947.532,82	2,81
		119.566.723,03	12,95
DKK			
3.419,00	A.P. Møller - Mærsk B	4.396.684,06	0,48
1.194.739,00	Danske Bank	17.237.924,15	1,87
935.255,00	Nilfisk Holding	18.250.750,44	1,98
1.046.063,00	Novo Nordisk B	54.133.863,00	5,86
		94.019.221,65	10,18
EUR			
569.548,00	Duerr	17.302.868,24	1,87
113.641,00	Henkel	9.545.844,00	1,03
367.923,00	HUGO BOSS	15.916.348,98	1,72
1.032.193,00	Infineon Technologies	20.963.839,83	2,27
112.763,00	Krones	7.611.502,50	0,82
27.145,00	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	11.243.459,00	1,22
846.372,00	Publicis Groupe	34.159.573,92	3,70
1.606.008,00	Royal Dutch Shell	42.021.199,32	4,55
3.619.456,00	SAF-Holland	26.783.974,40	2,90
1.347.270,00	Salvatore Ferragamo	25.261.312,50	2,74
367.070,00	SAP	44.165.862,40	4,78
370.562,00	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	18.639.268,60	2,02
836.761,00	Stabilus	50.749.554,65	5,49
3.289.742,00	Tenaris	33.061.907,10	3,58
182.519,00	Unilever	9.350.448,37	1,01
492.857,00	Viscofan	23.213.564,70	2,51
		389.990.528,51	42,23
GBP			
700.561,00	Burberry Group	18.146.756,88	1,96
6.424.774,00	Hunting	31.503.207,26	3,41
11.551.589,00	Pets at Home Group	37.942.274,86	4,11
12.928.124,00	Senior	26.258.805,88	2,84
2.045.572,00	Weir Group	36.273.741,86	3,93
		150.124.786,74	16,25
SEK			
474.891,00	Atlas Copco B	14.780.836,88	1,60
1.913.437,00	Epiroc B	20.337.018,27	2,20
4.909.065,00	Ericsson B	38.320.445,37	4,15
521.968,00	SKF B	9.461.901,04	1,02
		82.900.201,56	8,98
USD			
473.747,00	Core Laboratories	16.088.963,52	1,74
8.063.025,00	Frank's International	36.903.030,38	4,00
		52.991.993,90	5,74
	Akcje ogółem	889.593.455,39	96,32
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	889.593.455,39	96,32
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	889.593.455,39	96,32
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	37.351.025,50	4,04
	Pozostałe pasywa netto	(3.356.045,48)	(0,36)
	Aktywa netto ogółem	923.588.435,41	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Value Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Wielka Brytania	20,80	Maszyny przemysłowe	16,72
Szwajcaria	12,95	Odzież, akcesoria i towary luksusowe	15,25
Niemcy	12,51	Sprzęt i usługi – ropa i gaz	14,75
Luksemburg	11,97	Środki farmaceutyczne	5,86
Dania	10,18	Produkcja sprzętu elektronicznego	5,34
Szwecja	8,98	Aplikacje komputerowe	4,78
Holandia	6,75	Zintegrowane usługi – ropa i gaz	4,55
Francja	4,92	Sprzęt telekomunikacyjny	4,15
Włochy	2,74	Sklepy specjalistyczne	4,11
Hiszpania	2,51	Reklama	3,70
Austria	2,02	Części i wyposażenie samochodów	2,90
Ogółem	96,32	Przemysł lotniczy i obronny	2,84
		Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	2,51
		Półprzewodniki	2,27
		Maszyny budowlane i rolnicze, samochody ciężarowe	2,20
		Banki różne	1,87
		Produkty gospodarstwa domowego	1,03
		Kosmetyki i inne produkty pielęgnacyjne	1,01
		Transport morski	0,48
		Ogółem	96,32

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - European Value Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
1.126.648,05	CHF	1.026.027,05	EUR	12.723,49	15.01.2020
61.545,33	EUR	67.234,57	CHF	(443,77)	15.01.2020
93.779,53	EUR	104.508,48	USD	804,31	15.01.2020
1.773.761,53	USD	1.603.252,58	EUR	(25.240,03)	15.01.2020
				(12.156,00)	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego				461.426,41	Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	783.766,81	0,02
Obligacje				54.290.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 10-09-2021	54.865.365,42	1,53
AUD				58.863.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 11-09-2020	59.128.825,31	1,65
5.780.000,00	Australia Government Bond 2.25% 21-05-2028	3.876.985,51	0,11	120.210.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 12-03-2021	121.174.565,04	3,39
28.880.000,00	Australia Government Bond 4.25% 21-04-2026	21.444.027,75	0,60	12.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.5% 16-01-2025	12.373.008,00	0,35
		25.321.013,26	0,71	8.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.5% 19-01-2026	8.249.440,00	0,23
CAD				18.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.625% 13-04-2026	18.705.852,00	0,52
21.190.000,00	Canadian Government Bond 1.5% 01-06-2026	14.364.893,55	0,40	20.000.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.04% 09-07-2027	19.862.640,00	0,55
4.070.000,00	Canadian Government Bond 2% 01-06-2028	2.858.167,40	0,08	15.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.2% 16-09-2022	15.184.089,60	0,42
		17.223.060,95	0,48	25.200.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	25.534.432,48	0,71
CHF				10.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.25% 11-04-2023	10.151.200,00	0,28
2.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.5% 14-02-2022	1.945.052,58	0,05	12.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.25% 16-03-2022	12.142.000,32	0,34
4.800.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	5.326.850,66	0,15	7.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.325% 12-09-2023	7.234.488,20	0,20
		7.271.903,24	0,20	14.400.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.625% 10-02-2023	14.778.565,78	0,41
DKK				6.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.625% 12-11-2021	6.407.906,40	0,18
1.006.578.947,37	Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2020 SDO A E	135.247.133,57	3,78	9.600.000,00	Cie de Financement Foncier S 1% 02-02-2026	10.192.235,62	0,28
987.323.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2020 SDO AR H	132.659.843,53	3,71	18.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.375% 21-11-2022	20.115.290,80	0,56
116.386.250,42	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2021 SDO A H	15.866.980,79	0,44	17.000.000,00	Commerzbank AG 0.875% 18-04-2028	18.070.898,00	0,50
110.000.000,00	Nykredit Realkredit 4% 01-01-2022 SDO H	16.014.819,19	0,45	11.500.000,00	CPPIB Capital Inc 0.375% 20-06-2024	11.747.986,00	0,33
535.221.052,63	Realkredit Danmark 1% 04-01-2020 SDRO AR T	71.910.406,60	2,01	7.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.75% 05-05-2027	7.351.543,78	0,21
229.613.749,58	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO A T	31.303.327,85	0,87	6.000.000,00	Credit Agricole Public Secto 0.5% 10-10-2025	6.187.140,00	0,17
64.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	8.833.662,82	0,25	28.000.000,00	DBS Bank Ltd 0.375% 21-11-2024	28.465.357,20	0,80
70.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2023 SDRO A T	9.763.035,57	0,27	8.000.000,00	de Volksbank NV 0.75% 18-05-2027	8.397.511,12	0,23
460.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2024 SDRO A T	64.687.367,42	1,81	3.000.000,00	Deutsche Bank AG 0.25% 08-03-2024	3.050.430,00	0,09
		486.286.577,34	13,59	1.000.000,00	Deutsche Bundesrepublik Infl 0.5% 15-04-2030	1.257.266,42	0,04
EUR				17.000.000,00	Deutsche Kreditbank AG 0.875% 02-10-2028	18.071.968,66	0,50
10.500.000,00	Aegon Bank NV 0.375% 21-11-2024	10.708.089,00	0,30	250.000,00	Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	250.325,00	0,01
10.000.000,00	ANZ New Zealand Int'l Ltd/Lo 0.125% 22-09-2023	10.079.636,40	0,28	38.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.375% 20-11-2024	38.873.148,80	1,09
5.600.000,00	BPCE SFH SA 0.5% 11-10-2022	5.719.302,40	0,16	16.000.000,00	DZ HYP AG 0.05% 29-06-2029	15.827.456,00	0,44
850.466,69	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	872.293,07	0,02	8.000.000,00	DZ HYP AG 0.875% 30-01-2029	8.522.960,00	0,24
2.800.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	2.922.886,40	0,08	9.000.000,00	Eika Boligkredit AS 0.625% 28-10-2021	9.149.229,00	0,26
3.600.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	3.760.859,52	0,11	7.100.000,00	Eika Boligkredit AS 2.125% 30-01-2023	7.612.733,60	0,21
30.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	31.692,00	0,00	2.482.000,00	Finland Government Bond 0.5% 15-04-2026	2.593.446,76	0,07
5.513.888,18	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	5.876.371,19	0,16	5.645.000,00	Finland Government Bond 0.5% 15-09-2027	5.900.289,48	0,16
3.770.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	4.011.252,86	0,11	1.500.000,00	Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	1.565.553,00	0,04
48.560.619,85	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	51.963.262,48	1,45	901.000,00	Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	962.358,10	0,03
4.750.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	5.138.683,00	0,14	2.100.000,00	Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	2.341.458,00	0,07
504.723,74	Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	633.569,62	0,02	125.000,00	Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	151.061,00	0,00
190.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	200.750,58	0,01	2.681.738,00	French Republic Government B 0.000000% 25-03-2023	2.727.955,66	0,08
92.823.100,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	98.893.730,74	2,76	13.914.494,00	French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	14.106.680,99	0,39
7.146.667,16	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	7.649.535,25	0,21	1.599.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	1.580.825,77	0,04
281.288,63	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	306.331,76	0,01	1.078.668,00	French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	1.108.509,13	0,03
49.130.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	53.782.807,52	1,50	6.730.347,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	7.023.170,94	0,20
2.187.317,69	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	2.304.229,82	0,06				
660.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 15-08-2023	721.628,16	0,02				
964.404,20	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	1.511.414,26	0,04				
1.587.606,19	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	2.654.636,31	0,07				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
3.218.185,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	3.362.713,69	0,09	3.869.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	4.208.357,73	0,12
500.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	519.870,00	0,01	4.685.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	5.043.856,01	0,14
7.823.599,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	8.327.720,43	0,23	2.166.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	2.331.179,16	0,07
963.611,00	French Republic Government B 1% 25-11-2025	1.034.854,23	0,03	1.143.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	1.189.863,00	0,03
283.259,00	French Republic Government B 1.25% 25-05-2036	316.827,46	0,01	35.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	39.638,18	0,00
821.841,00	French Republic Government B 1.5% 25-05-2031	942.076,34	0,03	353.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3% 01-08-2029	406.550,10	0,01
2.656.912,00	French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	3.063.137,90	0,09	599.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	685.260,31	0,02
3.390.171,00	French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	4.102.378,12	0,11	1.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 15-09-2026	1.337.510,34	0,04
1.579.336,00	French Republic Government B 2% 25-05-2048	2.028.435,98	0,06	2.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-09-2046	2.361.248,00	0,07
2.180.499,00	French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	2.354.555,15	0,07	1.500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	1.789.680,00	0,05
3.400.639,00	French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	4.230.408,52	0,12	828.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	991.831,39	0,03
1.700.472,00	French Republic Government B 2.75% 25-10-2027	2.079.158,95	0,06	979.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-05-2021	1.029.751,36	0,03
2.431.059,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	3.810.073,33	0,11	2.309.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	2.988.090,75	0,08
1.587.415,00	French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	1.962.689,43	0,05	1.447.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	1.860.118,50	0,05
441.661,00	French Republic Government B 4% 25-04-2060	877.926,67	0,02	282.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	328.658,59	0,01
2.772.654,00	French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	4.899.978,33	0,14	1.154.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2028	1.489.698,60	0,04
2.252.300,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	3.814.765,56	0,11	1.298.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2044	1.883.167,09	0,05
11.000.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 0.375% 17-05-2024	11.243.716,00	0,31	75.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	108.983,40	0,00
627.661,59	Ireland Government Bond 0.9% 15-05-2028	672.604,67	0,02	188.619,29	Italy Buoni Poliennali Del T 5.25% 01-11-2029	255.974,86	0,01
1.415.540,65	Ireland Government Bond 1% 15-05-2026	1.515.169,23	0,04	500.000,00	KA Finanz AG 1.625% 19-02-2021	510.590,00	0,01
287.766,93	Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	313.988,37	0,01	1.955.787,00	Kingdom of Belgium Governmen 0.2% 22-10-2023	2.003.492,95	0,06
340.687,29	Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	380.242,17	0,01	2.817.064,84	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2025	2.981.553,26	0,08
120.747,81	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	135.241,89	0,00	2.822.461,79	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	3.007.254,01	0,08
333.000,00	Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	380.307,31	0,01	724.179,53	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	772.548,93	0,02
182.989,10	Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	233.580,46	0,01	1.977.258,07	Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	2.214.671,40	0,06
356.219,43	Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	412.141,89	0,01	1.350.265,99	Kingdom of Belgium Governmen 1.45% 22-06-2037	1.545.762,90	0,04
1.682.753,54	Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	1.916.821,19	0,05	1.809.599,39	Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	2.143.904,78	0,06
3.331.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	3.338.174,97	0,09	208.667,52	Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	287.040,12	0,01
1.182.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	1.191.900,43	0,03	2.464.713,57	Kingdom of Belgium Governmen 2.25% 22-06-2023	2.702.558,43	0,08
7.151.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 01-11-2020	7.202.019,52	0,20	2.025.363,92	Kingdom of Belgium Governmen 4.5% 28-03-2026	2.623.526,80	0,07
2.538.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	2.587.795,56	0,07	37.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.01% 22-10-2029	36.116.521,40	1,01
4.297.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-03-2023	4.393.158,27	0,12	12.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 1% 04-10-2028	12.857.064,00	0,36
2.937.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	3.002.142,66	0,08	13.900.000,00	Landesbank Hessen-Thuringen 0.05% 08-09-2021	13.979.091,00	0,39
1.580.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	1.635.429,56	0,05	12.000.000,00	Landesbank Hessen-Thuringen 0.5% 25-09-2025	12.401.448,00	0,35
1.875.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	1.951.801,31	0,05	4.850.000,00	MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	5.036.404,90	0,14
3.385.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	3.519.811,01	0,10	2.859.000,00	Muenchener Hypothekenbank eG 2.5% 04-07-2028	3.442.207,41	0,10
2.538.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	2.654.103,35	0,07	4.837.911,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	4.894.998,35	0,14
1.478.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	1.578.953,31	0,04	1.500.000,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2024	1.528.302,00	0,04
1.298.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	1.387.753,61	0,04	2.227.135,00	Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	2.300.450,50	0,06
3.018.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	3.228.620,18	0,09	1.000.000,00	Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	1.029.086,40	0,03
3.030.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	3.176.845,19	0,09	2.325.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	2.416.342,74	0,07
460.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.3% 15-10-2021	479.228,00	0,01	486.140,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	511.143,35	0,01
				4.076.391,00	Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	4.387.005,47	0,12

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
583.347,00	Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	766.682,81	0,02	10.000.000,00	SR-Boligkredit AS 0.75% 18-01-2023	10.286.900,00	0,29
100.000,00	Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	162.128,14	0,00	2.900.000,00	State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	2.825.910,80	0,08
839.263,00	Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	1.463.996,95	0,04	13.000.000,00	Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	12.799.279,48	0,36
2.634.983,67	Portugal Obrigaçoos do Tesou 1.95% 15-06-2029	3.003.820,25	0,08	11.100.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.5% 17-01-2024	11.347.885,20	0,32
191.766,73	Portugal Obrigaçoos do Tesou 2.25% 18-04-2034	229.027,01	0,01			1.306.539.777,99	36,50
542.407,18	Portugal Obrigaçoos do Tesou 2.875% 15-10-2025	629.473,73	0,02	3.440.000,00	United Kingdom Gilt 1.25% 22-07-2027	4.212.094,93	0,12
1.672.462,75	Portugal Obrigaçoos do Tesou 2.875% 21-07-2026	1.965.244,08	0,05	23.680.000,00	United Kingdom Gilt 2% 07-09-2025	30.024.681,21	0,84
418.427,01	Portugal Obrigaçoos do Tesou 4.125% 14-04-2027	534.732,98	0,01			34.236.776,14	0,96
738.977,50	Portugal Obrigaçoos do Tesou 5.65% 15-02-2024	915.001,94	0,03	158.800.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-03-2026	1.320.576,90	0,04
4.438.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-09-2022	4.504.059,63	0,13	339.000.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-06-2027	2.823.149,15	0,08
1.177.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	1.254.211,20	0,04	249.500.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-09-2025	2.109.046,25	0,06
3.566.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-10-2026	3.794.010,04	0,11	2.167.600.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.5% 20-12-2024	18.328.256,42	0,51
34.000,00	Republic of Austria Governme 1.5% 02-11-2086	42.130,22	0,00			24.581.028,72	0,69
2.584.000,00	Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	3.142.376,56	0,09	35.990.000,00	Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	3.649.499,07	0,10
500.000,00	Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	647.725,00	0,02	31.250.000,00	Sweden Government Bond 1.5% 13-11-2023	3.193.762,53	0,09
3.267.000,00	Republic of Austria Governme 3.9% 15-07-2020	3.344.565,11	0,09	202.220.000,00	Sweden Government Bond 2.5% 12-05-2025	22.122.605,93	0,62
216.000,00	Republic of Lithuania 1.625% 19-06-2049	255.558,24	0,01			28.965.867,53	0,81
18.500.000,00	SkibsKredit SDO2	18.307.415,00	0,51	414.590.000,00	United States Treasury Infla 0.25% 15-07-2029	375.034.276,79	10,48
59.092,00	Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	77.484,39	0,00	89.667.000,00	United States Treasury Infla 0.375% 15-07-2027	85.677.681,98	2,39
40.000,00	Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	45.042,00	0,00	8.180.000,00	United States Treasury Infla 0.5% 15-01-2028	7.797.008,73	0,22
20.000,00	Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	20.878,00	0,00	190.000,00	United States Treasury Infla 0.75% 15-07-2028	182.479,15	0,01
3.014.000,00	Spain Government Bond 0.05% 31-10-2021	3.038.613,86	0,08	162.490.000,00	United States Treasury Infla 0.875% 15-01-2029	156.600.429,54	4,38
6.957.000,00	Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	7.096.244,36	0,20	1.730.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-05-2026	1.525.765,49	0,04
1.162.000,00	Spain Government Bond 0.4% 30-04-2022	1.182.818,55	0,03	590.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-08-2029	512.754,75	0,01
1.937.000,00	Spain Government Bond 0.75% 30-07-2021	1.973.047,57	0,06	33.100.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 30-09-2026	29.140.583,17	0,81
1.646.000,00	Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	1.772.406,22	0,05	111.730.500,00	United States Treasury Note/ 1.875% 31-07-2026	99.989.774,34	2,79
600.000,00	Spain Government Bond 1.4% 30-04-2028	652.596,00	0,02	61.250.000,00	United States Treasury Note/ 2% 15-08-2025	55.305.932,76	1,55
4.341.000,00	Spain Government Bond 1.4% 30-07-2028	4.723.251,10	0,13	32.200.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 15-05-2025	29.272.238,39	0,82
2.158.000,00	Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	2.354.119,04	0,07	29.830.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	27.330.429,13	0,76
948.000,00	Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	1.035.710,86	0,03	92.425.000,00	United States Treasury Note/ 2.375% 30-04-2026	85.246.152,55	2,38
1.944.000,00	Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	2.109.480,12	0,06	16.050.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 15-05-2024	14.789.405,72	0,41
610.000,00	Spain Government Bond 1.85% 30-07-2035	697.667,98	0,02	660.000,00	United States Treasury Note/ 2.625% 15-02-2029	623.864,70	0,02
2.000.000,00	Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	2.291.200,00	0,06	180.970.500,00	United States Treasury Note/ 2.625% 31-01-2026	169.117.247,97	4,72
1.969.000,00	Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	2.208.997,47	0,06	27.920.000,00	United States Treasury Note/ 2.75% 31-05-2023	25.778.585,46	0,72
2.574.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	3.112.449,91	0,09	20.740.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 30-11-2025	19.629.002,76	0,55
3.240.000,00	Spain Government Bond 2.7% 31-10-2048	4.299.318,00	0,12	93.769.900,00	United States Treasury Note/ 3% 31-10-2025	89.281.742,54	2,49
2.326.000,00	Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	2.642.573,25	0,07	2.090.000,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028	2.049.648,21	0,06
1.850.000,00	Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	2.528.750,20	0,07			1.274.885.004,13	35,62
2.034.000,00	Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	3.100.959,92	0,09			3.205.311.009,30	89,55
1.278.000,00	Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	2.362.137,62	0,07				
7.000.000,00	Sparebanken Soer Boligkredit 0.5% 06-02-2026	7.186.494,00	0,20				
					Obligacje ogółem	3.205.311.009,30	89,55
					Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	3.205.311.009,30	89,55

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym			
Obligacje			
AUD			
90.000,00	Australia Government Bond 2.75% 21-04-2024	60.389,10	0,00
		60.389,10	0,00
EUR			
186.000,00	Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	230.083,12	0,01
543.971,42	Ireland Government Bond 5% 18-10-2020	568.009,52	0,02
		798.092,64	0,02
	Obligacje ogółem	858.481,74	0,02
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem	858.481,74	0,02
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS)			
EUR			
2.372.487,00	ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF	131.601.853,89	3,68
		131.601.853,89	3,68
USD			
870.672,00	ISHARES JPM USD EM BND UCITS ETF	88.505.333,67	2,47
		88.505.333,67	2,47
	Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe ogółem (UCITS)	220.107.187,56	6,15
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	3.426.276.678,60	95,72
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	77.611.440,60	2,17
	Pozostałe aktywa netto	75.459.077,04	2,11
	Aktywa netto ogółem	3.579.347.196,24	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	35,62	Obligacje rządowe	60,50
Niemcy	16,11	Obligacje hipoteczne	22,46
Dania	14,10	Finansowanie przedsiębiorstw	6,61
Francja	8,63	Otwarte fundusze obligacyjne	6,15
Irlandia	6,33		
Norwegia	2,04	Ogółem	95,72
Włochy	2,00		
Hiszpania	1,37		
Austria	1,36		
Kanada	1,36		
Holandia	1,08		
Wielka Brytania	0,96		
Szwecja	0,81		
Singapur	0,80		
Australia	0,71		
Japonia	0,69		
Nowa Zelandia	0,60		
Belgia	0,57		
Finlandia	0,38		
Portugalia	0,20		
Litwa	0,01		
Ogółem	95,72		

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
58.507,092,03	CHF	53.273,129,71	EUR	669.427,60	15.01.2020
71.079,94	EUR	77.830,88	CHF	(678,79)	15.01.2020
15.161,86	EUR	152.165,29	NOK	(248,86)	15.01.2020
99.097,122,62	EUR	1.045,176,669,87	SEK	(923.572,77)	15.01.2020
143.693,99	EUR	159.502,91	USD	1.793,42	15.01.2020
4.384,726,75	GBP	5.109,909,27	EUR	38.532,26	15.01.2020
6.918,239,91	NOK	683.687,35	EUR	16.967,11	15.01.2020
4.348,243,226,14	SEK	411.277,503,73	EUR	4.838,292,95	15.01.2020
92.188,011,68	USD	83.342,416,47	EUR	(1.328.104,18)	15.01.2020
				3.312.408,74	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BNP Paribas SA					
47.424,000,00	EUR	507.857,564,69	SEK	(1.171,426,23)	24.01.2020
7.700,000,00	AUD	4.761,095,50	EUR	38.984,65	02.03.2020
235,000,00	CAD	159,814,22	EUR	459,56	02.03.2020
9.707,944,76	EUR	15.775,000,00	AUD	(126,018,83)	02.03.2020
146,992,38	EUR	217,000,00	CAD	(1,005,53)	02.03.2020
3.059,567,02	EUR	3.408,000,00	USD	36,641,79	02.03.2020
9.111,000,00	USD	8.205,715,01	EUR	(124,198,70)	02.03.2020
8.799,000,00	AUD	57,006,450,86	SEK	33,327,62	04.03.2020
25.444,604,00	BRL	6,029,111,34	USD	243,971,34	04.03.2020
280,121,00	CAD	190,552,99	EUR	467,58	04.03.2020
62.837,701,63	EUR	92,374,092,00	CAD	(154,190,38)	04.03.2020
11.830,708,22	EUR	1,426,228,000,00	JPY	135,129,41	04.03.2020
478,941,723,00	INR	6,617,955,76	USD	59,562,27	04.03.2020
3.507,349,364,00	JPY	46,653,000,00	AUD	(318,746,79)	04.03.2020
19,285,178,495,00	JPY	159,981,239,56	EUR	(1,835,896,96)	04.03.2020
2,675,982,043,00	JPY	24,564,000,00	USD	158,465,45	04.03.2020
416,309,808,00	MXN	19,126,996,00	EUR	200,921,98	04.03.2020
89,069,235,43	SEK	7,137,000,00	GBP	150,620,43	04.03.2020
78,432,629,79	SEK	12,686,000,00	NZD	(92,070,77)	04.03.2020
44,783,00	SGD	29,522,51	EUR	4,43	04.03.2020
				(2.764,997,68)	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
37,912,303,88	EUR	34,093,236,70	GBP	(2,077,442,26)	18.02.2020
222,000,00	GBP	247,706,30	EUR	12,688,67	18.02.2020
4,650,000,00	AUD	2,858,528,32	EUR	40,233,36	02.03.2020
500,000,00	CAD	339,637,20	EUR	1,371,12	02.03.2020
2,023,175,02	EUR	3,261,000,00	AUD	(9,685,19)	02.03.2020
595,145,40	EUR	875,000,00	CAD	(1,618,60)	02.03.2020
1,172,620,266,95	EUR	1,298,732,000,00	USD	20,638,635,90	02.03.2020
144,051,000,00	USD	129,201,313,20	EUR	(1,426,752,96)	02.03.2020
280,121,00	CAD	190,052,34	EUR	968,60	04.03.2020
130,525,850,11	EUR	212,589,847,00	AUD	(1,989,517,42)	04.03.2020
63,092,871,03	EUR	92,993,529,00	CAD	(321,551,20)	04.03.2020
12,024,024,94	EUR	1,450,594,000,00	JPY	128,629,73	04.03.2020
87,505,280,87	EUR	149,044,661,00	NZD	(1,696,313,25)	04.03.2020
67,859,595,86	EUR	75,659,871,47	USD	757,306,57	04.03.2020
478,941,723,00	INR	6,700,453,60	USD	(13,659,20)	04.03.2020
19,368,081,321,00	JPY	160,542,710,68	EUR	(1,717,442,12)	04.03.2020
241,612,013,63	USD	216,550,476,25	EUR	(2,266,108,34)	04.03.2020
3,633,000,00	USD	32,572,853,12	NOK	(67,001,18)	04.03.2020
231,850,901,00	ZAR	13,986,417,72	EUR	534,351,90	04.03.2020
				10.527,094,13	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE					
951,593,06	EUR	812,432,00	GBP	(1,322,91)	18.02.2020
7,326,493,79	EUR	7,933,000,00	CHF	9,795,85	26.02.2020
478,869,131,32	EUR	3,572,438,942,60	DKK	493,406,16	26.02.2020
9,808,000,00	AUD	6,019,898,26	EUR	94,313,82	02.03.2020
3,421,000,00	CAD	2,323,449,34	EUR	9,729,87	02.03.2020
11,702,679,99	EUR	19,063,000,00	AUD	(181,007,70)	02.03.2020
4,076,092,19	EUR	5,962,000,00	CAD	9,927,80	02.03.2020
227,044,154,97	EUR	250,946,000,00	USD	4,454,161,36	02.03.2020
21,891,000,00	USD	19,714,138,81	EUR	(296,678,07)	02.03.2020
258,028,73	EUR	31,250,000,00	JPY	1,766,70	04.03.2020
427,945,162,00	JPY	5,170,000,00	CAD	(16,207,42)	04.03.2020
47,360,000,00	JPY	387,258,25	EUR	1,114,79	04.03.2020
				4.579,000,25	

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Terminowe transakcje walutowe typu forward (c.d.)

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Kontrahent: JP Morgan AG					
261.863,15	EUR	226.000,00	GBP	(3.217,94)	18.02.2020
160.000,00	GBP	186.313,20	EUR	1.354,30	18.02.2020
2.758.000,00	AUD	1.688.914,87	EUR	30.398,37	02.03.2020
3.815.190,94	EUR	6.205.000,00	AUD	(52.941,06)	02.03.2020
277.796,94	EUR	410.000,00	CAD	(1.830,39)	02.03.2020
24.051.110,94	EUR	26.836.000,00	USD	247.319,14	02.03.2020
14.756.000,00	USD	13.243.084,09	EUR	(154.382,43)	02.03.2020
25.444.603,00	BRL	6.125.104,53	USD	158.771,75	04.03.2020
3.815.327,30	CAD	2.595.000,00	EUR	6.754,52	04.03.2020
11.387.965,00	CHF	10.440.396,68	EUR	62.999,69	04.03.2020
308.576.477,28	CZK	13.454.000,00	USD	157.408,49	04.03.2020
319.085,06	EUR	38.890.000,00	JPY	170,58	04.03.2020
10.933.000,00	EUR	12.188.514,01	USD	123.080,33	04.03.2020
9.569.000,00	GBP	18.084.446,40	AUD	(54.552,75)	04.03.2020
4.938.976,80	GBP	5.788.000,00	EUR	2.144,62	04.03.2020
957.883.446,00	INR	13.344.540,60	USD	22.710,12	04.03.2020
2.589.112.411,00	JPY	34.440.000,00	AUD	(235.875,87)	04.03.2020
28.905.000,00	JPY	239.082,11	EUR	(2.050,27)	04.03.2020
1.091.894.160,00	JPY	15.416.000,00	NZD	(272.380,07)	04.03.2020
				35.881,13	
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA					
3.284.273,86	EUR	35.188.000,00	SEK	(82.764,91)	24.01.2020
67.844,59	EUR	59.000,00	GBP	(1.358,30)	18.02.2020
735.000,00	GBP	824.568,49	EUR	37.547,35	18.02.2020
3.124.000,00	AUD	1.908.365,75	EUR	39.112,06	02.03.2020
3.156.000,00	CAD	2.149.692,43	EUR	2.747,87	02.03.2020
5.632.880,17	EUR	9.260.000,00	AUD	(139.750,45)	02.03.2020
17.196.951,51	EUR	25.085.000,00	CAD	88.676,99	02.03.2020
37.452.532,01	EUR	41.570.000,00	USD	579.680,73	02.03.2020
5.681.000,00	USD	5.135.665,01	EUR	(96.594,78)	02.03.2020
				427.296,56	
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
251.083.000,00	SEK	23.181.328,48	EUR	844.162,36	24.01.2020
140.917,34	EUR	125.000,00	GBP	(5.700,62)	18.02.2020
4.394.669,00	GBP	4.875.683,72	EUR	279.060,72	18.02.2020
219.052.000,00	DKK	29.342.941,78	EUR	(10.262,14)	26.02.2020
29.693.001,37	EUR	221.788.367,00	DKK	(6.109,03)	26.02.2020
25.972.000,00	AUD	15.955.911,24	EUR	234.770,95	02.03.2020
132.000,00	CAD	90.367,92	EUR	(342,23)	02.03.2020
29.768.023,29	EUR	48.404.000,00	AUD	(406.518,61)	02.03.2020
2.484.509,67	EUR	3.655.000,00	CAD	(8.259,89)	02.03.2020
231.703.810,88	EUR	259.440.000,00	USD	1.577.435,33	02.03.2020
157.713.000,00	USD	140.244.806,67	EUR	(351.057,40)	02.03.2020
6.706.200,82	AUD	3.477.000,00	GBP	104.047,25	04.03.2020
11.387.965,00	CHF	10.392.399,14	EUR	111.032,67	04.03.2020
19.094.835,63	EUR	16.144.333,00	GBP	168.368,17	04.03.2020
854.037,95	EUR	103.681.000,00	JPY	3.812,28	04.03.2020
6.536.291,59	EUR	66.744.583,00	NOK	(203.435,37)	04.03.2020
11.377.980,75	EUR	119.680.983,00	SEK	(66.871,13)	04.03.2020
10.137.000,00	GBP	11.989.615,72	EUR	(105.718,10)	04.03.2020
479.302.177,00	JPY	3.926.285,45	EUR	4.200,13	04.03.2020
1.238.135.704,00	SEK	117.708.627,18	EUR	691.801,98	04.03.2020
28.068.807,48	SEK	27.092.000,00	NOK	(51.517,93)	04.03.2020
205.215.273,61	SEK	33.167.000,00	NZD	(225.733,98)	04.03.2020
				2.577.165,41	
				15.381.439,80	
				18.693.848,54	

Kontrakty z tą samą krzywą parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Swapy credit default

Instrument bazowy*	Kupno/ Sprzedaż	Stopa stała	Kwota	Waluta	Koszt (EUR)	Niezrealizowany zysk/ (strata) (EUR)	Wartość rynkowa (EUR)	Data wykupu
Kontrahent: Barclays Bank Ireland PLC								
CDX-EMS32V1-5Y	Sprzedaż	1,00%	(7.060.000,00)	USD	(305.988,92)	80.912,40	(225.076,52)	20.12.2024
CDX-EMS32V1-5Y	Sprzedaż	1,00%	(12.300.000,00)	USD	(401.555,89)	9.425,40	(392.130,49)	20.12.2024
Indonesia Government Interna 3.7% 08-01-2022	Sprzedaż	1,00%	(42.280.000,00)	USD	179.435,20	484.427,87	663.863,07	20.12.2024
Turkey Government Internatio 11.875% 15-01-2030	Sprzedaż	1,00%	(5.940.000,00)	USD	(624.580,94)	198.715,84	(425.865,10)	20.12.2024
					(1.152.690,55)	773.481,51	(379.209,04)	
Kontrahent: BNP Paribas SA								
CDX-EMS32V1-5Y	Sprzedaż	1,00%	(134.502.000,00)	USD	(6.261.915,11)	1.973.920,41	(4.287.994,70)	20.12.2024
CDX-NAHYS33V1-5Y	Sprzedaż	5,00%	(15.978.600,00)	USD	947.053,22	400.781,98	1.347.835,20	20.12.2024
CDX-NAIGS33V1-5Y	Sprzedaż	1,00%	(16.070.000,00)	USD	356.056,87	16.970,26	373.027,13	20.12.2024
CDX-NAIGS33V1-5Y	Sprzedaż	1,00%	(27.960.000,00)	USD	650.054,41	(1.028,98)	649.025,43	20.12.2024
China Government Internation 7.5% 28-10-2027	Sprzedaż	1,00%	(23.900.000,00)	USD	570.305,06	122.193,73	692.498,79	20.12.2024
ITRAXX-XOVERS32V1-5Y	Sprzedaż	5,00%	(16.860.000,00)	EUR	2.211.776,88	101.314,61	2.313.091,49	20.12.2024
Republic of South Africa Gov 5.5% 09-03-2020	Sprzedaż	1,00%	(13.790.000,00)	USD	(523.555,36)	154.550,79	(369.004,57)	20.12.2024
Russian Foreign Bond - Eurob MULTI 31-03-2030	Sprzedaż	1,00%	(32.790.000,00)	USD	296.888,68	322.553,92	619.442,60	20.12.2024
					(1.753.335,35)	3.091.256,72	1.337.921,37	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA								
CDX-NAIGS33V1-5Y	Sprzedaż	1,00%	(848.400.000,00)	USD	15.244.157,65	4.449.446,44	19.693.604,09	20.12.2024
Malaysia (brak obligacji referencyjnych)	Sprzedaż	1,00%	(22.670.000,00)	USD	496.871,31	128.574,45	625.445,76	20.12.2024
Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027	Sprzedaż	1,00%	(43.400.000,00)	USD	(252.531,93)	644.974,77	392.442,84	20.12.2024
					15.488.497,03	5.222.995,66	20.711.492,69	
Kontrahent: Deutsche Bank AG								
ITRAXX-EUROPES32V1-5Y	Sprzedaż	1,00%	(412.420.000,00)	EUR	9.473.141,59	2.006.746,42	11.479.888,01	20.12.2024
					9.473.141,59	2.006.746,42	11.479.888,01	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE								
Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025	Sprzedaż	1,00%	(16.240.000,00)	USD	(252.496,58)	257.043,97	4.547,39	20.12.2024
CDX-NAIGS33V1-5Y	Sprzedaż	1,00%	(7.070.000,00)	USD	147.317,76	16.795,61	164.113,37	20.12.2024
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	Sprzedaż	1,00%	(27.710.000,00)	USD	112.474,16	204.927,60	317.401,76	20.12.2024
Philippine Government Intern 10.625% 16-03-2025	Sprzedaż	1,00%	(18.900.000,00)	USD	451.268,99	81.138,48	532.407,47	20.12.2024
Saudi Government Internation 2.375% 26-10-2021	Sprzedaż	1,00%	(19.910.000,00)	USD	262.205,56	102.893,73	365.099,29	20.12.2024
					720.769,89	662.799,39	1.383.569,28	
Kontrahent: ICE Clear Europe Limited								
ITRAXX-EUROPES32V1-5Y	Sprzedaż	1,00%	(22.330.000,00)	EUR	598.192,06	23.373,09	621.565,15	20.12.2024
					598.192,06	23.373,09	621.565,15	
Kontrahent: JP Morgan AG								
CDX-EMS32V1-5Y	Sprzedaż	1,00%	(67.678.000,00)	USD	(3.227.481,75)	1.069.871,42	(2.157.610,33)	20.12.2024
CDX-EMS32V1-5Y	Sprzedaż	1,00%	(3.170.000,00)	USD	(135.177,26)	34.115,99	(101.061,27)	20.12.2024
					(3.362.659,01)	1.103.987,41	(2.258.671,60)	
					20.011.915,66	12.884.640,20	32.896.555,86	

(*) Wpis (brak obligacji referencyjnych) figuruje tam, gdzie brak jest dostępnych bazowych obligacji referencyjnych w oficjalnej bazie danych RED Markt.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Kontrakty terminowe financial futures

Charakterystyka	Data wykupu	Waluta	Kupno/ Sprzedaż kontraktów	Zobowiązanie w walucie	Niezrealizowany zysk/(strata) w okresie od 30.12.2019 do 31.12.2019 w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (EUR) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019
Efektywne zarządzanie portfelem:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2020	16.03.2020	AUD	2,475,00	244,059,750,00	(1,248,707,57)	(3,572,569,94)
CAN 10YR BOND FUT 3/2020	31.03.2020	CAD	(1,923,00)	(265,393,230,00)	52,672,01	2,390,011,62
EURO-BOBL FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	(5,023,00)	(671,826,250,00)	(602,760,00)	2,076,374,61
Euro-BTP Future 3/2020	10.03.2020	EUR	(78,00)	(11,134,500,00)	(22,620,00)	(26,354,91)
EURO-BUND FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	5,382,00	919,568,520,00	1,991,340,00	(7,467,881,64)
EURO-BUND FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	(5,352,00)	(914,442,720,00)	(1,980,240,00)	7,286,045,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2020	10.03.2020	EUR	(269,00)	(53,611,700,00)	(247,480,00)	1,266,071,97
EURO-SCHATZ FUT 3/2020	10.03.2020	EUR	170,00	19,024,700,00	850,00	(5,100,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2020	10.03.2020	EUR	(5,954,00)	(666,312,140,00)	(29,770,00)	180,216,69
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2020	23.03.2020	JPY	(81,00)	(12,325,770,000,00)	6,646,54	128,738,57
LONG GILT FUTURE 3/2020	31.03.2020	GBP	(503,00)	(66,033,840,00)	(277,722,02)	733,512,28
US 10YR NOTE (CBT)3/2020	31.03.2020	USD	(16,164,00)	(2,077,074,000,00)	449,779,62	12,431,562,99
US 10YR NOTE (CBT)3/2020	31.03.2020	USD	7,622,00	979,427,000,00	(212,089,84)	(4,945,633,42)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2020	03.04.2020	USD	(96,00)	(20,683,499,52)	0,52	11,133,39
US 5YR NOTE (CBT) 3/2020	03.04.2020	USD	(2,080,00)	(246,756,244,80)	5,56	606,174,11
					(2,120,095,18)	11,092,301,32

Barclays Bank Ireland PLC otrzymał 340.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów credit default.
BNP Paribas SA wypłacił 1.900.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów credit default i walutowych kontraktów terminowych typu forward.
BoFA Securities Europe SA wypłacił 21.180.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów credit default i walutowych kontraktów terminowych typu forward.
Deutsche Bank AG wypłacił 11.680.000,00 w charakterze zabezpieczenia swapów credit default.
Goldman Sachs Bank Europe SE wypłacił 1.550.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów credit default.
Ice Clear Europe Limited otrzymał 463.265,15 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów credit default.
JP Morgan AG otrzymał 2.220.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów credit default.

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w GBP)

Liczba/wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Obligacje							
CHF							
2.000.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.5% 29-08-2025	1.783.707,79	0,07	2.000.000,00	Deutsche Bank AG 0.05% 20-11-2024	1.690.218,76	0,06
12.050.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.75% 09-02-2022	10.065.229,97	0,37	12.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.25% 23-01-2023	10.357.971,91	0,38
600.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	566.808,13	0,02	3.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.375% 20-11-2024	2.612.419,44	0,10
		12.415.745,89	0,46	6.000.000,00	DZ HYP AG 0.875% 30-01-2029	5.441.357,27	0,20
				5.000.000,00	ING Belgium SA 0.625% 30-05-2025	4.406.947,61	0,16
				3.500.000,00	ING-DiBa AG 1.25% 09-10-2033	3.307.689,96	0,12
				5.500.000,00	KA Finanz AG 1.625% 19-02-2021	4.781.019,53	0,18
				4.000.000,00	KBC Bank NV 0.75% 08-03-2026	3.567.371,33	0,13
				10.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.375% 12-07-2021	8.555.104,85	0,32
				2.700.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.01% 22-10-2029	2.243.486,61	0,08
				3.000.000,00	Landesbank Hessen-Thuringen 0.000000% 03-07-2024	2.570.288,85	0,09
				1.500.000,00	Leeds Building Society 0.5% 03-07-2024	1.300.364,72	0,05
				1.700.000,00	Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09-2029	1.408.212,42	0,05
				600.000,00	mBank Hipoteczny SA 0.242% 15-09-2025	508.048,31	0,02
				3.000.000,00	Muenchener Hypothekenbank eG 0.01% 05-09-2023	2.574.170,53	0,09
				2.000.000,00	National Australia Bank Ltd 0.25% 28-03-2022	1.720.492,50	0,06
				500.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	415.336,12	0,02
				2.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.05% 02-03-2022	1.712.249,06	0,06
				2.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG FRN 20-01-2021	1.704.232,53	0,06
				4.000.000,00	NORD/LB Luxembourg SA Covere 0.375% 07-03-2024	3.454.155,50	0,13
				3.000.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	2.618.922,29	0,10
				3.700.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026	3.105.480,28	0,11
				1.500.000,00	Raiffeisenlandesbank Niedero 0.625% 28-08-2026	1.326.550,77	0,05
				2.000.000,00	Societe Generale SFH SA 0.25% 23-01-2024	1.731.429,32	0,06
				7.400.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 0.05% 25-01-2022	6.340.008,03	0,23
				2.000.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 0.375% 09-03-2023	1.733.663,00	0,06
				5.400.000,00	Sparebanken Soer Boligkredit 0.125% 30-05-2022	4.633.378,25	0,17
				3.900.000,00	Sparebanken Vest Boligkredit 0.25% 29-04-2022	3.358.074,41	0,12
				1.900.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	1.599.092,78	0,06
						162.024.216,99	5,98
				NOK			
				50.000.000,00	Spb 1 Boligkredit AS 18/24 ADJ C COVID	4.369.230,27	0,16
						4.369.230,27	0,16
				USD			
				38.595.300,00	United States Treasury Note/ 2% 15-02-2025	29.655.482,51	1,09
				38.399.200,00	United States Treasury Note/ 2% 15-11-2026	29.414.986,53	1,09
				35.224.700,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	27.428.560,39	1,01
				21.911.700,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2027	17.068.560,19	0,63
				28.752.900,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-11-2025	22.368.705,64	0,83
				38.210.200,00	United States Treasury Note/ 2.375% 15-05-2029	30.099.483,82	1,11
				5.682.800,00	United States Treasury Note/ 2.625% 15-02-2029	4.563.862,83	0,17
				44.718.300,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-02-2028	36.110.597,25	1,33
				11.231.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2028	9.162.284,93	0,34
				25.915.100,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028	21.594.331,08	0,80
						227.466.855,17	8,39
				Obligacje ogółem		488.186.652,42	18,01

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w GBP) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Akcje							
AUD							
65.808,00	Ansell	1.016.310,63	0,04	52.467,00	Moneysupermarket.com Group	173.455,90	0,01
28.188,00	Brickworks	280.118,55	0,01	339.962,00	Reckitt Benckiser Group	20.836.270,98	0,77
130.215,00	Flight Centre Travel Group	3.052.152,65	0,11	951.236,00	Rightmove	6.027.031,30	0,22
156.901,00	JB Hi-Fi	3.144.286,23	0,12	34.874,00	Spectris	1.013.438,44	0,04
27.526,00	Sonic Healthcare	420.999,61	0,02	642.616,00	SSE	9.244.031,16	0,34
		7.913.867,67	0,29	90.124,00	WH Smith	2.343.224,00	0,09
				842.473,00	WPP	8.984.974,55	0,33
						92.030.726,82	3,40
BRL				HKD			
277.000,00	Banco Bradesco	1.887.848,20	0,07	9.009.000,00	China Communications Construction	5.568.729,33	0,21
		1.887.848,20	0,07	16.571.000,00	China Construction Bank	10.855.993,61	0,40
CAD							
60.000,00	Allied Properties Real Estate Investment Trust	1.821.105,08	0,07	1.741.592,00	China Everbright International	6.059.576,30	0,22
53.100,00	Atco Ltd/Canada	1.543.273,77	0,06	1.237.000,00	China Longyuan Power Group	593.638,99	0,02
12.300,00	Badger Daylighting	252.373,62	0,01	1.757.000,00	China Mobile	11.202.600,76	0,41
437.500,00	Bank of Nova Scotia/The	18.659.813,17	0,69	2.911.500,00	China Overseas Land & Investment	8.601.640,49	0,32
31.000,00	CAE	624.860,20	0,02	11.042.000,00	China Petroleum & Chemical	5.041.112,42	0,19
79.300,00	Canadian Utilities	1.808.752,79	0,07	6.032.500,00	China Railway Construction	5.009.013,00	0,18
139.400,00	Canadian Western Bank	2.610.370,12	0,10	1.204.000,00	China Resources Land	4.547.408,93	0,17
132.094,00	Cominar Real Estate Investment Trust	1.090.291,24	0,04	23.776.000,00	China Telecom	7.429.329,53	0,27
29.600,00	Empire	526.417,23	0,02	703.000,00	CK Infrastructure Holdings	3.794.570,91	0,14
77.300,00	IGM Financial	1.681.128,54	0,06	328.400,00	ENN Energy Holdings	2.722.034,33	0,10
59.400,00	Laurentian Bank of Canada	1.556.021,85	0,06	1.011.000,00	Hengan International Group	5.461.977,87	0,20
107.700,00	Metro Inc/CN	3.359.284,86	0,12	26.394.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	15.415.664,86	0,57
332.900,00	National Bank of Canada	13.963.719,90	0,52	320.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	2.873.382,63	0,11
50.700,00	North West Co	815.372,08	0,03	339.500,00	Power Assets Holdings	1.883.737,71	0,07
86.100,00	Open Text	2.865.731,11	0,11	2.668.800,00	Sinopharm Group	7.391.015,23	0,27
203.420,00	Power Corp of Canada	3.961.560,61	0,15	1.000.000,00	Techtronic Industries	6.186.162,90	0,23
160.680,00	Power Financial	3.278.129,05	0,12	558.000,00	Tong Ren Tang Technologies	416.072,26	0,02
219.800,00	Royal Bank of Canada	13.165.821,49	0,49	736.500,00	Yue Yuen Industrial Holdings	1.648.945,81	0,06
291.200,00	TC Energy	11.639.161,62	0,43			107.702.607,87	3,97
264.647,00	TELUS - Non-Canadian customer	7.768.709,38	0,29	IDR			
9.053,00	TELUS	265.750,70	0,01	1.824.400,00	Astra International	689.808,59	0,03
		93.257.648,41	3,44	17.127.700,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	4.114.721,82	0,15
				24.918.500,00	Telekomunikasi Indonesia Persero	5.401.335,55	0,20
						10.205.865,96	0,38
CHF				INR			
13.985,00	Helvetia Holding	1.501.318,52	0,06	567.950,00	Axis Bank	4.548.101,99	0,17
92.286,00	Nestle	7.588.195,13	0,28	1.370.562,00	GAIL India	1.761.791,99	0,06
81.281,00	Roche Holding	20.028.247,98	0,74	1.296.900,00	HCL Technologies	7.823.884,48	0,29
		29.117.761,63	1,07	819.092,00	Infosys	6.359.607,58	0,23
DKK				JPY			
429.873,00	Novo Nordisk B	18.936.812,42	0,70	2.976.242,00	Power Grid Corp of India	6.012.901,04	0,22
		18.936.812,42	0,70	745.661,00	UPL	4.628.253,03	0,17
						31.134.540,11	1,15
EUR							
77.537,00	Air Liquide	8.329.594,82	0,31	46.600,00	ABC-Mart	2.421.727,44	0,09
405.143,00	Bayer	25.110.473,30	0,93	26.300,00	Aeon Delight	721.044,09	0,03
11.444,00	Bertrandt	548.455,97	0,02	35.400,00	Aica Kogyo	896.350,13	0,03
70.929,00	CNP Assurances	1.070.503,52	0,04	171.800,00	Air Water	1.920.036,80	0,07
347.813,00	Danone	21.879.922,37	0,81	29.200,00	BML	641.460,49	0,02
47.554,00	Eurocommercial Properties	1.012.004,84	0,04	61.400,00	Chugoku Electric Power Co	813.296,97	0,03
25.222,00	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	1.627.007,86	0,06	5.100,00	Cosmos Pharmaceutical	803.666,16	0,03
51.515,00	Fresenius Medical Care	2.892.476,77	0,11	160.300,00	Daicel	1.174.560,58	0,04
125.907,00	Fresenius	5.378.189,01	0,20	17.300,00	Daiichikosho	692.416,07	0,03
137.637,00	Glanbia	1.202.093,05	0,04	88.100,00	Denka	2.012.287,70	0,07
40.057,00	Henkel	2.864.265,25	0,11	146.800,00	Electric Power Development	2.714.228,51	0,10
862.856,00	Hera	2.864.563,53	0,11	16.000,00	Fuyo General Lease	823.671,20	0,03
323.247,00	Industria de Diseno Textil	8.653.876,26	0,32	92.600,00	Hankyu Hanshin Holdings	3.027.075,48	0,11
47.438,00	IPSOS	1.169.042,95	0,04	33.200,00	Hitachi Transport System	713.098,65	0,03
44.242,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	9.904.807,24	0,37	116.600,00	Hoya	8.511.012,95	0,31
83.956,00	Prosegur Cia de Seguridad	262.999,60	0,01	89.100,00	Itochu Techno-Solutions	1.913.767,76	0,07
77.418,00	Rubis SCA	3.608.125,20	0,13	50.200,00	Izumi	1.379.795,95	0,05
286.242,00	Sanofi	21.837.042,80	0,81	43.300,00	Kamigumi	725.578,75	0,03
118.791,00	Siemens	11.784.579,22	0,43	1.092.800,00	KDDI	24.830.825,62	0,92
2.374.175,00	Snam	9.470.448,35	0,35	122.900,00	Keisei Electric Railway	3.639.855,56	0,13
82.693,00	Software	2.189.196,10	0,08	194.100,00	Kuraray	1.804.554,49	0,07
7.749,00	Sopra Steria	946.570,77	0,03	17.200,00	Kureha	790.534,36	0,03
352.327,00	Vinci	29.691.808,34	1,10	61.200,00	Maeda Road Construction	1.143.086,87	0,04
4.499,00	Viscofan	180.381,68	0,01	13.100,00	NEC Networks & System Integration	354.118,55	0,01
		174.478.428,80	6,44	46.100,00	Nippon Express	2.067.294,57	0,08
GBP							
657.623,00	British American Tobacco	21.251.087,25	0,78	1.168.800,00	Nippon Telegraph & Telephone	22.508.335,48	0,83
287.666,00	Britvic	2.601.938,97	0,10	133.700,00	Nippon Television Holdings	1.365.353,76	0,05
40.245,00	Euromoney Institutional Investor	523.989,90	0,02	11.800,00	Otsuka	360.600,63	0,01
44.753,00	Greggs	1.028.423,94	0,04	45.500,00	Sawai Pharmaceutical	2.199.297,10	0,08
221.570,00	Halfords Group	375.118,01	0,01	109.000,00	Sekisui Chemical	1.449.638,96	0,05
126.766,00	IG Group Holdings	881.023,70	0,03	378.300,00	Seven & i Holdings	10.577.629,28	0,39
593.823,00	Imperial Brands	11.113.355,88	0,41	86.300,00	Stanley Electric	1.916.921,49	0,07
322.988,00	Informa	2.768.007,16	0,10	26.700,00	Taikisha	726.415,55	0,03
436.260,00	Meggitt	2.865.355,68	0,11	221.200,00	Takeda Pharmaceutical	6.693.295,22	0,25

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w GBP) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
53.500,00	Tokyo Century	2.186.130,38	0,08	70.526,00	Estee Lauder Cos	11.035.691,30	0,41
13.300,00	Toshiba Plant Systems & Services	246.929,53	0,01	114.773,00	Eversource Energy	7.373.728,14	0,27
38.400,00	USS	554.150,78	0,02	227.457,00	Expeditors International of Washington	13.459.840,90	0,50
71.300,00	Valor Holdings	1.063.793,15	0,04	190.145,00	Exxon Mobil	9.989.350,44	0,37
21.900,00	Yaoko	853.580,97	0,03	102.169,00	F5 Networks	10.872.057,91	0,40
	KRW	119.037.417,98	4,39	292.109,00	Fastenal	8.225.460,03	0,30
2.732,00	Hyundai Department Store	148.801,75	0,01	46.886,00	FedEx	5.364.187,74	0,20
31.765,00	Hyundai Glovis	2.977.221,95	0,11	11.826,00	Forward Air	625.586,71	0,02
46.574,00	Hyundai Mobis	7.814.655,19	0,29	26.847,00	Hanover Insurance Group	2.789.906,56	0,10
119.845,00	KT&G	7.367.990,78	0,27	155.386,00	Henry Schein	7.841.734,21	0,29
512.109,00	Samsung Electronics	18.729.359,38	0,69	63.252,00	Hershey	7.022.779,52	0,26
6.313,00	Samsung Fire & Marine Insurance	1.007.537,16	0,04	75.712,00	Hibbett Sports	1.605.142,62	0,06
71.914,00	SK Telecom	11.218.033,14	0,41	21.834,00	HNI	621.771,69	0,02
	MXN	49.263.599,35	1,82	20.135,00	Hubbell	2.261.352,97	0,08
814.500,00	Grupo Financiero Banorte	3.479.679,96	0,13	10.042,00	ICF International	695.853,59	0,03
	MYR	3.479.679,96	0,13	492.208,00	Infosys ADR	3.797.981,86	0,14
2.405.000,00	Tenaga Nasional	5.909.335,47	0,22	114.928,00	Inspireity	7.533.520,43	0,28
	PHP	5.909.335,47	0,22	253.024,00	International Business Machines	25.615.012,24	0,95
45.130,00	PLDT	667.332,29	0,02	32.227,00	Intuit	6.387.018,68	0,24
	SEK	667.332,29	0,02	27.534,00	John Wiley & Sons	1.012.620,09	0,04
41.407,00	Castellum	742.175,36	0,03	403.521,00	Johnson & Johnson	44.331.337,90	1,64
90.434,00	Intrum	2.058.582,26	0,08	141.722,00	Kellogg	7.396.012,85	0,27
	SGD	2.800.757,62	0,10	7.838,00	Laboratory Corp of America	1.003.083,40	0,04
1.892.689,00	Ascendas Real Estate Investment Trust	3.167.064,14	0,12	56.040,00	Mastercard	12.637.778,29	0,47
649.200,00	CapitaLand Mall Trust	899.776,76	0,03	48.235,00	Matthews International	1.389.320,10	0,05
1.861.500,00	ComfortDelGro	2.496.095,22	0,09	113.901,00	McKesson	11.851.989,22	0,44
	THB	6.562.936,12	0,24	391.950,00	Medtronic	33.467.117,23	1,23
1.003.600,00	Bangkok Bank	4.063.365,34	0,15	197.733,00	Merck	13.574.378,77	0,50
20.200,00	Bangkok Bank	81.529,97	0,00	11.344,00	Meredith	270.766,74	0,01
146.200,00	Bangkok Bank	591.933,05	0,02	110.042,00	Microsoft	13.116.125,68	0,48
	TRY	4.736.828,36	0,17	67.071,00	Monmouth Real Estate Investment	736.647,31	0,03
3.497.375,00	Akbank T.A.S.	3.617.742,92	0,13	354.571,00	Monster Beverage	17.028.438,33	0,63
2.958.399,00	Haci Omer Sabanci Holding	3.595.378,31	0,13	42.234,00	National Fuel Gas	1.476.733,44	0,05
421.381,00	KOC Holding	1.091.856,01	0,04	171.782,00	NIKE	13.133.972,90	0,48
774.269,00	Turk Telekomunikasyon	727.926,79	0,03	820.226,00	Oracle	32.832.665,29	1,21
1.640.450,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	2.879.729,45	0,11	165.830,00	Paychex	10.685.369,81	0,39
	TWD	11.912.633,48	0,44	71.320,00	PepsiCo	7.381.752,49	0,27
536.000,00	Delta Electronics	2.053.268,25	0,08	598.127,00	Pfizer	17.626.906,62	0,65
2.004.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	16.772.352,47	0,62	125.877,00	Philip Morris International	8.157.722,70	0,30
	USD	18.825.620,72	0,69	25.942,00	PPG Industries	2.618.779,34	0,10
68.436,00	3M	9.134.828,83	0,34	79.104,00	Procter & Gamble	7.456.509,89	0,28
131.240,00	Accenture	20.938.912,88	0,77	35.170,00	Prosperity Bancshares	1.925.246,28	0,07
25.580,00	Alphabet	25.964.873,19	0,96	160.487,00	Public Service Enterprise Group	7.160.058,27	0,26
31.366,00	American Financial Group	2.611.654,00	0,10	10.636,00	Regal Beloit	692.593,62	0,03
184.792,00	Amgen	33.620.574,57	1,24	16.841,00	Reinsurance Group of America	2.080.839,40	0,08
93.618,00	Anthem	21.588.979,38	0,80	121.994,00	Ross Stores	10.801.272,82	0,40
311.747,00	Archer-Daniels-Midland	10.905.119,48	0,40	39.048,00	ScanSource	1.098.659,72	0,04
1.392.188,00	AT&T	41.170.480,67	1,52	40.171,00	Signature Bank/New York NY	4.187.612,87	0,15
164.340,00	Automatic Data Processing	21.181.212,59	0,78	128.036,00	Silgan Holdings	3.022.088,28	0,11
11.272,00	AutoZone	10.117.630,38	0,37	171.444,00	Simon Property Group	19.221.012,80	0,71
489.469,00	Bristol-Myers Squibb	23.607.149,74	0,87	145.804,00	SK Telecom ADR	2.552.923,84	0,09
204.863,00	Cadence Design Systems	10.889.897,88	0,40	19.811,00	Sonoco Products	930.109,41	0,03
71.632,00	Cerner	3.966.283,36	0,15	359.494,00	Starbucks	23.886.336,87	0,88
393.424,00	Check Point Software Technologies	33.461.765,56	1,23	232.059,00	Target	22.553.327,64	0,83
124.908,00	Chubb	14.733.709,60	0,54	203.761,00	Texas Roadhouse	8.832.783,79	0,33
388.809,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	4.442.731,54	0,16	228.612,00	TJX Cos	10.585.846,41	0,39
246.959,00	Cigna	37.900.241,82	1,40	204.752,00	Toro	12.487.187,16	0,46
25.439,00	Cinemark Holdings	657.330,04	0,02	17.412,00	USANA Health Sciences	1.042.106,82	0,04
967.727,00	Cisco Systems	34.970.351,71	1,29	251.309,00	Verizon Communications	11.650.161,85	0,43
171.325,00	Citrix Systems	14.379.456,81	0,53	94.208,00	Visa	13.376.779,16	0,49
179.271,00	Coca-Cola	7.500.765,00	0,28	104.588,00	VMware	12.128.339,43	0,45
683.955,00	Cognizant Technology Solutions	31.940.019,56	1,18	186.585,00	Walgreens Boots Alliance	8.382.394,46	0,31
136.584,00	Colgate-Palmolive	7.133.053,63	0,26	83.132,00	Walmart	7.512.314,94	0,28
1.178.380,00	Comcast	40.050.450,63	1,48	102.922,00	WEC Energy Group	7.187.299,26	0,27
16.731,00	Crane	1.103.563,73	0,04	84.086,00	Wolverine World Wide	2.156.165,69	0,08
75.859,00	Credicorp	12.279.578,67	0,45	6.562,00	Woodward	589.500,68	0,02
482.095,00	CVS Health	27.022.607,04	1,00	150.840,00	Xcel Energy	7.240.731,64	0,27
60.521,00	Deluxe	2.300.100,78	0,08	278.420,00	Xilinx	20.765.957,83	0,77
828.371,00	eBay	22.434.394,00	0,83	157.029,00	Zimmer Biomet Holdings	17.726.316,31	0,65
37.812,00	EnerSys	2.165.598,98	0,08		ZAR	1.164.253.289,23	42,95
				368.365,00	Absa Group	2.964.789,09	0,11
				266.078,00	Aspen Pharmacare Holdings	1.710.069,34	0,06
				284.259,00	Foschini Group	2.290.772,72	0,08
				1.209.168,00	Netcare	1.268.484,36	0,05
				129.761,00	Remgro	1.364.063,01	0,05
				409.999,00	Sanlam	1.748.295,81	0,06

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w GBP) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
103.383,00	Shoprite Holdings	701.777,57	0,03
462.309,00	Standard Bank Group	4.194.920,23	0,15
34.281,00	Vodacom Group	213.077,91	0,01
		16.456.250,04	0,61
	Akcje ogółem	1.970.571.788,51	72,70
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	2.458.758.440,93	90,71
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym		
	Akcje		
	AED		
299.140,00	First Abu Dhabi Bank PJSC	935.818,15	0,03
		935.818,15	0,03
	CNY		
1.005.216,00	China Resources Double Crane Pharmaceutical	1.427.452,23	0,05
712.958,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	2.457.767,51	0,09
356.492,00	Henan Shuanghui Investment & Development	1.126.129,94	0,04
608.079,00	Huadong Medicine	1.613.189,50	0,06
2.955.394,00	Shanghai International Port Group	1.855.593,66	0,07
		8.480.132,84	0,31
	Akcje ogółem	9.415.950,99	0,35
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem	9.415.950,99	0,35
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	2.468.174.391,92	91,06
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	102.781.337,05	3,79
	Pozostałe aktywa netto	139.557.562,53	5,15
	Aktywa netto ogółem	2.710.513.291,50	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj			
Stany Zjednoczone	46,71	Zintegrowane usługi – ropa i gaz	0,55
Francja	5,40	Działalność deweloperska	0,49
Japonia	4,45	Reklama	0,48
Dania	3,72	Ubezpieczenia zdrowotne i ubezpieczenia na życie	0,48
Kanada	3,44	Maszyzny rolnicze i gospodarskie	0,46
Wielka Brytania	3,16	Reasekuracja	0,44
Niemcy	3,00	Transport i magazynowanie - ropa naftowa i gaz	0,43
Chiny	2,55	Handel detaliczny samochodami	0,41
Irlandia	2,05	Produkty rolne	0,40
Korea Południowa	1,91	Gazy przemysłowe	0,38
Szwajcaria	1,62	Banki regionalne	0,38
Indie	1,29	Części i wyposażenie samochodów	0,36
Izrael	1,23	Dostawy produktów leczniczych i wyrobów medycznych	0,35
Norwegia	1,23	Handel detaliczny produktami leczniczymi	0,34
Hongkong	1,07	Przedsiębiorstwa handlowe i dystrybutorzy	0,30
Tajwan, Prowincja Chin	0,69	Maszyzny przemysłowe	0,29
Australia	0,67	Pośrednictwo pracy	0,28
Bermudy	0,65	Hipermarkety i supermarkety	0,28
Republika Południowej Afryki	0,61	Koleje	0,25
Austria	0,56	Sprzęt elektryczny i części	0,19
Luksemburg	0,56	Transport samochodowy	0,19
Kajmany	0,47	Holdingi wielobranżowe	0,18
Włochy	0,46	Chemikalia masowe	0,17
Turcja	0,44	Navozy i agrochemikalia	0,17
Indonezja	0,38	Usługi wodociągowe	0,16
Belgia	0,36	Technologie opieki zdrowotnej	0,15
Hiszpania	0,34	Ubezpieczenia różne	0,15
Jersey	0,33	Sklepy specjalistyczne	0,15
Holandia	0,25	Przemysłowe fundusze REIT	0,14
Singapur	0,24	Przemysł lotniczy i obronny	0,13
Brazylia	0,23	Zróżnicowane usługi wsparcia	0,13
Malezja	0,22	Handel detaliczny komputerami i elektroniką	0,12
Tajlandia	0,17	Hotelarstwo, obsługa turystyczna i rejsy wycieczkowe	0,11
Meksyk	0,13	Pojemniki metalowe i szklane	0,11
Polska	0,12	Specjalistyczne usługi finansowe	0,11
Słowacja	0,11	Niezależni producenci i sprzedawcy energii elektrycznej	0,10
Szwecja	0,10	Porty i usługi morskie	0,10
Nowa Zelandia	0,06	Specjalistyczne produkty chemiczne	0,10
Zjednoczone Emiraty Arabskie	0,03	Druk komercyjny	0,08
Filipiny	0,02	Części elektroniczne	0,08
		Usługi i obiekty związane z ochroną środowiska	0,07
		Biurowe fundusze REIT	0,07
		Działalność wydawnicza	0,07
		Obsługa lotnisk	0,06
		Zarządzanie aktywami i bankowa działalność depozytowa	0,06
		Działalność nadawcza	0,05
		Ośrodki zdrowia	0,05
		Budownictwo mieszkaniowe	0,05
		Przemysł filmowy i rozrywka	0,05
		Usługi badawcze i konsultingowe	0,05
		Produkty chemiczne różne	0,04
		Różne fundusze REIT	0,04
		Produkcja sprzętu elektronicznego	0,04
		Dystrybutorzy technologii	0,04
		Przemysł motoryzacyjny – samochody	0,03
		Artykuły budowlane	0,03
		Bankowość inwestycyjna i działalność maklerska	0,03
		Opakowania papierowe	0,03
		Spółki operacyjne sektora nieruchomości	0,03
		Usługi i materiały biurowe	0,02
		Energia odnawialna	0,02
		Artykuły budowlane	0,01
		Domy towarowe	0,01
		Usługi ochrony i monitoringu	0,01
		Ogółem	91,06
Ogółem	91,06		
Sektor			
Obligacje rządowe	8,43		
Środki farmaceutyczne	7,38		
Obligacje hipoteczne	4,84		
Banki różne	4,24		
Konsulting informatyczny i inne usługi	3,69		
Finansowanie przedsiębiorstw	3,66		
Zintegrowane usługi telekomunikacyjne	3,58		
Oprogramowanie systemowe	3,46		
Usługi ochrony zdrowia	2,78		
Przetwarzanie danych i usługi outsourcingowe	2,14		
Telekomunikacja bezprzewodowa – usługi	1,98		
Sprzęt medyczny	1,89		
Tytoń	1,77		
Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	1,71		
Sprzęt telekomunikacyjny	1,69		
Budownictwo i inżynieria	1,57		
Media – energia elektryczna	1,55		
Telewizja kablowa i satelitarna	1,48		
Produkty gospodarstwa domowego	1,41		
Półprzewodniki	1,38		
Handel detaliczny odzieżą	1,28		
Aplikacje komputerowe	1,27		
Napoje bezalkoholowe	1,27		
Restauracje	1,25		
Biotechnologia	1,24		
Media i usługi interaktywne	1,18		
Obligacje hipoteczne z możliwością wcześniejszego wykupu	1,08		
Dystrybucja produktów leczniczych i wyrobów medycznych	1,06		
Sklepy z towarami różnymi	0,88		
Fracht lotniczy i logistyka	0,83		
Sprzedaż detaliczna internetowa i bezpośrednia	0,83		
Konglomeraty przemysłowe	0,81		
Zorganizowane usługi zdrowotne	0,80		
Detaliczne fundusze REIT	0,78		
Usługi użyteczności publicznej różne	0,76		
Media – gaz	0,70		
Sprzęt, urządzenia magazynujące i urządzenia peryferyjne	0,69		
Ubezpieczenia NNW i mienia	0,68		
Handel detaliczny żywnością	0,66		
Kosmetyki i inne produkty pielęgnacyjne	0,65		
Obuwie	0,62		

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (GBP)	Data wykupu
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: Barclays Bank Ireland PLC					
288.836.989,00	JPY	1.984.000,00	GBP	34.163,78	15.01.2020
1.344.000,00	AUD	703.311,53	GBP	11.396,02	18.02.2020
2.185.000,00	CAD	1.317.129,84	GBP	(45.354,42)	18.02.2020
204.476.000,00	DKK	24.400.922,83	GBP	(1.066.205,88)	18.02.2020
1.153.551,32	EUR	1.000.803,00	GBP	(17.296,72)	18.02.2020
2.421.636,45	GBP	4.052.000,00	CAD	63.197,36	18.02.2020
1.738.695,23	GBP	14.570.000,00	DKK	75.972,83	18.02.2020
4.669.492,00	GBP	5.400.514,73	EUR	65.082,84	18.02.2020
2.964.621,30	GBP	29.993.000,00	HKD	52.373,70	18.02.2020
4.684.576,69	GBP	657.926.000,00	JPY	83.948,81	18.02.2020
158.068,46	GBP	1.965.000,00	SEK	(2.173,82)	18.02.2020
45.626.302,46	GBP	56.915.000,00	USD	2.546.018,26	18.02.2020
3.423,67	GBP	66.000,00	ZAR	(109,50)	18.02.2020
61.485.000,00	JPY	438.126,15	GBP	(8.184,44)	18.02.2020
124.990.000,00	SEK	10.280.584,53	GBP	(87.650,68)	18.02.2020
41.838.000,00	USD	32.342.434,33	GBP	(675.448,14)	18.02.2020
41.840.806,00	EUR	35.379.283,29	GBP	310.405,37	04.03.2020
73.705.697,98	GBP	128.752.629,00	CAD	(1.201.887,14)	04.03.2020
32.162.310,61	GBP	37.987.500,00	EUR	(240.610,10)	04.03.2020
5.336.000,00	GBP	759.734.664,00	JPY	21.670,95	04.03.2020
2.730.825,37	GBP	32.920.580,50	NOK	(104.550,99)	04.03.2020
16.919.560,57	GBP	209.776.055,00	SEK	(191.635,36)	04.03.2020
50.305.428,09	GBP	66.442.187,00	USD	40.226,33	04.03.2020
625.616.526,00	JPY	4.303.000,00	GBP	73.055,59	04.03.2020
631.254.759,00	SEK	50.914.071,81	GBP	576.666,08	04.03.2020
				313.070,73	
Kontrahent: BNP Paribas SA					
2.010.746,68	USD	1.812.000,00	EUR	(19.710,13)	15.01.2020
4.539.420,58	USD	3.399.000,00	GBP	40.402,55	15.01.2020
4.418.000,00	AUD	2.324.877,53	GBP	24.523,44	18.02.2020
574.000,00	CHF	449.578,62	GBP	1.744,12	18.02.2020
28.154.194,81	EUR	24.814.359,52	GBP	(809.997,25)	18.02.2020
2.629.000,00	EUR	319.472.242,00	JPY	7.504,35	18.02.2020
881.016,29	GBP	1.680.000,00	AUD	(12.369,97)	18.02.2020
93.413.644,06	GBP	153.823.000,00	CAD	3.880.565,53	18.02.2020
186.995,48	GBP	237.000,00	CHF	646,61	18.02.2020
268.856,86	GBP	2.319.000,00	DKK	4.221,21	18.02.2020
9.347.927,00	GBP	10.621.660,21	EUR	291.876,73	18.02.2020
1.568.041,03	GBP	15.554.000,00	HKD	57.755,46	18.02.2020
4.050.111,78	GBP	559.197.000,00	JPY	139.791,72	18.02.2020
1.478.025.246,99	GBP	1.844.422.000,00	USD	81.939.989,60	18.02.2020
4.315,47	GBP	82.000,00	ZAR	(74,28)	18.02.2020
8.837.000,00	HKD	872.884,88	GBP	(14.834,17)	18.02.2020
33.587.729.350,00	JPY	280.135.626,42	EUR	(3.970.734,59)	18.02.2020
586.409.000,00	JPY	4.212.886,37	GBP	(112.313,26)	18.02.2020
31.145.000,00	USD	24.152.728,52	GBP	(579.149,45)	18.02.2020
99.000,00	ZAR	5.335,30	GBP	(35,36)	18.02.2020
5.053.000,00	AUD	32.737.083,33	SEK	16.292,03	04.03.2020
9.689.823.840,00	JPY	88.947.000,00	USD	488.526,54	04.03.2020
103.059.233,04	SEK	8.258.000,00	GBP	148.353,88	04.03.2020
				81.522.975,31	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
207.299.421,59	USD	182.944.000,00	EUR	1.259.120,51	15.01.2020
3.180.000,00	EUR	3.559.793,76	USD	14.461,20	04.02.2020
1.164.000,00	AUD	638.493,17	GBP	(19.476,76)	18.02.2020
1.579.000,00	CAD	939.825,57	GBP	(20.783,09)	18.02.2020
10.376.087,21	EUR	8.876.027,51	GBP	(29.602,58)	18.02.2020
558.163,96	GBP	1.022.000,00	AUD	14.665,67	18.02.2020
177.323.246,85	GBP	1.475.651.000,00	DKK	8.921.365,39	18.02.2020
627.096.515,61	GBP	697.323.242,00	EUR	32.544.170,46	18.02.2020
110.509.734,10	GBP	14.600.314.000,00	JPY	8.408.870,06	18.02.2020
91.729,62	GBP	1.144.000,00	SEK	(1.561,27)	18.02.2020
12.337.119,88	GBP	15.992.000,00	USD	232.874,69	18.02.2020
161.916,11	GBP	2.997.000,00	ZAR	1.472,12	18.02.2020
108.892.000,00	JPY	799.973,55	GBP	(38.508,93)	18.02.2020
7.170.000,00	USD	5.616.686,63	GBP	(189.675,12)	18.02.2020
166.000,00	ZAR	8.737,33	GBP	149,24	18.02.2020
43.019.001,00	CHF	33.350.854,96	GBP	493.122,27	04.03.2020
20.969.000,00	EUR	23.340.510,02	USD	228.530,92	04.03.2020
16.847.384,86	GBP	209.776.055,00	SEK	(263.716,14)	04.03.2020
17.863.317.587,00	JPY	125.189.695,05	GBP	(236.499,15)	04.03.2020
631.254.759,00	SEK	50.696.881,83	GBP	793.570,38	04.03.2020
4.880.000,00	USD	43.753.240,64	NOK	(76.611,35)	04.03.2020
				52.035.938,52	

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Terminowe transakcje walutowe typu forward (c.d.)

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (GBP)	Data wykupu
Kontraht: Goldman Sachs Bank Europe SE					
12.421.945,60	GBP	14.520.000,00	EUR	55.793,63	15.01.2020
4.317.000,00	AUD	2.320.459,44	GBP	(24.720,69)	18.02.2020
1.170.000,00	CAD	675.086,25	GBP	5.880,77	18.02.2020
42.000,00	CHF	32.998,91	GBP	24,81	18.02.2020
42.072.000,00	DKK	5.052.394,88	GBP	(251.124,59)	18.02.2020
10.256.184,91	EUR	8.996.050,74	GBP	(251.634,94)	18.02.2020
2.880.000,00	EUR	350.938.368,00	JPY	1.479,82	18.02.2020
11.098.280,38	GBP	20.234.000,00	AUD	337.818,84	18.02.2020
1.086.174,76	GBP	1.802.000,00	CAD	37.323,90	18.02.2020
45.403.148,93	GBP	55.274.000,00	CHF	1.940.442,17	18.02.2020
39.783.283,46	GBP	46.792.819,41	EUR	(111.012,00)	18.02.2020
827.511,98	GBP	8.570.000,00	HKD	(4.595,17)	18.02.2020
15.548.449,48	GBP	2.138.039.000,00	JPY	597.633,86	18.02.2020
4.725.141,40	GBP	52.612.000,00	NOK	191.396,86	18.02.2020
71.065,89	GBP	870.000,00	SEK	117,87	18.02.2020
3.170,96	GBP	61.000,00	ZAR	(94,54)	18.02.2020
1.149.479.000,00	JPY	8.284.884,69	GBP	(246.914,65)	18.02.2020
1.640.000,00	SEK	133.284,24	GBP	456,19	18.02.2020
298.000,00	SGD	168.355,36	GBP	(691,32)	18.02.2020
19.183.000,00	USD	15.551.500,65	GBP	(1.031.273,91)	18.02.2020
198.000,00	ZAR	10.450,43	GBP	149,23	18.02.2020
3.054.000,00	GBP	436.484.032,00	JPY	818,10	04.03.2020
18.125.922.664,00	JPY	126.936.978,34	GBP	(146.992,84)	04.03.2020
				1.100.281,40	
Kontraht: JP Morgan AG					
3.601.317,78	USD	2.737.000,00	GBP	(8.362,38)	15.01.2020
125.659.537,00	EUR	141.250.334,67	USD	130.269,82	04.02.2020
3.277.798,66	USD	2.948.000,00	EUR	(30.270,47)	04.02.2020
679.000,00	AUD	357.954,45	GBP	3.124,32	18.02.2020
43.000,00	CAD	24.990,34	GBP	36,82	18.02.2020
269.000,00	CHF	211.916,46	GBP	(406,87)	18.02.2020
5.317.000,00	DKK	610.973,84	GBP	(4.222,92)	18.02.2020
6.508.520,42	EUR	5.593.902,15	GBP	(44.854,36)	18.02.2020
927.735,96	GBP	1.767.000,00	AUD	(11.916,02)	18.02.2020
583.305,02	GBP	1.017.000,00	CAD	(8.609,06)	18.02.2020
33.128,95	GBP	42.000,00	CHF	105,10	18.02.2020
1.212.217,72	GBP	10.568.000,00	DKK	6.249,56	18.02.2020
18.776.174,34	GBP	21.711.106,08	EUR	265.561,71	18.02.2020
284.497,77	GBP	2.900.000,00	HKD	2.916,90	18.02.2020
2.661.473,11	GBP	376.365.000,00	JPY	29.712,75	18.02.2020
58.622,42	GBP	729.000,00	SEK	(826,22)	18.02.2020
145.194,99	GBP	260.000,00	SGD	(1.087,42)	18.02.2020
1.047.673,72	GBP	1.354.000,00	USD	22.836,51	18.02.2020
12.132,71	GBP	233.000,00	ZAR	(340,47)	18.02.2020
679.517.933,00	JPY	5.602.000,00	EUR	(24.575,53)	18.02.2020
401.667.000,00	JPY	2.804.077,47	GBP	4.573,62	18.02.2020
766.000,00	SEK	61.382,42	GBP	1.083,29	18.02.2020
292.000,00	SGD	167.407,65	GBP	(3.117,01)	18.02.2020
2.973.000,00	USD	2.277.318,49	GBP	(27.089,11)	18.02.2020
99.000,00	ZAR	5.068,56	GBP	231,12	18.02.2020
4.138.279,43	CAD	4.571.000,00	AUD	(22.691,01)	04.03.2020
8.042.476,91	GBP	9.425.000,00	EUR	2.972,78	04.03.2020
37.076.970,22	GBP	74.587.652,00	NZD	(998.890,15)	04.03.2020
2.771.492.977,00	JPY	36.866.000,00	AUD	(214.932,14)	04.03.2020
1.418.980.773,00	JPY	20.034.000,00	NZD	(301.319,08)	04.03.2020
				(1.233.835,92)	
Kontraht: JPMorgan Chase Bank NA					
6.970.399,59	EUR	6.276.000,00	GBP	(339.477,03)	15.01.2020
6.030.000,00	EUR	6.722.751,12	USD	41.838,40	15.01.2020
2.230.000,00	GBP	2.550.688,65	EUR	57.658,30	15.01.2020
3.718.455,65	USD	2.879.000,00	GBP	(61.594,56)	15.01.2020
2.450.000,00	AUD	1.311.017,76	GBP	(8.137,27)	18.02.2020
333.000,00	CHF	264.691,20	GBP	(2.857,33)	18.02.2020
18.014.917,71	EUR	16.156.374,03	GBP	(796.522,47)	18.02.2020
1.625.806,31	GBP	3.016.000,00	AUD	21.922,23	18.02.2020
2.786.752,69	GBP	4.623.000,00	CAD	95.943,65	18.02.2020
2.379.143,08	GBP	2.903.000,00	CHF	96.479,53	18.02.2020
10.115.143,13	GBP	11.375.035,76	EUR	416.661,71	18.02.2020
480.123,85	GBP	4.784.000,00	HKD	15.601,98	18.02.2020
10.643.191,87	GBP	1.431.046.000,00	JPY	635.985,66	18.02.2020
7.221.984,28	GBP	12.360.000,00	SGD	267.631,79	18.02.2020
79.004.273,69	GBP	98.497.000,00	USD	4.449.566,39	18.02.2020
10.647,64	GBP	200.000,00	ZAR	(59,18)	18.02.2020
2.434.000,00	HKD	248.905,52	GBP	(12.561,91)	18.02.2020
335.245.000,00	JPY	2.448.490,64	GBP	(104.189,14)	18.02.2020
70.875.000,00	USD	56.702.688,48	GBP	(3.055.868,17)	18.02.2020
				1.718.022,58	

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Terminowe transakcje walutowe typu forward (c.d.)

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (GBP)	Data wykupu
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
2.768.000,00	EUR	3.080.009,79	USD	26.645,43	04.02.2020
3.535.000,00	AUD	1.894.493,94	GBP	(14.620,71)	18.02.2020
3.648.000,00	CAD	2.143.404,82	GBP	(20.147,05)	18.02.2020
7.553.000,00	CHF	6.226.610,38	GBP	(287.560,69)	18.02.2020
371.229.000,00	DKK	44.669.588,37	GBP	(2.304.727,72)	18.02.2020
4.241.192,70	EUR	3.647.828,24	GBP	(31.860,86)	18.02.2020
4.082.464,36	GBP	7.664.000,00	AUD	6.859,59	18.02.2020
5.044.839,96	GBP	8.427.000,00	CAD	139.953,46	18.02.2020
2.936.816,14	GBP	3.681.000,00	CHF	42.479,81	18.02.2020
11.709.308,19	GBP	97.688.000,00	DKK	561.143,34	18.02.2020
13.960.469,18	GBP	16.061.040,07	EUR	266.962,12	18.02.2020
14.255.514,18	GBP	139.185.000,00	HKD	740.502,79	18.02.2020
6.103.342,56	GBP	849.675.000,00	JPY	161.834,28	18.02.2020
13.609.969,36	GBP	161.392.000,00	SEK	448.125,86	18.02.2020
41.690.494,83	GBP	53.864.000,00	USD	921.035,36	18.02.2020
3.413,56	GBP	66.000,00	ZAR	(119,60)	18.02.2020
6.794.000,00	HKD	677.816,30	GBP	(18.129,26)	18.02.2020
766.308.418,00	JPY	6.359.000,00	EUR	(63.055,25)	18.02.2020
309.594.000,00	JPY	2.225.191,10	GBP	(60.296,98)	18.02.2020
1.588.000,00	NOK	134.464,49	GBP	2.370,60	18.02.2020
10.000,00	SEK	830,31	GBP	(14,80)	18.02.2020
58.723.000,00	USD	44.964.572,86	GBP	(517.828,93)	18.02.2020
270.000,00	ZAR	14.051,08	GBP	402,83	18.02.2020
8.069.814,27	AUD	4.184.000,00	GBP	106.579,40	04.03.2020
43.019.000,50	CHF	33.244.594,40	GBP	599.242,67	04.03.2020
111.548.990,11	GBP	214.826.102,00	AUD	(2.670.518,35)	04.03.2020
72.320.659,19	GBP	125.551.629,50	CAD	(725.190,17)	04.03.2020
2.793.810,01	GBP	3.298.000,00	EUR	(19.349,83)	04.03.2020
2.724.504,80	GBP	32.920.580,00	NOK	(110.865,20)	04.03.2020
36.996.639,64	GBP	74.587.652,50	NZD	(1.079.115,32)	04.03.2020
17.091.952,93	GBP	22.521.663,00	USD	53.690,19	04.03.2020
32.379.833,17	SEK	31.253.000,00	NOK	(50.590,06)	04.03.2020
20.731,00	USD	15.733,00	GBP	(49,43)	04.03.2020
				(3.896.210,48)	
				131.560.242,14	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Kontrakty terminowe financial futures

Charakterystyka	Data wykupu	Waluta	Kupno/ Sprzedaż kontraktów	Zobowiązanie w walucie	Niezrealizowany zysk/(strata) w okresie od 30.12.2019 do 31.12.2019 w walucie bazowej Subfunduszu (GBP)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (GBP) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019
Efektywne zarządzanie portfelem:						
CAN 10YR BOND FUT 3/2020	31.03.2020	CAD	(838,00)	(115.400.980,00)	166.080,68	575.982,04
EURO STOXX 50 3/2020	20.03.2020	EUR	(2.871,00)	(106.944.750,00)	97.757,19	574.246,94
EURO-BOBL FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	(2.105,00)	(281.543.750,00)	(215.024,96)	747.313,99
EURO-BUND FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	294,00	50.232.840,00	92.598,63	(368.971,85)
EURO-BUND FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	(469,00)	(80.133.340,00)	(147.716,87)	552.363,19
FTSE 100 IDX FUT 3/2020	20.03.2020	GBP	(605,00)	(45.272.150,00)	320.650,00	(1.296.552,01)
MSCI EmgMkt 3/2020	20.03.2020	USD	(2.532,00)	(141.766.680,00)	(259.091,94)	(2.261.186,75)
NIKKEI 225 MINI Mar20	13.03.2020	JPY	(3.348,00)	(7.851.060.000,00)	444.329,82	(578.190,86)
S&P500 EMINI FUT 3/2020	20.03.2020	USD	(3.404,00)	(548.724.800,00)	(77.404,68)	(6.060.028,66)
SPI 200 FUTURES 3/2020	19.03.2020	AUD	(293,00)	(48.359.650,00)	541.655,52	186.999,30
US 10YR NOTE (CBT)3/2020	31.03.2020	USD	2.342,00	300.471.292,96	(416.049,83)	(1.349.393,95)
US 10YR NOTE (CBT)3/2020	31.03.2020	USD	(1.261,00)	(161.782.365,68)	224.013,17	811.465,76
					771.796,73	(8.465.952,86)

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Obligacje							
AUD							
200.000,00	Australia Government Bond 2.75% 21-11-2029	140.806,21	0,16	48.519,25	Kingdom of Belgium Governmen 4.5% 28-03-2026	62.848,73	0,07
485.000,00	Australia Government Bond 3.25% 21-06-2039	375.235,64	0,44	100.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	99.918,00	0,12
		516.041,85	0,60	200.000,00	Latvia Government Internatio 1.375% 23-09-2025	215.601,60	0,25
CAD							
2.220.000,00	Canadian Government Bond 2.25% 01-06-2025	1.566.981,32	1,83	500.000,00	Lloyds Bank PLC 0.5% 22-07-2020	502.206,00	0,59
		1.566.981,32	1,83	300.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	292.749,00	0,34
EUR							
400.000,00	Agence France Locale 0.125% 20-06-2026	400.833,86	0,47	300.000,00	Nationwide Building Society 0.05% 03-06-2024	300.550,80	0,35
766.373,07	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	800.007,65	0,93	298.760,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	310.497,44	0,36
366.700,36	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	382.771,37	0,45	285.192,00	Netherlands Government Bond 2.25% 15-07-2022	305.943,14	0,36
874.376,39	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	913.446,33	1,06	600.000,00	NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	612.363,60	0,71
189.685,59	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	317.173,28	0,37	414.303,70	Portugal Obrigacoes do Tesou 1.95% 15-06-2029	472.296,61	0,55
275.282,35	Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	467.587,39	0,54	19.200,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	22.930,56	0,03
414.841,95	Bundesrepublik Deutschland B 5.5% 04-01-2031	675.807,41	0,79	29.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	30.902,40	0,04
400.000,00	Clydesdale Bank PLC 0.01% 22-09-2026	393.208,00	0,46	168.000,00	Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	204.303,12	0,24
250.000,00	CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	264.186,00	0,31	61.000,00	Republic of Lithuania 1.625% 19-06-2049	72.171,54	0,08
300.000,00	Deutsche Bundesrepublik Infl 0.5% 15-04-2030	377.179,93	0,44	300.000,00	Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	298.578,60	0,35
878.000,00	Finland Government Bond 0.5% 15-09-2027	917.706,67	1,07	200.000,00	Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	199.997,60	0,23
401.000,00	Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	418.524,50	0,49	200.000,00	Societe Du Grand Paris EPIC 1.7% 25-05-2050	228.994,00	0,27
288.154,00	French Republic Government B 0.000000% 25-03-2023	293.120,11	0,34	565.000,00	Spain Government Bond 0.05% 31-10-2021	569.614,08	0,66
288.154,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	300.691,00	0,35	1.360.000,00	Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	1.387.220,40	1,62
470.598,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	500.921,45	0,58	291.000,00	Spain Government Bond 0.45% 31-10-2022	297.315,86	0,35
340.717,00	French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	392.810,58	0,46	775.000,00	Spain Government Bond 1.4% 31-01-2020	776.012,15	0,90
459.491,00	French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	556.020,87	0,65	120.000,00	Spain Government Bond 1.85% 30-07-2035	137.246,16	0,16
67.466,00	French Republic Government B 2% 25-05-2048	86.650,63	0,10	973.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	1.176.539,92	1,37
467.949,00	French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	578.574,95	0,67	809.000,00	Spain Government Bond 2.7% 31-10-2048	1.073.502,55	1,25
97.038,00	French Republic Government B 4% 25-04-2060	192.890,58	0,22	107.000,00	Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	197.768,96	0,23
191.115,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	323.695,30	0,38	372.000,00	State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	362.496,14	0,42
234.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	234.504,04	0,27	200.000,00	State of Bremen 1% 27-05-2039	212.189,60	0,25
566.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-03-2023	578.665,95	0,67			25.316.221,79	29,50
331.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.2% 01-06-2027	357.860,91	0,42	GBP			
1.199.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	1.290.839,56	1,50	600.000,00	European Investment Bank 0.75% 15-11-2024	698.533,36	0,81
233.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	250.768,58	0,29	97.038,49	United Kingdom Gilt 0.75% 22-07-2023	114.680,82	0,13
198.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	206.118,00	0,24	194.076,99	United Kingdom Gilt 1.625% 22-10-2028	245.264,35	0,29
30.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	33.944,40	0,04	200.000,00	United Kingdom Gilt 1.75% 22-01-2049	258.439,72	0,30
63.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-09-2046	74.379,31	0,09	836.951,65	United Kingdom Gilt 3.75% 22-07-2052	1.627.517,43	1,90
791.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	1.023.637,85	1,19	372.691,44	United Kingdom Gilt 4% 07-03-2022	470.781,62	0,55
184.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-08-2023	212.998,40	0,25	704.690,91	United Kingdom Gilt 4.25% 07-06-2032	1.144.798,07	1,33
464.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 6% 01-05-2031	680.595,20	0,79	574.902,26	United Kingdom Gilt 4.25% 07-09-2039	1.029.276,37	1,20
30.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	32.003,76	0,04			5.589.291,74	6,51
129.352,31	Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	144.883,90	0,17	JPY			
184.391,10	Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	218.455,51	0,25	73.800.000,00	Japan Government Forty Year 1.4% 20-03-2055	796.511,51	0,93
				33.200.000,00	Japan Government Forty Year 2.2% 20-03-2050	409.723,63	0,48
				94.150.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-09-2028	783.265,84	0,91
				106.200.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	895.382,84	1,04
				65.150.000,00	Japan Government Ten Year Bo 1% 20-09-2021	545.009,41	0,63
				242.600.000,00	Japan Government Thirty Year 1.7% 20-09-2044	2.626.743,37	3,06
				20.000.000,00	Japan Government Thirty Year 2% 20-09-2040	220.220,52	0,26
				177.700.000,00	Japan Government Thirty Year 2.3% 20-03-2035	1.927.627,82	2,25
				115.100.000,00	Japan Government Thirty Year 2.4% 20-03-2037	1.292.633,55	1,51
				75.150.000,00	Japan Government Twenty Year 1.6% 20-06-2030	719.385,75	0,84

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
85.350.000,00	Japan Government Twenty Year 1.7% 20-12-2032	846.084,40	0,99				
	SEK	11.062.588,64	12,89				
2.550.000,00	Kommuninvest I Sverige AB 0.625% 01-06-2023	246.821,69	0,29				
4.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 1% 18-12-2024	390.203,35	0,45				
15.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 1% 18-09-2024	1.465.243,76	1,71				
	USD	2.102.268,80	2,45				
5.352.500,00	United States Treasury Infla 0.625% 15-04-2023	5.011.238,72	5,84				
1.512.100,00	United States Treasury Note/ 1.375% 15-02-2020	1.345.950,82	1,57				
3.922.000,00	United States Treasury Note/ 1.5% 15-08-2026	3.426.522,50	3,99				
11.076.600,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-11-2022	9.868.356,27	11,50				
145.600,00	United States Treasury Note/ 2% 15-01-2021	130.128,05	0,15				
93.100,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	85.298,79	0,10				
2.074.400,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2027	1.901.588,16	2,22				
1.359.800,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2049	1.184.890,94	1,38				
1.405.700,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-11-2025	1.286.346,37	1,50				
1.185.300,00	United States Treasury Note/ 2.375% 15-08-2024	1.087.958,06	1,27				
145.600,00	United States Treasury Note/ 2.375% 31-01-2023	132.584,26	0,15				
139.800,00	United States Treasury Note/ 2.5% 31-01-2025	129.388,80	0,15				
1.243.500,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2023	1.152.450,96	1,34				
1.177.500,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2047	1.133.059,01	1,32				
200.000,00	United States Treasury Note/ 3% 15-08-2048	202.162,91	0,24				
2.681.500,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-05-2021	2.436.194,25	2,84				
2.705.600,00	United States Treasury Note/ 3.75% 15-11-2043	3.032.333,93	3,53				
2.247.900,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-08-2039	2.727.027,40	3,18				
270.100,00	United States Treasury Note/ 5.25% 15-02-2029	308.166,80	0,36				
279.400,00	United States Treasury Note/ 6% 15-02-2026	309.865,88	0,36				
279.400,00	United States Treasury Note/ 6.875% 15-08-2025	317.222,59	0,37				
		37.208.735,47	43,35				
	Obligacje ogółem	83.362.129,61	97,12				
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	83.362.129,61	97,12				
					Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego regulowanym		
					Obligacje		
					AUD		
1.021.000,00	Australia Government Bond 3.25% 21-04-2025	709.786,98	0,83				
		709.786,98	0,83				
	Obligacje ogółem	709.786,98	0,83				
					Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem	709.786,98	0,83
					Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	84.071.916,59	97,95
					Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1.530.061,54	1,78
					Pozostałe aktywa netto	228.239,65	0,27
					Aktywa netto ogółem	85.830.217,78	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Bond Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	43,35	Obligacje rządowe	91,40
Japonia	12,89	Finansowanie przedsiębiorstw	4,84
Wielka Brytania	7,44	Obligacje hipoteczne	1,71
Hiszpania	6,54		
Włochy	5,76	Ogółem	97,95
Niemcy	5,25		
Francja	4,49		
Szwecja	2,45		
Kanada	2,13		
Holandia	1,77		
Finlandia	1,56		
Australia	1,43		
Ponadnarodowe	0,81		
Portugalia	0,58		
Belgia	0,53		
Austria	0,27		
Łotwa	0,25		
Słowacja	0,23		
Korea Południowa	0,12		
Litwa	0,08		
Ogółem	97,95		

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Bond Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
452.986,87	EUR	665.960,00	CAD	(1.587,67)	20.02.2020
1.866.852,72	EUR	19.898.434,00	SEK	(36.407,17)	20.02.2020
1.544.820,78	EUR	1.719.798,00	USD	18.263,97	20.02.2020
108.311,00	GBP	126.444,39	EUR	587,43	20.02.2020
				(19.143,44)	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE					
57.930,94	EUR	249.343,00	PLN	(475,32)	20.02.2020
				(475,32)	
Kontrahent: JP Morgan AG					
62.190,24	EUR	101.305,00	AUD	(991,15)	20.02.2020
132.400,12	EUR	111.700,00	GBP	1.394,74	20.02.2020
401.239,12	EUR	48.323.000,00	JPY	4.923,09	20.02.2020
6.112,50	EUR	61.795,00	NOK	(132,42)	20.02.2020
160.321,66	EUR	180.000,00	USD	546,12	20.02.2020
1.162.000,00	USD	1.043.414,76	EUR	(11.980,02)	20.02.2020
				(6.239,64)	
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
223.000,00	AUD	137.387,15	EUR	1.692,06	20.02.2020
2.990.000,00	DKK	400.453,18	EUR	(88,73)	20.02.2020
492.361,58	EUR	549.000,00	USD	5.048,24	20.02.2020
805.533.520,00	JPY	6.683.381,09	EUR	(76.878,99)	20.02.2020
223.000,00	USD	198.599,14	EUR	(654,99)	20.02.2020
				(70.882,41)	
				(96.740,81)	

Kontrakty z tą samą krzywą parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Kontrakty terminowe financial futures

Charakterystyka	Data wykupu	Waluta	Kupno/ Sprzedaż kontraktów	Zobowiązanie w walucie	Niezrealizowany zysk/(strata) w okresie od 30.12.2019 do 31.12.2019 w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (EUR) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019
Efektywne zarządzanie portfelem:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	(7,00)	(936.250,00)	(840,00)	2.590,00
Euro-BTP Future 3/2020	10.03.2020	EUR	(23,00)	(3.283.250,00)	(6.670,00)	(8.523,88)
EURO-BUND FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	(3,00)	(512.580,00)	(1.110,00)	4.890,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2020	10.03.2020	EUR	(9,00)	(1.793.700,00)	(8.280,00)	50.760,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2020	10.03.2020	EUR	43,00	4.812.130,00	215,00	(1.290,00)
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2020	23.03.2020	JPY	2,00	304.340.000,00	(164,11)	(4.132,88)
LONG GILT FUTURE 3/2020	31.03.2020	GBP	3,00	393.840,00	1.656,39	(6.656,57)
SWEDISH 10YR FUT 3/2020	18.03.2020	SEK	(4,00)	(6.315.560,00)	502,51	4.375,51
US 10YR NOTE (CBT) 3/2020	31.03.2020	USD	10,00	1.285.000,00	(278,26)	(9.290,92)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2020	03.04.2020	USD	15,00	3.231.796,80	(0,08)	(3.724,67)
					(14.968,55)	28.996,59

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Akcje							
AUD							
1.519.804,00	Altium	32.977.103,67	1,35				
20.180.675,00	Cleanaway Waste Management	25.349.941,16	1,04				
		58.327.044,83	2,40				
CAD							
629.100,00	West Fraser Timber	24.856.280,76	1,02				
		24.856.280,76	1,02				
CHF							
2.969.574,00	SIG Combibloc Group	42.322.604,08	1,74				
		42.322.604,08	1,74				
DKK							
494.004,00	Vestas Wind Systems	44.511.039,49	1,83				
		44.511.039,49	1,83				
EUR							
779.518,00	Air Liquide	98.375.171,60	4,04				
211.910,00	ASML Holding	55.880.667,00	2,30				
1.767.337,00	GEA Group	52.101.094,76	2,14				
3.076.131,00	Infineon Technologies	62.476.220,61	2,57				
586.661,00	Kerry Group	65.178.037,10	2,68				
430.975,00	Koninklijke DSM	50.036.197,50	2,06				
508.703,00	Linde	97.060.532,40	3,99				
303.377,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	79.788.151,00	3,28				
33.145,00	Rational	23.764.965,00	0,98				
836.272,00	RIB Software	18.899.747,20	0,78				
1.745.834,00	Siemens Gamesa Renewable Energy	27.296.114,59	1,12				
1.521.443,00	STMicroelectronics	36.468.988,71	1,50				
393.104,00	Symrise	36.873.155,20	1,51				
		704.199.042,67	28,92				
GBP							
4.987.488,00	National Grid	55.326.898,30	2,27				
		55.326.898,30	2,27				
JPY							
524.100,00	Hoshizaki	41.887.456,36	1,72				
2.558.600,00	Kubota	36.237.152,09	1,49				
2.063.500,00	Topcon	24.094.629,08	0,99				
		102.219.237,53	4,20				
NOK							
1.118.272,00	Tomra Systems	31.557.890,34	1,30				
		31.557.890,34	1,30				
USD							
597.959,00	AGCO	41.498.530,08	1,70				
423.272,00	American Water Works	46.539.002,07	1,91				
237.424,00	ANSYS	54.571.262,89	2,24				
253.125,00	Autodesk	41.498.931,25	1,70				
854.375,00	Cognex	43.089.621,78	1,77				
238.545,00	Ecolab	40.809.982,28	1,68				
495.398,00	Eversource Energy	37.389.193,94	1,54				
666.242,00	Hexcel	43.965.268,11	1,81				
662.946,00	International Flavors & Fragrances	75.724.778,43	3,11				
187.009,00	IPG Photonics	24.136.907,89	0,99				
330.009,00	McCormick & Co	50.095.662,71	2,06				
159.965,00	Monolithic Power Systems	25.477.885,57	1,05				
154.416,00	NVIDIA	32.304.918,75	1,33				
2.543.620,00	ON Semiconductor	55.332.029,97	2,27				
265.782,00	Parker-Hannifin	48.894.137,30	2,01				
1.349.975,00	Pentair	55.403.007,35	2,28				
497.329,00	PTC	33.385.542,14	1,37				
730.332,00	Republic Services	58.280.889,97	2,39				
155.348,00	Roper Technologies	49.255.434,34	2,02				
807.585,00	Sensient Technologies	47.467.775,75	1,95				
373.371,00	Synopsys	46.396.678,35	1,91				
214.358,00	Thermo Fisher Scientific	61.943.458,76	2,54				
1.392.830,00	Trimble	51.859.833,61	2,13				
610.831,00	Waste Management	61.972.382,14	2,55				
324.482,00	Waters	67.713.459,87	2,78				
1.449.809,00	Welbilt	20.216.382,90	0,83				
2.448.647,00	Weyerhaeuser	65.323.417,23	2,68				
161.152,00	Zebra Technologies	36.683.048,00	1,51				
		1.317.229.423,43	54,10				
Akcje ogółem				2.380.549.461,43		97,78	
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem				2.380.549.461,43		97,78	
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym							
Akcje							
CNY							
5.729.052,00	Glodon	24.885.265,58	1,02				
		24.885.265,58	1,02				
Akcje ogółem				24.885.265,58		1,02	
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem				24.885.265,58		1,02	
Inwestycje w papiery wartościowe ogółem				2.405.434.727,01		98,80	
Środki pieniężne na rachunkach bankowych				22.449.199,14		0,92	
Pozostałe aktywa netto				6.800.857,91		0,28	
Aktywa netto ogółem				2.434.684.784,06		100,00	

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	51,83	Aplikacje komputerowe	10,38
Niemcy	11,25	Specjalistyczne produkty chemiczne	10,31
Irlandia	8,94	Maszyny przemysłowe	9,95
Holandia	5,85	Półprzewodniki	8,71
Japonia	4,20	Gazy przemysłowe	8,03
Francja	4,04	Usługi i obiekty związane z ochroną środowiska	7,28
Australia	2,40	Produkcja sprzętu elektronicznego	6,40
Wielka Brytania	2,27	Narzędzia i usługi – biotechnologie	5,33
Dania	1,83	Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	4,73
Szwajcaria	1,74	Reasekuracja	3,28
Norwegia	1,30	Maszyny rolnicze i gospodarskie	3,19
Hiszpania	1,12	Ciężki sprzęt elektryczny	2,95
Kanada	1,02	Specjalistyczne fundusze REIT	2,68
Chiny	1,02	Sprzęt półprzewodnikowy	2,30
		Usługi użyteczności publicznej różne	2,27
Ogółem	98,80	Konglomeraty przemysłowe	2,02
		Usługi wodociągowe	1,91
		Przemysł lotniczy i obronny	1,81
		Opakowania papierowe	1,74
		Media – energia elektryczna	1,54
		Produkty leśne	1,02
		Serwis sprzętu elektronicznego	0,99
		Ogółem	98,80

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
11.372.240,96	CHF	10.357.321,98	EUR	127.692,94	15.01.2020
362.599,34	EUR	396.650,19	CHF	(3.105,18)	15.01.2020
944,29	EUR	804,03	GBP	0,23	15.01.2020
319.662,09	EUR	355.208,65	USD	3.653,31	15.01.2020
42.073,48	GBP	49.662,63	EUR	(261,09)	15.01.2020
11.022.762,90	USD	9.960.445,84	EUR	(154.133,81)	15.01.2020
				(26.153,60)	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
1.143,00	NOK	115,99	EUR	(0,17)	06.01.2020
				(0,17)	
				(26.153,77)	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Global Disruption Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Akcje							
AUD							
3.540,00	Altium	86.263,54	1,03				
		86.263,54	1,03				
EUR							
548,00	ASML Holding	162.289,26	1,94				
2.849,00	Delivery Hero	225.761,62	2,70				
9.871,00	FincoBank Banca Fineco	118.505,35	1,42				
5.875,00	Infineon Technologies	134.003,73	1,60				
10.166,00	Infrastrutture Wireless Italiane	99.669,77	1,19				
2.002,00	Kerry Group	249.791,25	2,99				
5.789,00	Masmovil Ibercom	132.237,18	1,58				
1.428,00	Orpea	183.304,67	2,19				
109,00	Rational	87.769,73	1,05				
3.262,00	RIB Software	82.792,59	0,99				
1.393,00	Symrise	146.741,53	1,75				
		1.622.866,68	19,40				
GBP							
3.107,00	AVEVA Group	190.852,47	2,28				
		190.852,47	2,28				
HKD							
4.200,00	Tencent Holdings	202.592,90	2,42				
		202.592,90	2,42				
JPY							
6.900,00	Pan Pacific International Holdings	115.153,72	1,38				
		115.153,72	1,38				
NZD							
13.055,00	Ryman Healthcare	143.752,77	1,72				
		143.752,77	1,72				
SEK							
5.960,00	Assa Abloy B	140.295,59	1,68				
9.614,00	EQT	112.534,49	1,35				
		252.830,08	3,02				
USD							
1.646,00	Alibaba Group Holding ADR	350.581,54	4,19				
336,00	Align Technology	93.421,44	1,12				
1.307,00	Allegion	162.656,15	1,94				
273,00	Alphabet	365.587,95	4,37				
194,00	Amazon.com	358.706,00	4,29				
596,00	ANSYS	153.845,48	1,84				
434,00	Arista Networks	88.518,64	1,06				
642,00	Autodesk	118.205,04	1,41				
1.731,00	Cognex	98.043,84	1,17				
657,00	eHealth	63.117,99	0,75				
2.024,00	Globus Medical	118.930,24	1,42				
1.741,00	HDFC Bank ADR	109.578,54	1,31				
2.129,00	Hexcel	157.780,19	1,89				
799,00	IAC/InterActiveCorp	199.462,36	2,38				
1.156,00	ICON	198.057,48	2,37				
1.802,00	International Flavors & Fragrances	231.160,56	2,76				
248,00	Intuitive Surgical	146.644,88	1,75				
1.017,00	Jack Henry & Associates	147.780,27	1,77				
388,00	Littelfuse	74.379,60	0,89				
596,00	Neurocrine Biosciences	63.861,40	0,76				
592,00	NVIDIA	139.090,40	1,66				
384,00	Paycom Software	101.145,60	1,21				
2.565,00	PayPal Holdings	277.302,15	3,31				
1.621,00	PTC	122.207,19	1,46				
1.265,00	salesforce.com	205.815,50	2,46				
288,00	ServiceNow	81.233,28	0,97				
592,00	Spotify Technology	87.805,44	1,05				
6.305,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	364.933,40	4,36				
748,00	Thermo Fisher Scientific	242.748,44	2,90				
				3.153,00	T-Mobile US	245.965,53	2,94
				2.386,00	Trimble	99.770,59	1,19
				1.656,00	Varian Medical Systems	234.953,28	2,81
				2.594,00	Yandex	112.462,87	1,34
						5.615.753,26	67,13
				Akcje ogółem		8.230.065,42	98,38
				Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem			
						8.230.065,42	98,38
				Inwestycje w papiery wartościowe ogółem			
						8.230.065,42	98,38
				Środki pieniężne na rachunkach bankowych			
						78.111,05	0,93
				Pozostałe aktywa netto			
						57.532,86	0,69
				Aktywa netto ogółem			
						8.365.709,33	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Disruption Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	50,56	Aplikacje komputerowe	12,68
Niemcy	8,09	Sprzedaż detaliczna internetowa i bezpośrednia	11,18
Irlandia	7,30	Media i usługi interaktywne	10,52
Kajmany	6,61	Półprzewodniki	7,63
Tajwan, Prowincja Chin	4,36	Sprzęt medyczny	5,98
Holandia	3,28	Narzędzia i usługi – biotechnologie	5,27
Szwecja	3,02	Przetwarzanie danych i usługi outsourcingowe	5,08
Włochy	2,61	Specjalistyczne produkty chemiczne	4,52
Wielka Brytania	2,28	Ośrodki zdrowia	3,91
Francja	2,19	Artykuły budowlane	3,62
Nowa Zelandia	1,72	Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	2,99
Hiszpania	1,58	Telekomunikacja bezprzewodowa – usługi	2,94
Japonia	1,38	Zintegrowane usługi telekomunikacyjne	2,77
Indie	1,31	Banki różne	2,73
Luksemburg	1,05	Produkcja sprzętu elektronicznego	2,36
Australia	1,03	Sprzęt półprzewodnikowy	1,94
Ogółem	98,38	Przemysł lotniczy i obronny	1,89
		Sklepy z towarami różnymi	1,38
		Zarządzanie aktywami i bankowa działalność depozytowa	1,35
		Dostawy produktów leczniczych i wyrobów medycznych	1,12
		Sprzęt telekomunikacyjny	1,06
		Maszyny przemysłowe	1,05
		Przemysł filmowy i rozrywka	1,05
		Oprogramowanie systemowe	0,97
		Części elektroniczne	0,89
		Biotechnologia	0,76
		Brokerzy ubezpieczeniowi	0,75
		Ogółem	98,38

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Disruption Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
764,40	USD	680,00	EUR	0,46	06.01.2020
				0,46	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Global Dividend Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Akcje							
CAD							
5.700,00	Canadian Imperial Bank of Commerce	473.717,84	1,03	3.976,00	Celanese	488.054,00	1,06
10.000,00	Rogers Communications	495.020,57	1,08	12.755,00	Cisco Systems	608.094,63	1,32
		968.738,41	2,11	11.531,00	Citizens Financial Group	469.427,01	1,02
CHF				6.656,00	Coca-Cola European Partners	337.792,00	0,74
1.893,00	Roche Holding	615.386,68	1,34	11.971,00	Comcast	536.779,64	1,17
EUR				2.507,00	Cummins	450.282,27	0,98
7.192,00	ACS Actividades de Construcción y Servicios	287.944,18	0,63	2.756,00	Darden Restaurants	299.990,60	0,65
2.117,00	Allianz	519.245,31	1,13	5.203,00	Delta Air Lines	305.103,92	0,66
20.131,00	AXA	567.689,88	1,24	2.766,00	Discover Financial Services	234.999,36	0,51
5.386,00	BASF	407.383,13	0,89	5.917,00	DTE Energy	765.778,14	1,67
4.955,00	BNP Paribas	293.983,77	0,64	5.084,00	Eaton Corp	484.251,00	1,05
48.685,00	Enel	386.666,47	0,84	10.726,00	eBay	383.239,98	0,83
20.729,00	ING Groep	248.813,47	0,54	4.831,00	Eli Lilly	631.798,18	1,38
635,00	Kering	417.327,63	0,91	13.363,00	Exelon	606.412,94	1,32
29.282,00	Koninklijke Ahold Delhaize	733.174,42	1,60	9.849,00	Exxon Mobil	682.634,19	1,49
5.874,00	OMV	330.367,53	0,72	9.379,00	General Mills	495.211,20	1,08
19.742,00	Orange	290.886,84	0,63	13.176,00	Intel	787.924,80	1,72
6.511,00	Sanofi	655.317,44	1,43	11.564,00	Iron Mountain	367.503,92	0,80
13.349,00	TOTAL	737.586,45	1,61	8.012,00	Johnson & Johnson	1.161.259,28	2,53
12.310,00	Unilever	708.241,71	1,54	4.705,00	JPMorgan Chase	652.489,40	1,42
3.075,00	Vinci	341.884,50	0,74	3.983,00	KLA	708.217,23	1,54
		6.926.512,73	15,08	2.628,00	Lam Research	765.904,32	1,67
GBP				3.008,00	Lowe's Cos	359.696,64	0,78
7.526,00	Imperial Brands	185.821,51	0,40	3.098,00	McKesson	425.293,44	0,93
16.650,00	Persimmon	591.993,00	1,29	8.322,00	Merck	753.723,54	1,64
6.121,00	Rio Tinto	363.636,85	0,79	3.514,00	Microsoft	552.576,50	1,20
204.979,00	Vodafone Group	398.882,48	0,87	10.378,00	Mondelez International	570.271,10	1,24
		1.540.333,84	3,35	4.216,00	PepsiCo	575.694,80	1,25
HKD				21.673,00	Pfizer	842.646,24	1,83
49.000,00	ANTA Sports Products	438.924,30	0,96	14.634,00	Public Service Enterprise Group	861.357,24	1,88
567.000,00	Bank of China	242.480,39	0,53	11.376,00	PulteGroup	442.867,68	0,96
198.000,00	China Longyuan Power Group	125.360,71	0,27	24.976,00	Sberbank of Russia PJSC	102.640,72	0,22
34.000,00	China Resources Land	169.418,17	0,37	2.373,00	Simon Property Group	350.990,43	0,76
560.000,00	China Telecom	230.856,65	0,50	7.540,00	SK Telecom ADR	174.174,00	0,38
100.000,00	China Water Affairs Group	74.871,73	0,16	2.830,00	Snap-on	479.402,00	1,04
129.000,00	HKT Trust & HKT	181.903,64	0,40	6.636,00	Sysco	567.975,24	1,24
353.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	272.004,00	0,59	4.993,00	Target	640.202,46	1,39
84.000,00	Jiangsu Expressway	115.212,57	0,25	6.310,00	TE Connectivity	603.488,40	1,31
128.000,00	Lee & Man Paper Manufacturing	96.986,51	0,21	3.589,00	Texas Instruments	458.817,76	1,00
94.000,00	SSY Group	76.173,96	0,17	8.078,00	TJX Cos	493.485,02	1,07
19.000,00	Sun Hung Kai Properties	291.100,79	0,63	2.541,00	UnitedHealth Group	744.157,26	1,62
96.000,00	Xinyi Glass Holdings	127.233,15	0,28	9.992,00	Verizon Communications	611.110,72	1,33
82.000,00	Yuexiu Transport Infrastructure	72.978,75	0,16			27.764.369,16	60,45
		2.515.505,32	5,48	Akcje ogółem 45.143.980,90 98,29			
JPY				Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem 45.143.980,90 98,29			
3.200,00	East Japan Railway	290.702,80	0,63	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym			
15.600,00	ITOCHU	364.357,17	0,79	Akcje			
7.500,00	Japan Tobacco	168.121,99	0,37	CNY			
17.500,00	KDDI	524.605,13	1,14	29.600,00	Ping An Insurance Group Co of China	363.153,16	0,79
3.400,00	Nippon Express	201.152,00	0,44			363.153,16	0,79
12.800,00	Nippon Telegraph & Telephone	325.204,96	0,71	Akcje ogółem 363.153,16 0,79			
23.700,00	ORIX	395.527,99	0,86	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem 363.153,16 0,79			
25.900,00	Sekisui House	556.952,28	1,21	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem 45.507.134,06 99,08			
		2.826.624,32	6,15	Środki pieniężne na rachunkach bankowych 572.946,64 1,25			
KRW				Pozostałe pasywa netto (150.960,64) (0,33)			
2.127,00	KT&G	172.522,54	0,38	Aktywa netto ogółem 45.929.120,06 100,00			
		172.522,54	0,38				
SEK							
26.327,00	Volvo B	443.994,87	0,97				
		443.994,87	0,97				
THB							
61.400,00	Tisco Financial Group	203.445,30	0,44				
		203.445,30	0,44				
TWD							
32.000,00	Powertech Technology	106.535,01	0,23				
96.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.060.012,72	2,31				
		1.166.547,73	2,54				
USD							
9.371,00	AbbVie	828.490,11	1,80				
8.429,00	Ally Financial	258.095,98	0,56				
4.881,00	American Express	607.977,36	1,32				
3.593,00	Amgen	862.427,79	1,88				
2.936,00	Anthem	893.248,64	1,94				
2.313,00	Apple	675.766,08	1,47				
3.116,00	Automatic Data Processing	529.844,64	1,15				
5.384,00	Carnival	274.799,36	0,60				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Dividend Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	56,15	Środki farmaceutyczne	10,31
Francja	7,20	Banki różne	5,42
Japonia	6,15	Półprzewodniki	5,25
Wielka Brytania	4,09	Zintegrowane usługi – ropa i gaz	3,81
Holandia	3,68	Biotechnologia	3,68
Chiny	2,94	Zintegrowane usługi telekomunikacyjne	3,57
Szwajcaria	2,65	Zorganizowane usługi zdrowotne	3,57
Tajwan, Prowincja Chin	2,54	Usługi użyteczności publicznej różne	3,54
Kanada	2,11	Budownictwo mieszkaniowe	3,47
Niemcy	2,02	Telekomunikacja bezprzewodowa – usługi	3,47
Kajmany	1,98	Sprzęt półprzewodnikowy	3,21
Irlandia	1,05	Finanse osobiste	2,40
Hongkong	1,03	Ubezpieczenia różne	2,37
Szwecja	0,97	Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	2,32
Włochy	0,84	Media – energia elektryczna	2,16
Korea Południowa	0,75	Napoje bezalkoholowe	1,99
Austria	0,72	Maszyny budowlane i rolnicze, samochody ciężarowe	1,95
Hiszpania	0,63	Handel detaliczny żywnością	1,60
Panama	0,60	Kosmetyki i inne produkty pielęgnacyjne	1,54
Tajlandia	0,44	Sprzęt, urządzenia magazynujące i urządzenia peryferyjne	1,47
Bermudy	0,32	Sklepy z towarami różnymi	1,39
Rosja	0,22	Budownictwo i inżynieria	1,37
		Sprzęt telekomunikacyjny	1,32
Ogółem	99,08	Serwis sprzętu elektronicznego	1,31
		Dystrybucja spożywcza	1,24
		Oprogramowanie systemowe	1,20
		Telewizja kablowa i satelitarna	1,17
		Przetwarzanie danych i usługi outsourcingowe	1,15
		Tytoń	1,15
		Handel detaliczny odzieżą	1,07
		Specjalistyczne produkty chemiczne	1,06
		Sprzęt elektryczny i części	1,05
		Maszyny przemysłowe	1,04
		Banki regionalne	1,02
		Obuwie	0,96
		Dystrybucja produktów leczniczych i wyrobów medycznych	0,93
		Odzież, akcesoria i towary luksusowe	0,91
		Produkty chemiczne różne	0,89
		Inne różne usługi finansowe	0,86
		Sprzedaż detaliczna internetowa i bezpośrednia	0,83
		Specjalistyczne fundusze REIT	0,80
		Pozyskiwanie metali i eksploatacja górnicza	0,79
		Ubezpieczenia zdrowotne i ubezpieczenia na życie	0,79
		Przedsiębiorstwa handlowe i dystrybutorzy	0,79
		Sprzedaż detaliczna artykułów do modernizacji lokali mieszkaniowych	0,78
		Detaliczne fundusze REIT	0,76
		Linie lotnicze	0,66
		Restauracje	0,65
		Zróżnicowana działalność na rynku nieruchomości	0,63
		Koleje	0,63
		Hotelarstwo, obsługa turystyczna i rejsy wycieczkowe	0,60
		Transport samochodowy	0,44
		Autostrady i tory kolejowe	0,41
		Działalność deweloperska	0,37
		Części i wyposażenie samochodów	0,28
		Energia odnawialna	0,27
		Produkty papiernicze	0,21
		Usługi wodociągowe	0,16
		Ogółem	99,08

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Dividend Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
284,40	USD	253,00	EUR	0,18	06.01.2020
				<u>0,18</u>	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego				Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym			
Akcje				Akcje			
COP				AED			
17.415,00	Banco Davivienda	243.774,80	3,94	52.929,00	Emirates NBD Bank PJSC	187.326,14	3,03
		243.774,80	3,94			187.326,14	3,03
EGP				BDT			
40.577,00	Commercial International Bank Egypt	210.445,26	3,40	104.181,00	BRAC Bank	70.071,70	1,13
17.013,00	Credit Agricole Egypt	46.381,22	0,75	45.265,00	Square Pharmaceuticals	101.305,76	1,64
85.883,00	Juhayna Food Industries	46.301,44	0,75			171.377,46	2,77
		303.127,92	4,90	Akcje ogółem			
GBP				358.703,60			
2.769,00	Georgia Capital	33.681,97	0,54	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem			
3.544,00	TBC Bank Group	60.782,79	0,98	358.703,60			
		94.464,76	1,53	Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania (UCI)			
HUF				RON			
2.254,00	OTP Bank Nyrt	118.147,10	1,91	353.990,00	Fondul Proprietatea SA/Fund	100.578,33	1,63
		118.147,10	1,91			100.578,33	1,63
KES				Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania ogółem (UCI)			
236.200,00	Equity Group Holdings PLC/Kenya	124.683,77	2,01	100.578,33			
229.400,00	KCB Group	122.225,95	1,98	Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS)			
732.800,00	Safaricom	227.757,28	3,68	USD			
		474.667,00	7,67	5.668,00	Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF	170.776,84	2,76
KWD				Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe ogółem (UCITS)			
187.960,00	Kuwait Finance House KSCP	503.089,11	8,13	170.776,84			
170.076,00	National Bank of Kuwait SAKP	600.597,36	9,70	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem			
		1.103.686,47	17,83	5.943.117,21			
LKR				Środki pieniężne na rachunkach bankowych			
1.951.624,00	Dialog Axiata	132.349,97	2,14	263.114,29			
		132.349,97	2,14	Pozostałe pasywa netto			
MAD				(17.642,12)			
505,00	Label Vie	141.618,63	2,29	Aktywa netto ogółem			
		141.618,63	2,29	6.188.589,38			
MUR				100,00			
17.400,00	MCB Group	152.698,76	2,47				
		152.698,76	2,47				
NGN							
1.151.612,00	Guaranty Trust Bank	93.783,59	1,52				
2.520.779,00	Zenith Bank	128.561,80	2,08				
		222.345,39	3,59				
PHP							
158.600,00	Ayala Land	142.487,94	2,30				
10.830,00	Ayala	167.972,49	2,71				
48.580,00	BDO Unibank	151.557,74	2,45				
782.000,00	Metro Pacific Investments	53.734,04	0,87				
7.100,00	SM Investments	146.219,80	2,36				
		661.972,01	10,70				
RON							
268.857,00	Banca Transilvania	163.827,49	2,65				
27.884,00	BRD-Groupe Societe Generale	103.714,22	1,68				
		267.541,71	4,32				
USD							
1.057,00	Credicorp	225.732,92	3,65				
369,00	EPAM Systems	78.294,42	1,27				
1.249,00	Globant	132.893,60	2,15				
11.365,00	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR	151.722,75	2,45				
3.135,00	InRetail Peru	111.919,50	1,81				
994,00	Intercorp Financial Services	41.141,66	0,66				
134,00	MercadoLibre	77.263,06	1,25				
2.651,00	Sea ADR	104.873,56	1,69				
		923.841,47	14,93				
VND							
141.890,00	Kinh Bac City Development Share Holding	94.603,54	1,53				
53.140,00	Masan Group	129.567,81	2,09				
102.033,00	Nam Long Investment	121.087,82	1,96				
86.940,00	Vincom Retail JSC	127.563,28	2,06				
		472.822,45	7,64				
Akcje ogółem							
		5.313.058,44	85,85				
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem							
		5.313.058,44	85,85				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Kuwejt	17,83	Banki różne	56,56
Filipiny	10,70	Telekomunikacja bezprzewodowa – usługi	5,82
Kenia	7,67	Konglomeraty przemysłowe	5,08
Wietnam	7,64	Otwarte fundusze akcji	4,38
Rumunia	5,95	Hipermarkety i supermarkety	4,10
Luksemburg	4,91	Spółki operacyjne sektora nieruchomości	3,59
Egipt	4,90	Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	2,84
Kolumbia	3,94	Zróżnicowana działalność na rynku nieruchomości	2,30
Bermudy	3,65	Aplikacje komputerowe	2,15
Nigeria	3,59	Działalność deweloperska	1,96
Zjednoczone Emiraty Arabskie	3,03	Interaktywna rozrywka domowa	1,69
Bangladesz	2,77	Środki farmaceutyczne	1,64
Stany Zjednoczone	2,51	Konsulting informatyczny i inne usługi	1,27
Mauritius	2,47	Sprzedaż detaliczna internetowa i bezpośrednia	1,25
Panama	2,47	Holdingi wielobranżowe	0,87
Kazachstan	2,45	Zarządzanie aktywami i bankowa działalność depozytowa	0,54
Maroko	2,29		
Sri Lanka	2,14		
Węgry	1,91		
Kajmany	1,69		
Wielka Brytania	1,53		
Ogółem	96,03	Ogółem	96,03

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto		
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego									
Akcje									
AUD									
4.885,00	BlueScope Steel	51.633,77	0,39	2.787,00	CVS Health	206.098,65	1,55		
25.487,00	Mirvac	56.884,00	0,43	2.422,00	DaVita	180.317,90	1,35		
29.087,00	Qantas Airways	145.148,59	1,09	3.890,00	eBay	138.989,70	1,04		
16.978,00	Stockland	55.051,96	0,41	1.573,00	Eli Lilly	205.716,94	1,54		
7.647,00	Westpac Banking	130.043,55	0,98	1.333,00	Entergy	158.933,59	1,19		
		438.761,87	3,29	701,00	Estee Lauder Cos	144.714,44	1,09		
CAD				4.654,00	Fifth Third Bancorp	143.203,58	1,08		
1.600,00	Canadian Imperial Bank of Commerce	132.973,43	1,00	1.397,00	Hershey	204.632,56	1,54		
5.800,00	Great-West Lifeco	148.573,84	1,12	3.261,00	HNI	122.515,77	0,92		
3.100,00	Sun Life Financial	141.393,47	1,06	1.138,00	Home Depot	247.150,84	1,86		
		422.940,74	3,18	6.255,00	HP	128.227,50	0,96		
CHF				10.921,00	Infosys ADR	111.175,78	0,83		
454,00	Sonova Holding	104.111,19	0,78	1.135,00	Jones Lang LaSalle	198.511,50	1,49		
254,00	Swisscom	134.796,98	1,01	344,00	Lam Research	100.255,36	0,75		
		238.908,17	1,79	769,00	Mastercard	228.792,88	1,72		
DKK				1.964,00	Merck	177.879,48	1,34		
3.040,00	Novo Nordisk B	176.678,57	1,33	3.640,00	Microsoft	572.390,00	4,30		
2.031,00	Novozymes B	99.522,16	0,75	902,00	NVIDIA	211.924,90	1,59		
		276.200,73	2,07	2.123,00	Omnicom Group	171.495,94	1,29		
EUR				3.068,00	Oracle	162.021,08	1,22		
870,00	Air Liquide	123.304,15	0,93	1.156,00	PepsiCo	157.851,80	1,19		
5.876,00	AXA	165.701,94	1,24	2.648,00	Principal Financial Group	145.692,96	1,09		
1.557,00	Eiffage	178.356,06	1,34	1.624,00	Quest Diagnostics	172.761,12	1,30		
5.524,00	Infineon Technologies	125.997,72	0,95	772,00	S&P Global	210.107,52	1,58		
243,00	Kering	159.701,75	1,20	491,00	salesforce.com	79.885,70	0,60		
570,00	L'Oreal	168.996,56	1,27	1.359,00	Target	174.250,98	1,31		
6.347,00	Red Electrica Corp	127.769,38	0,96	3.544,00	Taylor Morrison Home	78.145,20	0,59		
1.800,00	Schneider Electric	184.966,34	1,39	6.443,00	TEGNA	106.760,51	0,80		
2.891,00	Unilever	166.330,36	1,25	1.752,00	Tractor Supply	164.232,48	1,23		
		1.401.124,26	10,52	1.141,00	United Rentals	193.114,25	1,45		
GBP				1.741,00	Valero Energy	162.539,76	1,22		
2.245,00	Next	207.861,12	1,56	3.195,00	Verizon Communications	195.406,20	1,47		
		207.861,12	1,56	1.256,00	Visa	235.286,48	1,77		
HKD				1.502,00	Walt Disney	216.047,68	1,62		
115.000,00	China CITIC Bank	68.970,61	0,52	585,00	Waste Management	66.654,90	0,50		
79.500,00	Dali Foods Group	58.910,44	0,44	1.721,00	Zoetis	226.931,06	1,70		
135.000,00	Luye Pharma Group	101.250,21	0,76			8.123.105,92	61,00		
70.000,00	Zhejiang Expressway	63.827,19	0,48	Akcje ogółem			13.186.720,38	99,03	
		292.958,45	2,20	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem				13.186.720,38	99,03
JPY				Inwestycje w papiery wartościowe ogółem				13.186.720,38	99,03
9.700,00	Astellas Pharma	167.156,69	1,26	Środki pieniężne na rachunkach bankowych				111.938,80	0,84
1.900,00	Shiseido	136.255,88	1,02	Pozostałe aktywa netto				17.735,41	0,13
3.600,00	SoftBank Group	157.781,02	1,18	Aktywa netto ogółem				13.316.394,59	100,00
2.300,00	Sony	156.865,94	1,18						
		618.059,53	4,64						
NOK									
6.404,00	DNB	119.559,90	0,90						
3.579,00	TGS-NOPEC Geophysical Company	108.824,32	0,82						
		228.384,22	1,72						
PHP									
2.325,00	Globe Telecom	92.733,75	0,70						
		92.733,75	0,70						
SEK									
5.965,00	Castellum	141.054,44	1,06						
11.361,00	SEB A	107.559,19	0,81						
		248.613,63	1,87						
SGD									
70.600,00	ComfortDelGro	124.895,38	0,94						
5.200,00	DBS Group Holdings	100.030,48	0,75						
		224.925,86	1,69						
THB									
209.900,00	Home Product Center	112.119,51	0,84						
43.500,00	Thanachart Capital	77.694,78	0,58						
		189.814,29	1,43						
TWD									
83.830,00	China Life Insurance	71.589,82	0,54						
		71.589,82	0,54						
USD									
2.029,00	AbbVie	179.383,89	1,35						
1.057,00	Accenture	222.487,93	1,67						
1.977,00	Alaska Air Group	134.238,30	1,01						
4.344,00	Alcoa	93.330,84	0,70						
1.407,00	Allstate	158.020,17	1,19						
6.203,00	Bank of America	218.097,48	1,64						
982,00	Check Point Software Technologies	110.190,22	0,83						
5.220,00	Cisco Systems	248.863,50	1,87						
2.151,00	ConocoPhillips	139.470,84	1,05						
1.216,00	Cummins	218.405,76	1,64						

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	57,67	Środki farmaceutyczne	7,93
Francja	7,37	Banki różne	7,67
Japonia	4,64	Oprogramowanie systemowe	6,34
Australia	3,29	Kosmetyki i inne produkty pielęgnacyjne	4,63
Kanada	3,18	Usługi ochrony zdrowia	4,20
Dania	2,07	Ubezpieczenia zdrowotne i ubezpieczenia na życie	3,81
Szwecja	1,87	Przetwarzanie danych i usługi outsourcingowe	3,49
Szwajcaria	1,79	Zintegrowane usługi telekomunikacyjne	2,82
Norwegia	1,72	Sprzedaż detaliczna artykułów do modernizacji lokali mieszkaniowych	2,70
Singapur	1,69	Półprzewodniki	2,54
Irlandia	1,67	Konsulting informatyczny i inne usługi	2,51
Wielka Brytania	1,56	Media – energia elektryczna	2,15
Tajlandia	1,43	Linie lotnicze	2,10
Holandia	1,25	Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	1,98
Chiny	1,00	Telekomunikacja bezprzewodowa – usługi	1,88
Hiszpania	0,96	Sprzęt telekomunikacyjny	1,87
Niemcy	0,95	Maszyny budowlane i rolnicze, samochody ciężarowe	1,64
Indie	0,83	Przemysł filmowy i rozrywka	1,62
Izrael	0,83	Giełdy i dane finansowe	1,58
Republika Południowej Afryki	0,83	Domy towarowe	1,56
Bermudy	0,76	Nieruchomości - obsługa	1,49
Filipiny	0,70	Przedsiębiorstwa handlowe i dystrybutorzy	1,45
Tajwan, Prowincja Chin	0,54	Sprzęt elektryczny i części	1,39
Kajmany	0,44	Biotechnologia	1,35
Ogółem	99,03	Budownictwo i inżynieria	1,34
		Sklepy z towarami różnymi	1,31
		Reklama	1,29
		Ubezpieczenia różne	1,24
		Sklepy specjalistyczne	1,23
		Rafinacja i zbyt - ropa naftowa i gaz	1,22
		Odzież, akcesoria i towary luksusowe	1,20
		Ubezpieczenia NNW i mienia	1,19
		Napoje bezalkoholowe	1,19
		Elektronika użytkowa	1,18
		Banki regionalne	1,08
		Spółki operacyjne sektora nieruchomości	1,06
		Wydobycie i produkcja – ropa i gaz	1,05
		Sprzedaż detaliczna internetowa i bezpośrednia	1,04
		Sprzęt, urządzenia magazynujące i urządzenia peryferyjne	0,96
		Transport samochodowy	0,94
		Gazy przemysłowe	0,93
		Usługi i materiały biurowe	0,92
		Różne fundusze REIT	0,84
		Sprzęt i usługi – ropa i gaz	0,82
		Działalność nadawcza	0,80
		Sprzęt medyczny	0,78
		Sprzęt półprzewodnikowy	0,75
		Specjalistyczne produkty chemiczne	0,75
		Aluminium	0,70
		Aplikacje komputerowe	0,60
		Budownictwo mieszkaniowe	0,59
		Usługi i obiekty związane z ochroną środowiska	0,50
		Autostrady i tory kolejowe	0,48
		Stal	0,39
		Ogółem	99,03

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
179,86	USD	160,00	EUR	0,11	06.01.2020
				0,11	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Obligacje							
EUR							
2.975.000,00	Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	3.158.337,06	0,48	4.225.000,00	EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029	3.972.999,88	0,61
1.005.000,00	Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	1.162.525,21	0,18	5.750.000,00	Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	6.102.245,00	0,93
1.761.000,00	Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	2.224.902,43	0,34	310.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.339% 28-03-2022	313.036,94	0,05
2.400.000,00	Altice Luxembourg SA 8% 15-05-2027	3.018.758,40	0,46	1.100.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 07-01-2021	1.124.708,02	0,17
2.255.000,00	ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	2.552.231,08	0,39	900.000,00	Freeport-McMoRan Inc 5.25% 01-09-2029	963.090,00	0,15
1.411.000,00	Axalta Coating Systems Dutch 3.75% 15-01-2025	1.632.162,26	0,25	600.000,00	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15-03-2043	622.500,00	0,10
3.700.000,00	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15-05-2023	4.207.226,06	0,64	1.200.000,00	Frontier Communications Corp 10.5% 15-09-2022	591.000,00	0,09
1.200.000,00	Catalent Pharma Solutions In 4.75% 15-12-2024	1.384.720,65	0,21	3.076.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4.25% 01-09-2024	3.133.675,00	0,48
1.150.000,00	Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	1.421.045,70	0,22	1.525.000,00	Hilton Worldwide Finance LLC 4.625% 01-04-2025	1.566.937,50	0,24
350.000,00	Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	414.686,21	0,06	5.385.000,00	Icahn Enterprises LP / Icahn 6.25% 15-05-2026	5.735.025,00	0,88
2.050.000,00	Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	2.428.876,39	0,37	2.365.000,00	Intelsat Jackson Holdings SA 5.5% 01-08-2023	2.031.629,60	0,31
1.175.000,00	DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	1.396.631,61	0,21	2.450.000,00	L Brands Inc 7.5% 15-06-2029	2.525.827,50	0,39
850.000,00	Equinix Inc 2.875% 01-02-2026	990.389,72	0,15	350.000,00	Laredo Petroleum Inc 5.625% 15-01-2022	339.500,00	0,05
2.640.000,00	International Game Technology 2.375% 15-04-2028	2.983.382,33	0,46	1.200.000,00	Laredo Petroleum Inc 6.25% 15-03-2023	1.125.000,00	0,17
2.850.000,00	IQVIA Inc 3.5% 15-10-2024	3.264.219,84	0,50	4.564.000,00	Lennar Corp 5.875% 15-11-2024	5.088.860,00	0,78
2.540.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	3.002.876,23	0,46	3.360.000,00	Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	3.414.600,00	0,52
1.765.000,00	Oi European Group BV 2.875% 15-02-2025	2.053.839,17	0,31	1.550.000,00	Match Group Inc 6.375% 01-06-2024	1.624.989,00	0,25
1.300.000,00	Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	1.515.589,67	0,23	2.235.000,00	Meritage Homes Corp 5.125% 06-06-2027	2.385.862,50	0,36
1.900.000,00	Sealed Air Corp 4.5% 15-09-2023	2.424.844,64	0,37	1.350.000,00	NCR Corp 5% 15-07-2022	1.364.343,75	0,21
3.076.000,00	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	5.160.535,15	0,79	1.400.000,00	Newell Brands Inc 4.2% 01-04-2026	1.459.876,17	0,22
3.975.000,00	UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	4.226.150,24	0,65	600.000,00	Newell Brands Inc 5.375% 01-04-2036	648.296,12	0,10
		50.623.930,05	7,74	2.910.000,00	PTC Inc 6% 15-05-2024	3.037.312,50	0,46
GBP				2.465.000,00	PulteGroup Inc 5% 15-01-2027	2.686.850,00	0,41
2.330.000,00	Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	3.724.445,43	0,57	1.398.000,00	QEP Resources Inc 5.625% 01-03-2026	1.361.470,26	0,21
1.886.000,00	Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	2.895.213,31	0,44	3.800.000,00	Royal Bank of Scotland Group 6% 19-12-2023	4.226.504,06	0,65
725.000,00	Scottish Widows Ltd 5.5% 16-06-2023	1.063.972,30	0,16	2.138.000,00	Scotts Miracle-Gro Co/The 5.25% 15-12-2026	2.287.660,00	0,35
		7.683.631,04	1,17	1.450.000,00	Service Corp International/U 5.125% 01-06-2029	1.540.625,00	0,24
USD				3.177.000,00	Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	3.272.310,00	0,50
5.100.000,00	Ally Financial Inc 5.125% 30-09-2024	5.629.686,00	0,86	3.840.000,00	Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	3.552.000,00	0,54
5.330.000,00	Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	5.956.275,00	0,91	2.525.000,00	SPCM SA 4.875% 15-09-2025	2.626.000,00	0,40
1.000.000,00	Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	1.388.100,00	0,21	3.590.000,00	Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	3.747.134,30	0,57
1.700.000,00	Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	1.825.188,00	0,28	3.183.000,00	Springleaf Finance Corp 5.375% 15-11-2029	3.322.415,40	0,51
3.900.000,00	Altice Luxembourg SA 10.5% 15-05-2027	4.470.375,00	0,68	1.030.000,00	Springleaf Finance Corp 6.125% 15-03-2024	1.130.425,00	0,17
3.150.000,00	American Tower Corp 4.7% 15-03-2022	3.319.107,15	0,51	1.805.000,00	Springleaf Finance Corp 6.625% 15-01-2028	2.026.112,50	0,31
1.550.000,00	Aramark Services Inc 4.75% 01-06-2026	1.610.093,50	0,25	2.720.000,00	Sprint Capital Corp 6.875% 15-11-2028	2.930.800,00	0,45
2.970.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 15-08-2027	3.125.984,40	0,48	1.337.000,00	Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	1.622.783,75	0,25
645.000,00	Bausch Health Cos Inc 7.25% 30-05-2029	736.106,25	0,11	2.900.000,00	Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	3.041.375,00	0,47
2.787.000,00	Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	2.996.025,00	0,46	5.015.000,00	Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	5.530.542,00	0,85
725.000,00	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15-04-2023	733.018,50	0,11	1.505.000,00	Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	1.660.511,65	0,25
3.151.000,00	Cedar Fair LP / Canada's Won 5.375% 15-04-2027	3.390.728,08	0,52	2.810.000,00	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	3.119.100,00	0,48
550.000,00	CenturyLink Inc 7.6% 15-09-2039	574.750,00	0,09	900.000,00	Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	1.059.750,00	0,16
1.095.000,00	CHS/Community Health Systems 5.125% 01-08-2021	1.095.963,60	0,17	2.850.000,00	Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	3.020.458,50	0,46
3.700.000,00	CIT Group Inc 5% 01-08-2023	3.986.750,00	0,61	1.200.000,00	Tenet Healthcare Corp 8.125% 01-04-2022	1.327.500,00	0,20
1.950.000,00	Cornerstone Building Brands 8% 15-04-2026	2.035.624,50	0,31	1.325.000,00	T-Mobile USA Inc 6% 15-04-2024	1.368.062,50	0,21
1.700.000,00	Crown Castle International C 3.4% 15-02-2021	1.722.993,23	0,26	4.505.000,00	T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	4.657.043,75	0,71
1.095.000,00	Denbury Resources Inc 9% 15-05-2021	1.067.625,00	0,16	656.000,00	TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	711.760,00	0,11
850.000,00	DISH DBS Corp 5.875% 15-11-2024	868.593,75	0,13	490.000,00	TRI Pointe Group Inc 5.25% 01-06-2027	512.050,00	0,08
525.000,00	Embarq Corp 7.995% 01-06-2036	555.187,50	0,08	2.620.000,00	Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	2.731.874,00	0,42
				1.895.000,00	United Airlines Holdings Inc 6% 01-12-2020	1.954.692,50	0,30

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
3.676.000,00	United Rentals North America 3.875% 15-11-2027	3.753.012,20	0,57	2.475.000,00	Catalent Pharma Solutions In 4.875% 15-01-2026	2.561.625,00	0,39
1.250.000,00	United Rentals North America 4.875% 15-01-2028	1.300.000,00	0,20	3.425.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	3.498.980,00	0,53
750.000,00	United Rentals North America 5.875% 15-09-2026	804.562,50	0,12	900.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.875% 01-04-2024	930.375,00	0,14
2.375.000,00	VeriSign Inc 4.625% 01-05-2023	2.413.593,75	0,37	2.600.000,00	CDK Global Inc 4.875% 01-06-2027	2.746.250,00	0,42
1.800.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-08-2026	1.890.000,00	0,29	1.370.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	1.438.500,00	0,22
300.000,00	Whiting Petroleum Corp 5.75% 15-03-2021	283.800,00	0,04	705.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 01-09-2025	736.725,00	0,11
3.520.000,00	Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	2.393.600,00	0,37	2.300.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 01-12-2024	2.553.000,00	0,39
350.000,00	Xerox Corp 2.8% 15-05-2020	350.000,00	0,05	1.220.000,00	Cedar Fair LP 5.25% 15-07-2029	1.311.500,00	0,20
200.000,00	Xerox Corp 4.125% 15-03-2023	206.758,00	0,03	1.081.000,00	Centennial Resource Producti 6.875% 01-04-2027	1.124.240,00	0,17
450.000,00	Xerox Corp 4.5% 15-05-2021	462.141,00	0,07	900.000,00	CenturyLink Inc 5.125% 15-12-2026	919.800,00	0,14
		177.144.766,56	27,08	2.151.000,00	Change Healthcare Holdings L 5.75% 01-03-2025	2.218.240,26	0,34
	Obligacje ogółem	235.452.327,65	36,00	1.121.000,00	Charles River Laboratories I 4.25% 01-05-2028	1.142.018,75	0,17
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	235.452.327,65	36,00	3.595.000,00	CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	3.725.606,35	0,57
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym			1.925.000,00	Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	2.026.062,50	0,31
	Obligacje			1.285.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 5.125% 15-08-2027	1.338.006,25	0,20
	USD			1.058.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 9.25% 15-02-2024	1.173.078,66	0,18
1.665.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	1.669.162,50	0,26	2.850.000,00	CommScope Inc 6% 01-03-2026	3.035.848,50	0,46
3.450.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4.25% 15-05-2024	3.536.250,00	0,54	2.950.000,00	CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	3.101.069,50	0,47
1.490.000,00	Adient US LLC 7% 15-05-2026	1.624.100,00	0,25	2.425.000,00	Core & Main LP 6.125% 15-08-2025	2.528.062,50	0,39
3.865.000,00	Advanced Disposal Services I 5.625% 15-11-2024	4.019.600,00	0,61	4.273.000,00	Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	4.470.626,25	0,68
2.730.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-10-2027	2.923.693,50	0,45	2.225.000,00	CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	2.389.316,25	0,37
1.625.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	1.746.387,50	0,27	1.060.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	1.127.575,00	0,17
1.645.000,00	Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	1.757.304,15	0,27	825.000,00	CSC Holdings LLC 6.625% 15-10-2025	875.531,25	0,13
1.235.000,00	American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	1.236.938,95	0,19	1.245.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	1.324.368,75	0,20
2.200.000,00	American Woodmark Corp 4.875% 15-03-2026	2.255.000,00	0,34	5.615.000,00	Dell International LLC / EMC 5.3% 01-10-2029	6.324.491,47	0,97
900.000,00	Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	951.750,00	0,15	1.825.000,00	Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	2.514.531,37	0,38
545.000,00	AmWINS Group Inc 7.75% 01-07-2026	602.606,50	0,09	1.605.000,00	Diamond Sports Group LLC / D 5.375% 15-08-2026	1.623.056,25	0,25
1.310.000,00	Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	1.350.217,00	0,21	4.355.000,00	Diamond Sports Group LLC / D 6.625% 15-08-2027	4.235.237,50	0,65
1.740.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 6% 15-02-2025	1.824.825,00	0,28	975.000,00	DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	1.031.062,50	0,16
800.000,00	Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	808.000,00	0,12	1.823.000,00	Eldorado Resorts Inc 6% 01-04-2025	1.914.150,00	0,29
1.175.000,00	Avantor Inc 6% 01-10-2024	1.255.393,50	0,19	570.000,00	Eldorado Resorts Inc 7% 01-08-2023	592.800,00	0,09
1.825.000,00	Avantor Inc 9% 01-10-2025	2.039.492,25	0,31	1.340.000,00	EnerSys 4.375% 15-12-2027	1.333.434,00	0,20
4.870.000,00	Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	5.556.426,50	0,85	3.525.000,00	Entegris Inc 4.625% 10-02-2026	3.647.352,75	0,56
810.000,00	Bausch Health Cos Inc 5% 30-01-2028	833.287,50	0,13	3.200.000,00	ESH Hospitality Inc 5.25% 01-05-2025	3.308.000,00	0,51
977.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.25% 30-01-2030	1.008.752,50	0,15	1.925.000,00	Expedia Group Inc 5.95% 15-08-2020	1.969.027,71	0,30
2.600.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.75% 15-08-2027	2.827.500,00	0,43	2.100.000,00	Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	2.110.500,00	0,32
950.000,00	Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	1.080.340,00	0,17	850.000,00	Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	935.000,00	0,14
625.000,00	Beacon Roofing Supply Inc 4.875% 01-11-2025	626.237,50	0,10	1.092.000,00	Fairstone Financial Inc 7.875% 15-07-2024	1.173.900,00	0,18
4.974.000,00	Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	5.109.292,80	0,78	2.495.000,00	First Quality Finance Co Inc 5% 01-07-2025	2.601.037,50	0,40
4.310.000,00	Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	4.419.905,00	0,68	990.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.25% 20-09-2022	1.024.005,15	0,16
3.000.000,00	Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	3.075.000,00	0,47	1.240.000,00	Frontier Communications Corp 8% 01-04-2027	1.298.924,80	0,20
980.000,00	Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	1.016.808,80	0,16	1.690.000,00	Frontier Communications Corp 8.5% 01-04-2026	1.711.125,00	0,26
2.325.000,00	Broadcom Inc 3.125% 15-04-2021	2.352.990,61	0,36	3.520.000,00	Gartner Inc 5.125% 01-04-2025	3.665.200,00	0,56
1.279.000,00	Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	1.329.776,30	0,20	449.000,00	GFL Environmental Inc 5.125% 15-12-2026	471.907,98	0,07
2.390.000,00	Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	2.623.072,80	0,40	1.205.000,00	GFL Environmental Inc 5.625% 01-05-2022	1.226.087,50	0,19
705.000,00	Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	712.931,25	0,11	1.735.000,00	GFL Environmental Inc 8.5% 01-05-2027	1.908.500,00	0,29
1.600.000,00	Calpine Corp 5.125% 15-03-2028	1.630.000,00	0,25	730.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 3.35% 01-09-2024	745.118,30	0,11
1.560.000,00	Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	1.626.300,00	0,25	2.120.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 5.375% 15-04-2026	2.340.416,40	0,36
510.000,00	Carriage Services Inc 6.625% 01-06-2026	543.150,00	0,08	1.665.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 5.25% 01-12-2027	1.752.412,50	0,27
				95.000,00	GrubHub Holdings Inc 5.5% 01-07-2027	89.062,50	0,01
				2.820.000,00	H&E Equipment Services Inc 5.625% 01-09-2025	2.953.950,00	0,45
				4.388.000,00	Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	4.627.497,04	0,71

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
3.185.000,00	Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	3.001.862,50	0,46	1.055.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	1.124.946,50	0,17
3.650.000,00	Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	3.850.750,00	0,59	2.290.000,00	Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028	2.394.675,90	0,37
229.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5% 01-12-2024	220.985,00	0,03	3.900.000,00	Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	4.051.125,00	0,62
775.000,00	Hill-Rom Holdings Inc 4.375% 15-09-2027	797.281,25	0,12	715.000,00	Qorvo Inc 4.375% 15-10-2029	747.175,00	0,11
3.930.000,00	Hologic Inc 4.375% 15-10-2025	4.057.725,00	0,62	4.326.000,00	Qorvo Inc 5.5% 15-07-2026	4.612.597,50	0,71
3.255.000,00	HUB International Ltd 7% 01-05-2026	3.450.300,00	0,53	1.535.000,00	Qualitytech LP / QTS Finance 4.75% 15-11-2025	1.590.643,75	0,24
700.000,00	iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	717.500,00	0,11	2.290.000,00	Realogy Group LLC / Realogy 5.25% 01-12-2021	2.318.625,00	0,35
1.275.000,00	iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	1.330.781,25	0,20	4.550.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	4.414.951,89	0,68
1.825.000,00	iHeartCommunications Inc 8.375% 01-05-2027	2.018.906,25	0,31	4.040.000,00	Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	4.206.650,00	0,64
2.410.000,00	IHS Markit Ltd 4.75% 15-02-2025	2.632.732,20	0,40	900.000,00	SBA Communications Corp 4.875% 01-09-2024	934.875,00	0,14
2.060.000,00	Intelsat Jackson Holdings SA 8% 15-02-2024	2.108.986,80	0,32	2.030.000,00	SBA Communications Corp 4.875% 15-07-2022	2.054.542,70	0,31
1.775.000,00	Intertape Polymer Group Inc 7% 15-10-2026	1.877.062,50	0,29	2.327.000,00	Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	2.440.441,25	0,37
740.000,00	Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	764.050,00	0,12	1.230.000,00	Scientific Games Internation 7% 15-05-2028	1.319.175,00	0,20
1.025.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	1.071.330,00	0,16	570.000,00	Scientific Games Internation 7.25% 15-11-2029	618.450,00	0,09
700.000,00	James Hardie International F 5% 15-01-2028	733.250,00	0,11	4.500.000,00	Scientific Games Internation 8.25% 15-03-2026	4.967.775,00	0,76
5.565.000,00	KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	5.775.357,00	0,88	331.000,00	Scotts Miracle-Gro Co/The 4.5% 15-10-2029	338.348,20	0,05
1.795.000,00	KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	1.889.237,50	0,29	1.750.000,00	Sealed Air Corp 4% 01-12-2027	1.771.875,00	0,27
1.345.000,00	KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 5% 01-06-2024	1.393.756,25	0,21	2.550.000,00	Sensata Technologies BV 5% 01-10-2025	2.769.453,00	0,42
4.046.000,00	Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	3.840.341,82	0,59	1.400.000,00	Sensata Technologies Inc 4.375% 15-02-2030	1.427.188,00	0,22
1.625.000,00	Lamar Media Corp 5.375% 15-01-2024	1.657.500,00	0,25	3.600.000,00	ServiceMaster Co LLC/The 5.125% 15-11-2024	3.717.000,00	0,57
2.200.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	2.334.750,00	0,36	695.000,00	Signature Aviation US Holdin 5.375% 01-05-2026	731.563,95	0,11
1.000.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 01-11-2026	1.065.000,00	0,16	3.310.000,00	Sinclair Television Group In 5.5% 01-03-2030	3.391.922,50	0,52
2.350.000,00	LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	2.461.625,00	0,38	4.310.000,00	Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	4.547.050,00	0,70
4.575.000,00	Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	4.026.000,00	0,62	880.000,00	Spectrum Brands Inc 5% 01-10-2029	909.700,00	0,14
1.520.000,00	Lithia Motors Inc 4.625% 15-12-2027	1.558.000,00	0,24	2.000.000,00	Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	2.172.500,00	0,33
955.000,00	Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	997.975,00	0,15	3.295.000,00	Staples Inc 7.5% 15-04-2026	3.418.562,50	0,52
2.786.000,00	Live Nation Entertainment In 4.875% 01-11-2024	2.883.510,00	0,44	3.595.000,00	Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	3.891.587,50	0,59
1.545.000,00	LPL Holdings Inc 4.625% 15-11-2027	1.575.900,00	0,24	3.930.000,00	Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	4.008.600,00	0,61
1.000.000,00	LPL Holdings Inc 5.75% 15-09-2025	1.046.250,00	0,16	325.000,00	Targa Resources Partners LP 6.875% 15-01-2029	361.244,00	0,06
995.000,00	Matador Resources Co 5.875% 15-09-2026	1.002.203,80	0,15	5.157.000,00	Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	5.324.602,50	0,81
3.425.000,00	Match Group Inc 5% 15-12-2027	3.570.562,50	0,55	1.528.000,00	Tenet Healthcare Corp 4.875% 01-01-2026	1.600.580,00	0,24
1.640.000,00	Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	1.728.232,00	0,26	3.700.000,00	Terex Corp 5.625% 01-02-2025	3.820.250,00	0,58
2.425.000,00	Mauser Packaging Solutions H 5.5% 15-04-2024	2.497.992,50	0,38	3.020.000,00	Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	3.004.363,95	0,46
809.000,00	Mauser Packaging Solutions H 7.25% 15-04-2025	798.887,50	0,12	3.234.000,00	Transocean Inc 7.25% 01-11-2025	3.176.434,80	0,49
900.000,00	MGM Growth Properties Operat 5.75% 01-02-2027	1.003.500,00	0,15	222.000,00	Transocean Inc 7.5% 15-01-2026	219.780,00	0,03
1.400.000,00	MSCI Inc 4% 15-11-2029	1.419.250,00	0,22	1.574.000,00	TreeHouse Foods Inc 6% 15-02-2024	1.631.057,50	0,25
3.045.000,00	MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	3.193.443,75	0,49	1.787.000,00	Trident TPI Holdings Inc 6.625% 01-11-2025	1.608.300,00	0,25
2.133.000,00	Navistar International Corp 6.625% 01-11-2025	2.177.302,41	0,33	625.000,00	Trident TPI Holdings Inc 9.25% 01-08-2024	631.250,00	0,10
1.200.000,00	NCL Corp Ltd 3.625% 15-12-2024	1.216.500,00	0,19	2.975.000,00	Trinseo Materials Operating 5.375% 01-09-2025	2.975.000,00	0,45
3.045.000,00	Nexstar Broadcasting Inc 5.625% 15-07-2027	3.212.475,00	0,49	685.000,00	Triumph Group Inc 6.25% 15-09-2024	720.106,25	0,11
880.000,00	Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	938.625,60	0,14	1.250.000,00	Twitter Inc 3.875% 15-12-2027	1.248.137,50	0,19
2.500.000,00	NXP BV / NXP Funding LLC 4.875% 01-03-2024	2.727.258,48	0,42	5.525.000,00	US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	5.702.960,25	0,87
2.569.000,00	Oasis Petroleum Inc 6.25% 01-05-2026	2.132.270,00	0,33	910.000,00	USA Compression Partners LP 6.875% 01-09-2027	947.856,00	0,14
2.598.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	2.773.365,00	0,42	1.200.000,00	Valvoline Inc 5.5% 15-07-2024	1.245.000,00	0,19
1.017.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 6.375% 15-08-2025	1.111.072,50	0,17	1.995.000,00	Verscend Escrow Corp 9.75% 15-08-2026	2.188.714,50	0,33
1.550.000,00	Panther BF Aggregator 2 LP / 8.5% 15-05-2027	1.646.875,00	0,25	1.065.000,00	VICI Properties LP / VICI No 4.25% 01-12-2026	1.097.823,30	0,17
1.615.000,00	Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	1.613.562,65	0,25	2.835.000,00	Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	2.955.487,50	0,45
2.875.000,00	Performance Food Group Inc 5.5% 01-06-2024	2.946.875,00	0,45	3.600.000,00	West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	3.591.000,00	0,55
1.440.000,00	Performance Food Group Inc 5.5% 15-10-2027	1.534.449,60	0,23	1.175.000,00	XPO Logistics Inc 6.125% 01-09-2023	1.212.952,50	0,19
2.820.000,00	Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	2.908.125,00	0,44	440.000,00	XPO Logistics Inc 6.5% 15-06-2022	448.360,00	0,07
4.760.000,00	Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	5.028.226,00	0,77				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
1.650.000,00	Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	1.728.375,00	0,26
2.125.000,00	Zayo Group LLC / Zayo Capita 5.75% 15-01-2027	2.159.531,25	0,33
		402.207.612,95	61,49
	Obligacje ogółem	402.207.612,95	61,49
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym ryнку regulowanym ogółem	402.207.612,95	61,49
	Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego		
	Obligacje		
	EUR		
1.300.000,00	Panther BF Aggregator 2 LP / 4.375% 15-05-2026	1.530.335,31	0,23
		1.530.335,31	0,23
	Obligacje ogółem	1.530.335,31	0,23
	Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego ogółem	1.530.335,31	0,23
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	639.190.275,91	97,73
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2.315.928,74	0,35
	Pozostałe aktywa netto	12.544.383,25	1,92
	Aktywa netto ogółem	654.050.587,90	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	77,30	Finansowanie przedsiębiorstw	97,73
Kanada	5,24		
Luksemburg	4,05		
Holandia	2,89		
Wielka Brytania	2,57		
Ponadnarodowe	1,70		
Francja	1,42		
Kajmany	1,17		
Bermudy	0,59		
Jersey	0,48		
Dania	0,21		
Irlandia	0,11		
Ogółem	97,73	Ogółem	97,73

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
13.888.630,41	EUR	15.359.836,29	USD	251.426,02	15.01.2020
13.223.076,17	GBP	17.038.942,06	USD	412.907,34	15.01.2020
356.452.611,03	NOK	38.965.971,79	USD	1.610.992,18	15.01.2020
17.269.912,56	PLN	4.426.709,34	USD	129.742,39	15.01.2020
40.036.165,66	SEK	4.183.346,68	USD	123.175,84	15.01.2020
7.582,33	USD	6.823,53	EUR	(87,57)	15.01.2020
1.391.982,67	USD	12.705.977,57	NOK	(54.410,84)	15.01.2020
66.169,14	USD	254.954,00	PLN	(1.097,86)	15.01.2020
				2.472.647,50	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BNP Paribas SA					
50.997.000,00	EUR	56.641.776,33	USD	701.378,19	21.01.2020
				701.378,19	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
6.771.000,00	EUR	7.534.741,72	USD	78.867,08	21.01.2020
				78.867,08	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE					
2.348.823,75	USD	2.100.000,00	EUR	(12.519,81)	21.01.2020
				(12.519,81)	
Kontrahent: JP Morgan AG					
8.455.000,00	EUR	9.428.885,74	USD	78.306,04	21.01.2020
4.687.320,14	USD	4.225.000,00	EUR	(63.440,94)	21.01.2020
				14.865,10	
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA					
798.300,00	GBP	1.015.961,36	USD	37.803,60	21.01.2020
				37.803,60	
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
3.625.300,00	CAD	2.744.646,43	USD	43.278,81	21.01.2020
5.579.000,00	EUR	6.232.266,06	USD	41.029,11	21.01.2020
6.497.000,00	GBP	8.517.566,41	USD	58.789,11	21.01.2020
				143.097,03	
				963.491,19	
				3.436.138,69	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Akcje							
AUD							
151.289,00	APA	1.178.622,25	1,16	15.201,00	Southwest Gas Holdings	1.152.691,83	1,13
630.806,00	Atlas Arteria	3.466.585,23	3,41	13.334,00	Union Pacific	2.413.587,34	2,37
289.646,00	Sydney Airport	1.760.474,47	1,73	50.741,00	Williams Cos	1.187.339,40	1,17
142.068,00	Transurban	1.486.682,45	1,46	14.163,00	Zayo Group Holdings	490.039,80	0,48
		7.892.364,40	7,76			50.515.956,24	49,67
CAD				Akcje ogółem			
66.800,00	Fortis Inc/Canada	2.758.611,13	2,71			99.924.589,21	98,25
25.600,00	TC Energy	1.349.938,09	1,33				
		4.108.549,22	4,04			99.924.589,21	98,25
EUR				Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem			
6.638,00	Aeroports de Paris	1.312.791,32	1,29			99.924.589,21	98,25
70.578,00	Cellnex Telecom	3.041.306,84	2,99				
13.585,00	Elia System Operator	1.206.799,77	1,19				
434.392,00	Enel	3.450.032,31	3,39				
84.884,00	Eutelsat Communications	1.381.316,87	1,36				
55.537,00	Ferrovial	1.682.141,23	1,65				
37.842,00	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	3.220.533,15	3,17				
166.103,00	Iberdrola	1.712.455,32	1,68				
227.827,00	Terna Rete Elettrica Nazionale	1.523.397,07	1,50				
42.993,00	Vinci	4.780.045,58	4,70				
		23.310.819,46	22,92				
GBP				Inwestycje w papiery wartościowe ogółem			
272.665,00	National Grid	3.396.901,45	3,34			99.924.589,21	98,25
		3.396.901,45	3,34				
HKD				Środki pieniężne na rachunkach bankowych			
174.930,00	CLP Holdings	1.839.914,05	1,81			1.241.467,34	1,22
		1.839.914,05	1,81				
JPY				Pozostałe aktywa netto			
10.700,00	Central Japan Railway	2.169.286,33	2,13			535.712,93	0,53
149.866,00	Chubu Electric Power	2.128.908,84	2,09				
18.309,00	East Japan Railway	1.663.274,23	1,64				
		5.961.469,40	5,86				
MXN				Aktywa netto ogółem			
173.700,00	Promotora y Operadora de Infraestructura	1.776.225,98	1,75			101.701.769,48	100,00
		1.776.225,98	1,75				
SGD							
1.597.890,00	NetLink NBN Trust	1.122.389,01	1,10				
		1.122.389,01	1,10				
USD							
47.557,00	American Electric Power	4.479.869,40	4,40				
5.799,00	American Tower	1.320.722,25	1,30				
103.400,00	Antero Midstream	748.616,00	0,74				
48.221,00	Aqua America	2.276.031,20	2,24				
28.062,00	Atmos Energy	3.105.902,16	3,05				
13.000,00	California Water Service	672.100,00	0,66				
64.708,00	Cheniere Energy	3.948.482,16	3,88				
37.940,00	CMS Energy	2.378.079,20	2,34				
28.652,00	Crown Castle International	4.036.780,28	3,97				
10.573,00	Dominion Energy	869.629,25	0,86				
37.500,00	Edison International	2.820.375,00	2,77				
3.674,00	Equinix	2.131.360,88	2,10				
63.159,00	Exelon	2.866.155,42	2,82				
68.236,00	FirstEnergy	3.303.987,12	3,25				
18.300,00	InterXion Holding	1.517.436,00	1,49				
12.419,00	NextEra Energy	2.995.711,18	2,95				
11.500,00	Norfolk Southern	2.233.185,00	2,20				
30.822,00	Public Service Enterprise Group	1.814.182,92	1,78				
11.587,00	Sempra Energy	1.753.692,45	1,72				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	48,18	Media – energia elektryczna	30,57
Australia	7,76	Usługi użyteczności publicznej różne	10,04
Francja	7,35	Koleje	8,34
Hiszpania	6,33	Specjalistyczne fundusze REIT	7,36
Japonia	5,86	Transport i magazynowanie - ropa naftowa i gaz	7,11
Włochy	4,89	Autostrady i tory kolejowe	6,62
Kanada	4,04	Budownictwo i inżynieria	6,35
Wielka Brytania	3,34	Obsługa lotnisk	6,19
Niemcy	3,17	Media – gaz	5,35
Hongkong	1,81	Zintegrowane usługi telekomunikacyjne	2,99
Meksyk	1,75	Usługi wodociągowe	2,90
Holandia	1,49	Alternatywni przewoźnicy	1,59
Belgia	1,19	Konsulting informatyczny i inne usługi	1,49
Singapur	1,10	Telewizja kablowa i satelitarna	1,36
Ogółem	98,25	Ogółem	98,25

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
22.482,40	USD	20.000,00	EUR	13,62	06.01.2020
16.139,74	USD	150.010,00	SEK	9,96	07.01.2020
				23,58	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego			
Akcje			
CAD			
99.300,00	CGI	7.383.796,67	2,72
51.400,00	Open Text	2.009.739,99	0,74
		9.393.536,66	3,47
CHF			
88.961,00	Nestle	8.593.039,14	3,17
40.393,00	Temenos	5.704.710,56	2,10
		14.297.749,70	5,28
EUR			
37.939,00	Dassault Systemes	5.559.960,45	2,05
		5.559.960,45	2,05
GBP			
178.397,00	Halma	4.434.530,85	1,64
1.178.991,00	Legal & General Group	4.196.600,12	1,55
91.928,00	London Stock Exchange Group	8.369.393,44	3,09
		17.000.524,41	6,27
HKD			
860.400,00	AIA Group	8.048.296,44	2,97
		8.048.296,44	2,97
JPY			
339.900,00	Nomura Research Institute	6.520.885,03	2,41
		6.520.885,03	2,41
SEK			
191.902,00	Atlas Copco A	6.861.845,21	2,53
		6.861.845,21	2,53
USD			
45.344,00	Accenture	8.498.694,19	3,14
61.376,00	Alibaba Group Holding ADR	11.640.153,30	4,29
1.047,00	Alphabet	1.245.007,50	0,46
6.773,00	Alphabet	8.076.277,01	2,98
5.855,00	Amazon.com	9.639.726,58	3,56
25.714,00	Becton Dickinson and	6.183.678,32	2,28
170.802,00	CBRE Group	9.326.012,72	3,44
83.199,00	Danaher	11.329.524,95	4,18
32.786,00	Estee Lauder Cos	6.026.750,19	2,22
39.757,00	Facebook	7.247.275,72	2,67
17.272,00	Goldman Sachs Group	3.533.912,24	1,30
93.332,00	HDFC Bank ADR	5.230.680,78	1,93
72.273,00	Intercontinental Exchange	5.957.913,10	2,20
60.149,00	IQVIA Holdings	8.250.168,66	3,04
37.692,00	Linde	7.098.064,23	2,62
39.228,00	LyondellBasell Industries	3.286.552,25	1,21
36.610,00	M&T Bank	5.545.369,37	2,05
79.701,00	Marriott International	10.787.898,08	3,98
21.932,00	McCormick & Co	3.329.297,31	1,23
8.652,00	Mettler-Toledo International	6.091.645,86	2,25
965,00	NVR	3.298.898,52	1,22
31.920,00	Parker-Hannifin	5.872.108,96	2,17
36.315,00	Roper Technologies	11.514.220,32	4,25
32.214,00	S&P Global	7.806.742,52	2,88
19.399,00	Sherwin-Williams	10.003.081,64	3,69
54.519,00	Texas Instruments	6.206.053,98	2,29
16.688,00	Tyler Technologies	4.414.321,83	1,63
45.759,00	UnitedHealth Group	11.932.666,10	4,40
		199.372.696,23	73,56
Akcje ogółem		267.055.494,13	98,53
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem			
		267.055.494,13	98,53
Inwestycje w papiery wartościowe ogółem		267.055.494,13	98,53
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3.845.677,15	1,42
Pozostałe aktywa netto		125.123,24	0,05
Aktywa netto ogółem		271.026.294,52	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	60,37	Konsulting informatyczny i inne usługi	8,27
Wielka Brytania	6,27	Giełdy i dane finansowe	8,17
Irlandia	5,75	Sprzedaż detaliczna internetowa i bezpośrednia	7,85
Szwajcaria	5,28	Aplikacje komputerowe	6,53
Kajmany	4,29	Sprzęt medyczny	6,46
Kanada	3,47	Media i usługi interaktywne	6,11
Hongkong	2,97	Narzędzia i usługi – biotechnologie	5,29
Szwecja	2,53	Maszyny przemysłowe	4,70
Japonia	2,41	Ubezpieczenia zdrowotne i ubezpieczenia na życie	4,52
Francja	2,05	Zorganizowane usługi zdrowotne	4,40
Indie	1,93	Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	4,40
Holandia	1,21	Konglomeraty przemysłowe	4,25
Ogółem	98,53	Hotelarstwo, obsługa turystyczna i rejsy wycieczkowe	3,98
		Specjalistyczne produkty chemiczne	3,69
		Nieruchomości - obsługa	3,44
		Gazy przemysłowe	2,62
		Półprzewodniki	2,29
		Kosmetyki i inne produkty pielęgnacyjne	2,22
		Banki regionalne	2,05
		Banki różne	1,93
		Produkcja sprzętu elektronicznego	1,64
		Bankowość inwestycyjna i działalność maklerska	1,30
		Budownictwo mieszkaniowe	1,22
		Chemikalia masowe	1,21
		Ogółem	98,53

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego			
Akcje			
EUR			
123.369,00	Cie de Saint-Gobain	4.502.968,50	2,58
322.220,00	ING Groep	3.443.887,36	1,97
27.522,00	Kerry Group	3.057.694,20	1,75
20.728,00	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in M	5.451.464,00	3,13
253.800,00	Royal Dutch Shell	6.640.677,00	3,81
52.269,00	SAP	6.289.006,08	3,61
		29.385.697,14	16,85
GBP			
68.150,00	Reckitt Benckiser Group	4.906.818,02	2,81
2.791.149,00	Vodafone Group	4.836.369,93	2,77
		9.743.187,95	5,59
JPY			
128.000,00	KDDI	3.416.684,71	1,96
138.100,00	Nabtesco	3.699.880,83	2,12
		7.116.565,54	4,08
USD			
73.452,00	Activision Blizzard	3.872.572,81	2,22
49.226,00	Allegion	5.454.944,72	3,13
9.638,00	Alphabet	11.460.728,06	6,57
1.016,00	Alphabet	1.211.501,17	0,69
5.168,00	Amazon.com	8.508.643,38	4,88
72.947,00	Autoliv	5.515.275,13	3,16
38.631,00	Chubb	5.353.061,92	3,07
92.472,00	Citigroup	6.560.032,23	3,76
39.742,00	First Republic Bank/CA	4.158.746,11	2,38
40.405,00	International Flavors & Fragrances	4.615.247,20	2,65
66.879,00	Medtronic	6.708.445,13	3,85
58.147,00	Microsoft	8.141.770,80	4,67
123.304,00	Mondelez International	6.033.172,84	3,46
72.215,00	NIKE	6.486.200,09	3,72
146.167,00	Pfizer	5.060.302,68	2,90
4.389,00	Samsung Electronics GDR	4.662.372,09	2,67
41.970,00	Texas Instruments	4.777.565,35	2,74
22.750,00	United Rentals	3.428.553,92	1,97
106.882,00	US Foods Holding	3.997.189,77	2,29
60.273,00	Varian Medical Systems	7.614.561,41	4,37
50.428,00	Visa	8.411.626,54	4,82
		122.032.513,35	69,96
	Akcje ogółem	168.277.963,98	96,47
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem			
		168.277.963,98	96,47
Inwestycje w papiery wartościowe ogółem			
		168.277.963,98	96,47
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5.782.955,51	3,32
	Pozostałe aktywa netto	367.448,54	0,21
	Aktywa netto ogółem	174.428.368,03	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	57,25	Sprzęt medyczny	8,21
Wielka Brytania	9,39	Media i usługi interaktywne	7,27
Irlandia	8,73	Banki różne	5,74
Niemcy	6,73	Artykuły budowlane	5,71
Japonia	4,08	Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	5,21
Szwajcaria	3,07	Sprzedaż detaliczna internetowa i bezpośrednia	4,88
Korea Południowa	2,67	Przetwarzanie danych i usługi outsourcingowe	4,82
Francja	2,58	Telekomunikacja bezprzewodowa – usługi	4,73
Holandia	1,97	Oprogramowanie systemowe	4,67
Ogółem	96,47	Zintegrowane usługi – ropa i gaz	3,81
		Obuwie	3,72
		Aplikacje komputerowe	3,61
		Części i wyposażenie samochodów	3,16
		Reasekuracja	3,13
		Ubezpieczenia NNW i mienia	3,07
		Środki farmaceutyczne	2,90
		Produkty gospodarstwa domowego	2,81
		Półprzewodniki	2,74
		Sprzęt, urządzenia magazynujące i urządzenia peryferyjne	2,67
		Specjalistyczne produkty chemiczne	2,65
		Banki regionalne	2,38
		Dystrybucja spożywcza	2,29
		Interaktywna rozrywka domowa	2,22
		Maszyny przemysłowe	2,12
		Przedsiębiorstwa handlowe i dystrybutorzy	1,97
		Ogółem	96,47

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
324,73	EUR	3.200,00	NOK	0,48	06.01.2020
				0,48	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Akcje							
AUD							
1.565.000,00	Dexus	12.851.224,43	1,26	191.361,00	Regency Centers	11.983.025,82	1,18
7.711.300,00	National Storage REIT	9.931.342,79	0,98	200.000,00	RLJ Lodging Trust	3.566.000,00	0,35
3.200.000,00	Scentre	8.601.873,60	0,85	147.200,00	Ryman Hospitality Properties	12.765.184,00	1,26
		31.384.440,82	3,09	194.000,00	Simon Property Group	28.694.540,00	2,82
CAD							
420.526,00	Boardwalk Real Estate Investment Trust	14.934.356,57	1,47	335.000,00	Spirit Realty Capital	16.307.800,00	1,61
448.400,00	Granite Real Estate Investment Trust	22.731.209,16	2,24	390.000,00	STORE Capital	14.344.200,00	1,41
651.400,00	Summit Industrial Income REIT	6.081.436,50	0,60	175.745,00	Sun Communities	26.010.260,00	2,56
		43.747.002,23	4,31	216.527,00	Taubman Centers	6.710.171,73	0,66
EUR							
219.956,00	Deutsche Wohnen	8.996.526,15	0,89	1.015.110,00	VICI Properties	25.773.642,90	2,54
1.161.030,00	Inmobiliaria Colonial Socimi	14.812.244,26	1,46	129.400,00	Welltower	10.505.986,00	1,03
4.700.000,00	Irish Residential Properties REIT	8.392.552,65	0,83			536.672.137,12	52,83
487.485,00	Klepierre	18.531.860,49	1,82	Akcje ogółem			
1.222.112,00	Merlin Properties Socimi	17.554.183,96	1,73			1.002.581.824,62	98,69
443.000,00	TLG Immobilien	14.154.192,22	1,39	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem			
330.000,00	Vonovia	17.789.112,00	1,75			1.002.581.824,62	98,69
72.730,00	Warehouses De Pauw CVA	13.248.402,98	1,30	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem			
		113.479.074,71	11,17			1.002.581.824,62	98,69
GBP							
189.000,00	Derwent London	10.003.829,72	0,98	Środki pieniężne na rachunkach bankowych			
966.492,00	Safestore Holdings	10.277.248,74	1,01			13.425.911,53	1,32
637.596,00	Segro	7.547.070,57	0,74	Pozostałe pasywa netto			
1.368.149,00	UNITE Group	22.742.987,09	2,24			(71.012,12)	(0,01)
785.000,00	Workspace Group	12.303.527,94	1,21	Aktywa netto ogółem			
		62.874.664,06	6,19			1.015.936.724,03	100,00
HKD							
1.280.000,00	Link REIT	13.561.672,61	1,33				
3.905.800,00	Swire Properties	12.966.414,07	1,28				
2.271.000,00	Wharf Real Estate Investment	13.868.100,91	1,37				
		40.396.187,59	3,98				
JPY							
79.000,00	Invesco Office J-Reit	16.365.671,09	1,61				
1.500,00	Kenedix Office Investment	11.583.657,24	1,14				
7.415,00	Kenedix Residential Next Investment	13.980.644,91	1,38				
2.052.096,00	Mitsubishi Estate	39.513.952,18	3,89				
3.450,00	Mitsui Fudosan Logistics Park	15.340.052,06	1,51				
5.250,00	Nippon Prologis REIT	13.372.350,85	1,32				
		110.156.328,33	10,84				
NOK							
991.976,00	Entra	16.374.179,71	1,61				
		16.374.179,71	1,61				
SEK							
260.890,00	Catena	11.595.422,71	1,14				
1.881.670,00	Kungsleden	19.901.792,69	1,96				
		31.497.215,40	3,10				
SGD							
9.000.000,00	Ascendas India Trust	10.369.048,95	1,02				
2.914.000,00	Mapletree Industrial Trust	5.631.545,70	0,55				
		16.000.594,65	1,57				
USD							
160.000,00	Alexandria Real Estate Equities	25.568.000,00	2,52				
550.000,00	American Homes 4 Rent	14.322.000,00	1,41				
464.370,00	Americold Realty Trust	16.146.144,90	1,59				
321.000,00	Apartment Investment & Management	16.396.680,00	1,61				
132.300,00	AvalonBay Communities	27.449.604,00	2,70				
626.000,00	Brixmor Property Group	13.502.820,00	1,33				
480.000,00	Cousins Properties	19.776.000,00	1,95				
94.500,00	Crown Castle International	13.314.105,00	1,31				
406.100,00	CubeSmart	12.654.076,00	1,25				
172.583,00	CyrusOne	11.221.346,66	1,10				
282.000,00	Douglas Emmett	12.337.500,00	1,21				
664.000,00	Duke Realty	22.821.680,00	2,25				
28.226,00	Equinix	16.374.467,12	1,61				
339.600,00	Equity Residential	27.242.712,00	2,68				
31.655,00	Essex Property Trust	9.432.240,35	0,93				
95.768,00	Extra Space Storage	9.995.306,16	0,98				
557.000,00	Healthcare Trust of America	16.760.130,00	1,65				
916.000,00	Healthpeak Properties	31.299.720,00	3,08				
245.800,00	Host Hotels & Resorts	4.591.544,00	0,45				
415.584,00	Invitation Homes	12.338.688,96	1,21				
96.000,00	Mid-America Apartment Communities	12.493.440,00	1,23				
383.617,00	Prologis	33.973.121,52	3,34				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	52,83	Mieszkaniowe fundusze REIT	20,25
Japonia	10,84	Przemysłowe fundusze REIT	15,44
Wielka Brytania	6,19	Spółki operacyjne sektora nieruchomości	12,40
Kanada	4,31	Biurowe fundusze REIT	12,21
Niemcy	4,03	Detaliczne fundusze REIT	11,60
Hiszpania	3,19	Specjalistyczne fundusze REIT	10,78
Szwecja	3,10	Fundusze REIT - placówki opieki zdrowotnej	5,76
Australia	3,09	Różne fundusze REIT	4,28
Hongkong	2,61	Zróżnicowana działalność na rynku nieruchomości	3,89
Francja	1,82	Fundusze REIT - hotele i kurorty	2,06
Norwegia	1,61		
Singapur	1,57		
Kajmany	1,37		
Belgia	1,30		
Irlandia	0,83		
Ogółem	98,69	Ogółem	98,69

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
18.802,03	USD	16.726,00	EUR	11,38	06.01.2020
				11,38	
Kontrahent: Societe Generale SA					
632.559,00	DKK	95.153,28	USD	(40,38)	06.01.2020
				(40,38)	
				(29,00)	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Akcje							
AUD							
2.262.775,00	IMF Bentham	7.098.934,99	2,36				
		7.098.934,99	2,36				
CAD							
356.934,00	Hardwoods Distribution	4.504.392,59	1,50				
250.324,00	Heroux-Devtek	3.744.224,07	1,25				
177.791,00	Richelieu Hardware	3.751.747,62	1,25				
		12.000.364,28	3,99				
CHF							
10.312,00	Siegfried Holding	5.007.069,05	1,67				
		5.007.069,05	1,67				
DKK							
31.784,00	Schouw & Co.	2.675.400,76	0,89				
		2.675.400,76	0,89				
EUR							
287.273,00	Fluidra	3.935.987,70	1,31				
81.417,00	Huhtamäki	3.783.595,27	1,26				
77.702,00	Isra Vision	3.391.049,16	1,13				
281.017,00	La Doria	2.944.512,00	0,98				
204.126,00	PATRIZIA	4.552.779,97	1,51				
4.565,00	Robertet	4.731.965,56	1,57				
388.308,00	Sarantis	3.715.480,83	1,24				
		27.055.370,49	9,00				
GBP							
140.860,00	Avon Rubber	3.883.984,90	1,29				
1.029.073,00	Cineworld Group	2.974.624,31	0,99				
609.136,00	Crest Nicholson Holdings	3.470.087,84	1,15				
1.200.650,00	Equiniti Group	3.269.412,21	1,09				
200.936,00	Hill & Smith Holdings	3.904.847,36	1,30				
367.644,00	Marshalls	4.171.281,47	1,39				
		21.674.238,09	7,21				
HKD							
3.883.624,00	Nissan Foods	3.087.288,13	1,03				
3.277.000,00	SITC International Holdings	3.998.060,71	1,33				
		7.085.348,84	2,36				
JPY							
163.027,00	Ai Holdings	2.925.067,61	0,97				
94.998,00	Fukushima Galilei	3.589.291,57	1,19				
68.100,00	Hosokawa Micron	2.946.409,66	0,98				
79.653,00	Kusuri no Aoki Holdings	5.020.750,73	1,67				
243.142,00	Qol Holdings	3.428.165,94	1,14				
189.505,00	Sumitomo Densetsu	5.136.013,05	1,71				
212.807,00	UT Group	6.451.968,34	2,15				
361.724,00	Yamazen	3.650.075,64	1,21				
		33.147.742,54	11,03				
MXN							
2.260.028,00	Beclé	4.163.122,72	1,39				
1.407.866,00	Grupo Herdez	2.799.751,38	0,93				
		6.962.874,10	2,32				
NOK							
3.452.608,00	Kitron	4.323.449,03	1,44				
		4.323.449,03	1,44				
NZD							
1.376.500,00	Air New Zealand	2.719.549,67	0,90				
		2.719.549,67	0,90				
PHP							
23.310.678,00	Emperador	3.318.590,66	1,10				
		3.318.590,66	1,10				
SEK							
839.630,00	Arjo B	4.066.612,33	1,35				
500.763,00	Embracer B	3.809.749,58	1,27				
232.305,00	Paradox Interactive	3.745.445,27	1,25				
103.713,00	SAAB B	3.498.160,85	1,16				
		15.119.968,03	5,03				
TWD							
1.325.493,00	Micro-Star International	3.833.614,05	1,28				
		3.833.614,05	1,28				
USD							
313.917,00	Boston Private Financial Holdings	3.795.256,53	1,26				
295.478,00	Bridgewater Bancshares	4.077.596,40	1,36				
34.426,00	Carlisle Cos	5.591.126,66	1,86				
204.989,00	CBIZ	5.555.201,90	1,85				
38.677,00	Charles River Laboratories International	5.907.911,75	1,97				
32.143,00	Chase	3.824.695,57	1,27				
383.225,00	Cloudera	4.460.739,00	1,48				
355.916,00	CorePoint Lodging	3.765.591,28	1,25				
				122.777,00	Equity Commonwealth	4.027.085,60	1,34
				102.289,00	First Mid Bancshares	3.600.572,80	1,20
				36.452,00	Generac Holdings	3.726.852,48	1,24
				320.661,00	GrafTech International	3.748.527,09	1,25
				422.426,00	Green Brick Partners	4.874.796,04	1,62
				85.558,00	Hawkins	3.905.722,70	1,30
				29.458,00	ICON	5.047.039,14	1,68
				137.605,00	KEMET	3.680.933,75	1,22
				253.982,00	Legacy Housing	4.368.490,40	1,45
				99.759,00	LeMaitre Vascular	3.588.331,23	1,19
				182.777,00	Lindblad Expeditions Holdings	2.979.265,10	0,99
				150.928,00	Luxfer Holdings	2.813.297,92	0,94
				104.809,00	Miller Industries Inc/TN	3.907.279,52	1,30
				30.298,00	MSA Safety	3.857.844,34	1,28
				145.700,00	Napco Security Technologies	4.327.290,00	1,44
				224.150,00	Park Aerospace	3.644.679,00	1,21
				124.567,00	Peapack Gladstone Financial	3.862.822,67	1,29
				132.141,00	Performance Food Group	6.803.940,09	2,26
				195.378,00	Pluralsight	3.307.749,54	1,10
				40.245,00	SiteOne Landscape Supply	3.675.575,85	1,22
				124.709,00	Skyline Champion	3.938.310,22	1,31
				5.643,00	Texas Pacific Land Trust	4.460.283,63	1,48
				38.800,00	TripAdvisor	1.172.536,00	0,39
				122.938,00	UFP Technologies	6.036.255,80	2,01
				157.314,00	Univar Solutions	3.840.034,74	1,28
				214.943,00	Vericel	3.707.766,75	1,23
				111.792,00	AAR	5.082.064,32	1,69
						144.963.465,81	48,23
				Akcje ogółem		296.985.980,39	98,81
				Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem			
						296.985.980,39	98,81
				Inwestycje w papiery wartościowe ogółem			
						296.985.980,39	98,81
				Środki pieniężne na rachunkach bankowych		4.972.655,95	1,65
				Pozostałe pasywa netto		(1.395.630,35)	(0,46)
				Aktywa netto ogółem		300.563.005,99	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	45,62	Przemysł lotniczy i obronny	6,61
Japonia	11,03	Przedsiębiorstwa handlowe i dystrybutorzy	6,46
Wielka Brytania	8,15	Budownictwo mieszkaniowe	5,54
Szwecja	5,03	Narzędzia i usługi – biotechnologie	5,31
Kanada	3,99	Maszyny przemysłowe	4,42
Niemcy	2,64	Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	3,83
Australia	2,36	Banki regionalne	3,75
Meksyk	2,32	Produkcja sprzętu elektronicznego	3,54
Irlandia	1,68	Opakowania papierowe	3,27
Szwajcaria	1,67	Specjalistyczne produkty chemiczne	2,85
Francja	1,57	Handel detaliczny produktami leczniczymi	2,81
Norwegia	1,44	Serwis sprzętu elektronicznego	2,66
Kajmany	1,33	Aplikacje komputerowe	2,58
Hiszpania	1,31	Sprzęt medyczny	2,55
Tajwan, Prowincja Chin	1,28	Interaktywna rozrywka domowa	2,51
Finlandia	1,26	Produkcja alkoholi wysokoprocentowych i win	2,49
Grecja	1,24	Sprzęt elektryczny i części	2,49
Filipiny	1,10	Specjalistyczne usługi finansowe	2,36
Hongkong	1,03	Dystrybucja spożywcza	2,26
Włochy	0,98	Pośrednictwo pracy	2,15
Nowa Zelandia	0,90	Konglomeraty przemysłowe	1,86
Dania	0,89	Usługi badawcze i konsultingowe	1,85
Ogółem	98,81	Budownictwo i inżynieria	1,71
		Zróżnicowana działalność na rynku nieruchomości	1,51
		Wydobycie i produkcja – ropa i gaz	1,48
		Artykuły budowlane	1,39
		Oszczędności i kredyty hipoteczne	1,36
		Biurowe fundusze REIT	1,34
		Transport morski	1,33
		Chemikalia masowe	1,30
		Maszyny budowlane i rolnicze, samochody ciężarowe	1,30
		Stal	1,30
		Usługi i materiały biurowe	1,28
		Sprzęt, urządzenia magazynujące i urządzenia peryferyjne	1,28
		Fundusze REIT - hotele i kurorty	1,25
		Kosmetyki i inne produkty pielęgnacyjne	1,24
		Biotechnologia	1,23
		Przetwarzanie danych i usługi outsourcingowe	1,09
		Hotelarstwo, obsługa turystyczna i rejsy wycieczkowe	0,99
		Przemysł filmowy i rozrywka	0,99
		Linie lotnicze	0,90
		Media i usługi interaktywne	0,39
		Ogółem	98,81

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego				898.588,00	Cognizant Technology Solutions	49.296.118,94	1,69
Akcje				2.077.299,00	Comcast	82.940.284,63	2,84
CAD				306.522,00	Crown Holdings	19.826.150,18	0,68
678.500,00	Alimentation Couche-Tard	19.104.848,82	0,65	935.164,00	CVS Health	61.578.182,11	2,11
858.657,00	Bank of Nova Scotia/The	43.022.279,48	1,47	120.054,00	DaVita	7.958.701,97	0,27
245.722,00	Canadian Tire	23.600.354,34	0,81	1.472.343,00	eBay	46.842.807,62	1,60
603.910,00	National Bank of Canada	29.758.019,44	1,02	215.821,00	Exxon Mobil	13.319.579,21	0,46
334.517,00	RioCan Real Estate Investment Trust	6.136.652,83	0,21	71.061,00	FedEx	9.550.729,96	0,33
359.300,00	Royal Bank of Canada	25.282.613,19	0,87	281.079,00	Genpact	10.529.356,19	0,36
526.499,00	TC Energy	24.721.359,35	0,85	2.410.535,00	Infosys ADR	21.850.537,52	0,75
881.597,00	TELUS - Non-Canadian customer	30.401.602,23	1,04	409.604,00	International Business Machines	48.712.621,82	1,67
193.600,00	TELUS	6.676.236,64	0,23	150.555,00	i2 Global	12.657.854,08	0,43
		208.703.966,32	7,15	681.868,00	Johnson & Johnson	88.001.377,84	3,01
CHF				218.750,00	Kellogg	13.410.745,22	0,46
127.079,00	Roche Holding	36.785.119,96	1,26	367.915,00	Laboratory Corp of America	55.312.558,00	1,89
		36.785.119,96	1,26	1.016.071,00	LKQ	32.326.447,29	1,11
EUR				223.078,00	McKesson	27.268.730,40	0,93
617.737,00	Bayer	44.977.430,97	1,54	630.480,00	Medtronic	63.241.682,57	2,17
328.734,00	Danone	24.293.442,60	0,83	473.285,00	Merck	38.168.756,70	1,31
312.074,00	Fresenius Medical Care	20.584.401,04	0,70	1.349.871,00	Oracle	63.475.969,12	2,17
372.689,00	Fresenius	18.701.534,02	0,64	879.199,00	People's United Financial	13.199.140,79	0,45
646.617,00	Italgas	3.520.182,95	0,12	933.914,00	Pfizer	32.332.109,99	1,11
225.782,00	Kleipierre	7.642.720,70	0,26	33.215,00	PPG Industries	3.938.892,90	0,13
107.031,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	28.149.153,00	0,96	943.298,00	PPL	29.969.166,52	1,03
261.728,00	Publicis Groupe	10.563.342,08	0,36	244.940,00	Public Service Enterprise Group	12.837.512,42	0,44
804.620,00	Red Electrica Corp	14.422.813,50	0,49	648.379,00	Sally Beauty Holdings	10.599.918,41	0,36
487.942,00	Sanofi	43.729.362,04	1,50	172.927,00	Signature Bank/New York NY	21.176.840,02	0,73
165.916,00	Siemens	19.335.850,64	0,66	261.920,00	Simon Property Group	34.495.870,16	1,18
3.823.198,00	Snam	17.915.505,83	0,61	331.259,00	Target	37.820.247,31	1,30
569.461,00	Vinci	56.376.639,00	1,93	306.882,00	Universal Health Services	39.067.645,52	1,34
		310.212.378,37	10,62	359.513,00	Verizon Communications	19.578.660,75	0,67
GBP				298.794,00	Walgreens Boots Alliance	15.769.128,96	0,54
1.156.125,00	Associated British Foods	35.284.860,88	1,21	346.156,00	Zimmer Biomet Holdings	45.904.468,01	1,57
1.091.292,00	British American Tobacco	41.427.583,57	1,42			1.683.080.432,13	57,64
989.077,00	Imperial Brands	21.745.168,65	0,74	Akcje ogółem			
220.254,00	Johnson Matthey	7.751.934,31	0,27			2.878.151.649,60	98,56
190.314,00	Reckitt Benckiser Group	13.702.658,33	0,47	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem			
1.108.478,00	SSE	18.731.882,06	0,64			2.878.151.649,60	98,56
1.657.263,00	WPP	20.763.318,44	0,71	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem			
		159.407.406,24	5,46			2.878.151.649,60	98,56
HKD				Środki pieniężne na rachunkach bankowych			
2.207.500,00	CK Asset Holdings	14.199.514,58	0,49			62.441.906,36	2,14
4.518.000,00	CK Hutchison Holdings	38.387.099,59	1,31	Pozostałe pasywa netto			
2.554.500,00	Sun Hung Kai Properties	34.849.504,68	1,19			(20.449.424,08)	(0,70)
		87.436.118,85	2,99	Aktywa netto ogółem			
JPY						2.920.144.131,88	100,00
998.700,00	Asahi Group Holdings	40.835.399,51	1,40				
110.600,00	Central Japan Railway	19.965.890,25	0,68				
155.100,00	Daito Trust Construction	17.155.862,70	0,59				
482.500,00	East Japan Railway	39.029.860,88	1,34				
2.846.578,00	KDDI	75.983.277,66	2,60				
2.851.000,00	Nippon Telegraph & Telephone	64.497.793,16	2,21				
853.100,00	Seven & i Holdings	28.021.824,18	0,96				
431.400,00	Sumitomo Realty & Development	13.494.099,39	0,46				
490.100,00	Takeda Pharmaceutical	17.421.438,91	0,60				
392.800,00	West Japan Railway	30.429.887,62	1,04				
		346.835.334,26	11,88				
SGD							
1.755.887,00	Oversea-Chinese Banking	12.760.407,00	0,44				
5.931.100,00	Singapore Telecommunications	13.229.114,35	0,45				
1.127.100,00	United Overseas Bank	19.701.372,12	0,67				
		45.690.893,47	1,56				
USD							
89.728,00	3M	14.069.810,53	0,48				
143.441,00	Aflac	6.773.230,21	0,23				
41.320,00	Alphabet	49.270.894,17	1,69				
650.300,00	Amdocs	41.836.227,01	1,43				
292.435,00	Amgen	62.502.268,52	2,14				
161.853,00	Anthem	43.846.806,87	1,50				
360.643,00	Archer-Daniels-Midland	14.820.065,32	0,51				
2.471.626,00	AT&T	85.864.821,57	2,94				
15.548,00	AutoZone	16.394.449,06	0,56				
796.530,00	Bristol-Myers Squibb	45.129.961,82	1,55				
360.982,00	Check Point Software Technologies	36.067.663,95	1,24				
184.259,00	Chubb	25.532.599,10	0,87				
460.870,00	Cigna	83.088.329,45	2,85				
1.627.879,00	Cisco Systems	69.105.677,31	2,37				
59.016,00	Citrix Systems	5.818.834,11	0,20				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	50,82	Środki farmaceutyczne	11,87
Japonia	11,88	Usługi ochrony zdrowia	8,47
Kanada	7,15	Zintegrowane usługi telekomunikacyjne	7,54
Francja	4,88	Konsulting informatyczny i inne usługi	5,54
Wielka Brytania	4,75	Banki różne	4,47
Niemcy	4,51	Sprzęt medyczny	3,74
Irlandia	2,17	Oprogramowanie systemowe	3,41
Szwajcaria	2,13	Koleje	3,06
Kajmany	1,80	Telewizja kablowa i satelitarna	2,84
Singapur	1,56	Telekomunikacja bezprzewodowa – usługi	2,60
Guernsey	1,43	Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	2,50
Izrael	1,24	Konglomeraty przemysłowe	2,46
Hongkong	1,19	Sprzęt telekomunikacyjny	2,37
Indie	0,75	Zróżnicowana działalność na rynku nieruchomości	2,24
Włochy	0,73	Media – energia elektryczna	2,16
Jersey	0,71	Tytoń	2,16
Hiszpania	0,49	Biotechnologia	2,14
Bermudy	0,36	Sklepy z towarami różnymi	2,10
Ogółem	98,56	Budownictwo i inżynieria	1,93
		Media i usługi interaktywne	1,69
		Detaliczne fundusze REIT	1,65
		Handel detaliczny żywnością	1,61
		Sprzedaż detaliczna internetowa i bezpośrednia	1,60
		Zorganizowane usługi zdrowotne	1,50
		Browary	1,40
		Ośrodki zdrowia	1,34
		Banki regionalne	1,18
		Dystrybutorzy	1,11
		Reklama	1,07
		Reasekuracja	0,96
		Dystrybucja produktów leczniczych i wyrobów medycznych	0,93
		Ubezpieczenia NNW i mienia	0,87
		Transport i magazynowanie - ropa naftowa i gaz	0,85
		Media – gaz	0,73
		Pojemniki metalowe i szklane	0,68
		Aplikacje komputerowe	0,63
		Handel detaliczny samochodami	0,56
		Handel detaliczny produktami leczniczymi	0,54
		Produkty rolne	0,51
		Działalność deweloperska	0,49
		Produkty gospodarstwa domowego	0,47
		Zintegrowane usługi – ropa i gaz	0,46
		Usługi użyteczności publicznej różne	0,44
		Specjalistyczne produkty chemiczne	0,40
		Przetwarzanie danych i usługi outsourcingowe	0,36
		Sklepy specjalistyczne	0,36
		Fracht lotniczy i logistyka	0,33
		Ubezpieczenia zdrowotne i ubezpieczenia na życie	0,23
		Ogółem	98,56

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
389.715,02	CHF	354.850,46	EUR	4.460,25	15.01.2020
8.902,23	EUR	9.726,43	CHF	(65,37)	15.01.2020
50.730,06	EUR	56.552,76	USD	418,28	15.01.2020
2.396.644,66	USD	2.167.022,70	EUR	(34.867,42)	15.01.2020
				(30.054,26)	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
1.426.992,04	EUR	1.604.117,00	USD	(871,04)	06.01.2020
				(871,04)	
				(30.925,30)	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Akcje							
CAD							
241.600,00	Alimentation Couche-Tard	6.802.846,68	0,65	67.976,00	Chubb	9.419.371,41	0,90
308.856,00	Bank of Nova Scotia/The	15.474.967,48	1,48	161.663,00	Cigna	29.145.547,78	2,80
88.738,00	Canadian Tire	8.522.835,74	0,82	581.889,00	Cisco Systems	24.701.979,37	2,37
206.246,00	National Bank of Canada	10.162.892,61	0,97	21.034,00	Citrix Systems	2.073.901,26	0,20
140.991,00	RioCan Real Estate Investment Trust	2.586.453,96	0,25	318.395,00	Cognizant Technology Solutions	17.467.001,33	1,68
125.400,00	Royal Bank of Canada	8.823.934,58	0,85	730.575,00	Comcast	29.169.656,58	2,80
188.000,00	TC Energy	8.827.396,74	0,85	107.001,00	Crown Holdings	6.920.931,92	0,66
295.600,00	TELUS - Non-Canadian customer	10.193.675,36	0,98	326.473,00	CVS Health	21.497.420,61	2,06
100.800,00	TELUS	3.476.057,09	0,33	42.755,00	DaVita	2.834.343,74	0,27
		74.871.060,24	7,18	520.190,00	eBay	16.549.920,84	1,59
CHF							
46.122,00	Roche Holding	13.350.776,31	1,28	81.117,00	Exxon Mobil	5.006.205,64	0,48
		13.350.776,31	1,28	25.990,00	FedEx	3.493.104,12	0,34
EUR							
221.350,00	Bayer	16.116.493,50	1,55	100.178,00	Genpact	3.752.716,65	0,36
117.215,00	Danone	8.662.188,50	0,83	859.684,00	Infosys ADR	7.792.692,29	0,75
109.739,00	Fresenius Medical Care	7.238.384,44	0,69	144.650,00	International Business Machines	17.202.665,86	1,65
127.361,00	Fresenius	6.390.974,98	0,61	54.604,00	j2 Global	4.590.810,43	0,44
195.843,00	Italgas	1.066.169,29	0,10	242.240,00	Johnson & Johnson	31.263.314,55	3,00
80.541,00	Klepierre	2.726.312,85	0,26	79.392,00	Kellogg	4.867.226,90	0,47
38.659,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	10.167.317,00	0,98	128.148,00	Laboratory Corp of America	19.265.845,87	1,85
94.433,00	Publicis Groupe	3.811.315,88	0,37	352.313,00	LKQ	11.208.889,56	1,08
278.275,00	Red Electrica Corp	4.988.079,38	0,48	79.628,00	McKesson	9.733.610,95	0,93
177.055,00	Sanofi	15.867.669,10	1,52	220.144,00	Medtronic	22.082.027,93	2,12
60.898,00	Siemens	7.097.052,92	0,68	168.784,00	Merck	13.611.830,99	1,31
1.369.533,00	Snam	6.417.631,64	0,62	471.743,00	Oracle	22.183.115,35	2,13
202.378,00	Vinci	20.035.422,00	1,92	299.176,00	People's United Financial	4.491.436,12	0,43
		110.585.011,48	10,61	327.955,00	Pfizer	11.353.804,67	1,09
GBP							
412.912,00	Associated British Foods	12.602.047,77	1,21	11.845,00	PPG Industries	1.404.672,18	0,13
391.531,00	British American Tobacco	14.863.284,28	1,43	336.403,00	PPL	10.687.733,38	1,03
352.226,00	Imperial Brands	7.743.799,29	0,74	90.363,00	Public Service Enterprise Group	4.736.001,20	0,45
80.437,00	Johnson Matthey	2.831.014,83	0,27	230.724,00	Sally Beauty Holdings	3.771.953,71	0,36
71.530,00	Reckitt Benckiser Group	5.150.178,92	0,49	62.153,00	Signature Bank/New York NY	7.611.328,12	0,73
399.976,00	SSE	6.759.090,62	0,65	94.824,00	Simon Property Group	12.488.685,07	1,20
579.367,00	WPP	7.258.703,97	0,70	116.573,00	Target	13.309.282,74	1,28
		57.208.119,68	5,49	108.042,00	Universal Health Services	13.754.298,25	1,32
HKD							
778.500,00	CK Asset Holdings	5.007.620,43	0,48	127.669,00	Verizon Communications	6.952.705,58	0,67
1.637.000,00	CK Hutchison Holdings	13.908.738,83	1,33	106.565,00	Walgreens Boots Alliance	5.624.066,17	0,54
911.000,00	Sun Hung Kai Properties	12.428.224,22	1,19	124.521,00	Zimmer Biomet Holdings	16.512.989,12	1,58
		31.344.583,48	3,01			596.644.185,15	57,24
JPY							
361.400,00	Asahi Group Holdings	14.777.123,64	1,42	Akcje ogółem		1.024.082.035,66	98,24
39.700,00	Central Japan Railway	7.166.779,77	0,69	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem		1.024.082.035,66	98,24
57.700,00	Daito Trust Construction	6.382.290,64	0,61	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem		1.024.082.035,66	98,24
177.100,00	East Japan Railway	14.325.778,99	1,37	Środki pieniężne na rachunkach bankowych		12.953.266,57	1,24
1.011.500,00	KDDI	26.999.817,10	2,59	Pozostałe aktywa netto		5.400.577,61	0,52
1.012.000,00	Nippon Telegraph & Telephone	22.894.341,17	2,20	Aktywa netto ogółem		1.042.435.879,84	100,00
304.000,00	Seven & i Holdings	9.985.505,28	0,96				
148.200,00	Sumitomo Realty & Development	4.635.664,18	0,44				
174.800,00	Takeda Pharmaceutical	6.213.563,60	0,60				
141.300,00	West Japan Railway	10.946.392,87	1,05				
		124.327.257,24	11,93				
SGD							
613.409,00	Oversea-Chinese Banking	4.457.774,62	0,43				
2.071.100,00	Singapore Telecommunications	4.619.517,24	0,44				
381.800,00	United Overseas Bank	6.673.750,22	0,64				
		15.751.042,08	1,51				
USD							
33.102,00	3M	5.190.563,35	0,50				
52.400,00	Aflac	2.474.308,34	0,24				
14.580,00	Alphabet	17.385.518,80	1,67				
235.687,00	Amdocs	15.162.624,69	1,45				
103.981,00	Amgen	22.223.907,48	2,13				
57.179,00	Anthem	15.490.084,03	1,49				
126.017,00	Archer-Daniels-Midland	5.178.473,37	0,50				
870.371,00	AT&T	30.236.876,71	2,90				
5.726,00	AutoZone	6.037.729,31	0,58				
281.000,00	Bristol-Myers Squibb	15.920.956,24	1,53				
128.209,00	Check Point Software Technologies	12.810.054,59	1,23				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	50,42	Środki farmaceutyczne	11,87
Japonia	11,93	Usługi ochrony zdrowia	8,29
Kanada	7,18	Zintegrowane usługi telekomunikacyjne	7,52
Francja	4,90	Konsulting informatyczny i inne usługi	5,53
Wielka Brytania	4,79	Banki różne	4,37
Niemcy	4,51	Sprzęt medyczny	3,70
Szwajcaria	2,18	Oprogramowanie systemowe	3,36
Irlandia	2,12	Koleje	3,11
Kajmany	1,81	Telewizja kablowa i satelitarna	2,80
Singapur	1,51	Telekomunikacja bezprzewodowa – usługi	2,59
Guernsey	1,45	Konglomeraty przemysłowe	2,51
Izrael	1,23	Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	2,51
Hongkong	1,19	Sprzęt telekomunikacyjny	2,37
Indie	0,75	Zróżnicowana działalność na rynku nieruchomości	2,25
Włochy	0,72	Tytoń	2,17
Jersey	0,70	Media – energia elektryczna	2,15
Hiszpania	0,48	Biotechnologia	2,13
Bermudy	0,36	Sklepy z towarami różnymi	2,09
Ogółem	98,24	Budownictwo i inżynieria	1,92
		Detaliczne fundusze REIT	1,71
		Media i usługi interaktywne	1,67
		Handel detaliczny żywnością	1,61
		Sprzedaż detaliczna internetowa i bezpośrednia	1,59
		Zorganizowane usługi zdrowotne	1,49
		Browary	1,42
		Ośrodki zdrowia	1,32
		Banki regionalne	1,16
		Dystrybutorzy	1,08
		Reklama	1,06
		Reasekuracja	0,98
		Dystrybucja produktów leczniczych i wyrobów medycznych	0,93
		Ubezpieczenia NNW i mienia	0,90
		Transport i magazynowanie - ropa naftowa i gaz	0,85
		Media – gaz	0,72
		Pojemniki metalowe i szklane	0,66
		Aplikacje komputerowe	0,64
		Handel detaliczny samochodami	0,58
		Handel detaliczny produktami leczniczymi	0,54
		Produkty rolne	0,50
		Produkty gospodarstwa domowego	0,49
		Zintegrowane usługi – ropa i gaz	0,48
		Działalność deweloperska	0,48
		Usługi użyteczności publicznej różne	0,45
		Specjalistyczne produkty chemiczne	0,41
		Przetwarzanie danych i usługi outsourcingowe	0,36
		Sklepy specjalistyczne	0,36
		Fracht lotniczy i logistyka	0,34
		Ubezpieczenia zdrowotne i ubezpieczenia na życie	0,24
		Ogółem	98,24

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
13.162,97	EUR	134.319,34	NOK	(440,44)	15.01.2020
437,86	EUR	1.881,34	PLN	(3,74)	15.01.2020
8.400.852,94	EUR	88.448.152,44	SEK	(63.402,77)	15.01.2020
119.340,21	EUR	132.711,94	USD	1.273,98	15.01.2020
8.975.529,20	NOK	887.090,92	EUR	21.918,37	15.01.2020
129.849,59	PLN	30.097,38	EUR	381,81	15.01.2020
2.501.424.172,43	SEK	236.377.856,12	EUR	3.002.107,54	15.01.2020
7.936.843,78	USD	7.176.568,30	EUR	(115.620,26)	15.01.2020
				2.846.214,49	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BNP Paribas SA					
16.938.338,75	EUR	25.955.000,00	SGD	(226.506,23)	13.01.2020
5.857.000,00	HKD	671.641,42	EUR	(2.761,50)	13.01.2020
62.187.376,63	EUR	7.497.832.500,00	JPY	702.467,34	04.03.2020
				473.199,61	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
2.157.013,34	EUR	3.154.000,00	CAD	(1.081,21)	13.01.2020
9.001.000,00	HKD	1.036.564,08	EUR	(8.634,49)	13.01.2020
1.203.000,00	SGD	790.209,03	EUR	5.371,20	13.01.2020
14.904.189,89	EUR	16.739.000,00	USD	50.709,98	25.02.2020
62.149.798,62	EUR	7.497.832.500,00	JPY	664.861,59	04.03.2020
				711.227,07	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE					
2.903.000,00	CAD	1.988.773,13	EUR	(2.423,56)	13.01.2020
11.924.033,93	EUR	13.030.000,00	CHF	(89.176,73)	13.01.2020
51.518.762,09	EUR	46.148.503,00	GBP	(2.671.553,45)	13.01.2020
316.097.806,32	EUR	351.703.000,00	USD	3.169.969,35	13.01.2020
3.718.000,00	GBP	4.179.397,27	EUR	186.494,25	13.01.2020
17.965.000,00	HKD	2.070.139,18	EUR	(18.505,69)	13.01.2020
263.646.117,76	EUR	292.800.000,00	USD	3.829.728,67	25.02.2020
				4.404.532,84	
Kontrahent: JP Morgan AG					
759.619,40	EUR	830.000,00	CHF	(5.611,96)	13.01.2020
5.625.944,96	EUR	4.783.000,00	GBP	9.512,92	13.01.2020
779.535,31	EUR	6.859.000,00	HKD	(3.776,06)	13.01.2020
425.401,98	EUR	642.000,00	SGD	828,65	13.01.2020
666.000,00	SGD	440.130,43	EUR	315,00	13.01.2020
17.240.926,29	EUR	19.160.000,00	USD	239.272,61	25.02.2020
1.000.000,00	USD	894.271,85	EUR	(6.916,74)	25.02.2020
				233.624,42	
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA					
147.000,00	AUD	91.111,72	EUR	710,90	13.01.2020
2.061.000,00	CAD	1.393.780,34	EUR	16.442,13	13.01.2020
617.000,00	CHF	567.324,71	EUR	1.527,53	13.01.2020
91.036,54	EUR	147.000,00	AUD	(786,09)	13.01.2020
78.426.005,29	EUR	114.536.000,00	CAD	55.851,82	13.01.2020
688.759,34	EUR	757.000,00	CHF	(9.169,26)	13.01.2020
2.797.091,11	EUR	2.515.000,00	GBP	(156.173,27)	13.01.2020
838.698,81	EUR	7.241.000,00	HKD	11.765,09	13.01.2020
14.301.000,00	HKD	1.644.437,47	EUR	(11.238,37)	13.01.2020
1.382.000,00	SGD	905.269,94	EUR	8.688,83	13.01.2020
				(82.380,69)	
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
1.378.192,67	EUR	1.187.000,00	GBP	(15.643,87)	13.01.2020
34.307.061,11	EUR	299.051.000,00	HKD	154.901,98	13.01.2020
1.985.000,00	GBP	2.233.558,17	EUR	97.343,71	13.01.2020
37.074.000,00	USD	33.458.077,44	EUR	(560.474,08)	25.02.2020
				(323.872,26)	
				5.416.330,99	
				8.262.545,48	

Kontrakty z tą samą krzywą parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Akcje							
EUR							
380.651,00	Infineon Technologies	8.682.324,04	1,03	34.398,00	S&P Global	9.361.759,68	1,11
94.001,00	Kerry Group	11.728.585,14	1,39	88.597,00	salesforce.com	14.414.731,90	1,71
21.842,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	10.160.184,39	1,20	78.809,00	Texas Instruments	10.074.942,56	1,19
29.825,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	8.809.176,12	1,04	57.539,00	United Rentals	9.738.475,75	1,15
685.842,00	Rexel	9.123.431,89	1,08	108.408,00	US Foods Holding	4.553.136,00	0,54
93.252,00	Sanofi	9.385.603,14	1,11	111.411,00	Varian Medical Systems	15.806.992,68	1,87
78.888,00	SAP	10.659.770,66	1,26	49.990,00	Verisk Analytics	7.408.518,00	0,88
1.159.886,00	UniCredit	16.959.981,84	2,01	72.204,00	Visa	13.525.975,32	1,60
		85.509.057,22	10,13	48.318,00	Waters	11.323.806,48	1,34
				70.208,00	Watco	12.753.283,20	1,51
				555.149,00	Welbilt	8.693.633,34	1,03
				229.750,00	Wells Fargo	12.319.195,00	1,46
				224.464,00	Westrock	9.636.239,52	1,14
				134.543,00	Xcel Energy	8.520.608,19	1,01
						579.598.556,54	68,65
				Akcje ogółem		820.229.762,93	97,16
				Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem			
						820.229.762,93	97,16
				Inwestycje w papiery wartościowe ogółem			
						820.229.762,93	97,16
				Środki pieniężne na rachunkach bankowych		23.584.712,60	2,79
				Pozostałe aktywa netto		427.925,45	0,05
				Aktywa netto ogółem		844.242.400,98	100,00
HKD							
956.600,00	AIA Group	10.049.235,36	1,19				
254.700,00	Tencent Holdings	12.285.812,02	1,46				
		22.335.047,38	2,65				
INR							
124.467,00	Housing Development Finance	4.206.929,72	0,50				
		4.206.929,72	0,50				
JPY							
399.600,00	Nabtesco	12.023.172,71	1,42				
547.800,00	Pan Pacific International Holdings	9.142.203,81	1,08				
		21.165.376,52	2,51				
KRW							
308.175,00	Samsung Electronics	14.869.867,80	1,76				
		14.869.867,80	1,76				
SEK							
686.686,00	Epiroc A	8.440.107,94	1,00				
574.611,00	Volvo B	9.690.596,66	1,15				
		18.130.704,60	2,15				
TWD							
1.450.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	16.010.608,85	1,90				
		16.010.608,85	1,90				
USD							
42.724,00	3M	7.523.696,40	0,89				
131.134,00	AbbVie	11.593.556,94	1,37				
155.084,00	Activision Blizzard	9.182.523,64	1,09				
66.745,00	Alibaba Group Holding ADR	14.216.017,55	1,68				
66.805,00	Allegion	8.313.882,25	0,98				
23.258,00	Alphabet	31.145.950,70	3,69				
12.435,00	Amazon.com	22.992.315,00	2,72				
27.553,00	ANSYS	7.112.255,89	0,84				
52.435,00	Apple	15.319.409,60	1,81				
137.666,00	Applied Materials	8.394.872,68	0,99				
195.754,00	Autoliv	16.621.472,14	1,97				
3.022,00	Booking Holdings	6.210.723,74	0,74				
159.623,00	Bristol-Myers Squibb	10.156.811,49	1,20				
229.407,00	Centene	14.431.994,37	1,71				
94.710,00	Check Point Software Technologies	10.627.409,10	1,26				
54.412,00	Chubb	8.467.595,44	1,00				
161.263,00	Colgate-Palmolive	11.111.020,70	1,32				
40.963,00	Ecolab	7.870.221,19	0,93				
35.668,00	Estee Lauder Cos	7.363.301,92	0,87				
293.680,00	Fastenal	10.910.212,00	1,29				
92.326,00	First Republic Bank/CA	10.850.151,52	1,29				
149.804,00	Globus Medical	8.802.483,04	1,04				
142.087,00	International Flavors & Fragrances	18.226.920,36	2,16				
57.339,00	Jones Lang LaSalle	10.028.591,10	1,19				
122.363,00	JPMorgan Chase	16.969.300,84	2,01				
99.964,00	Kimberly-Clark	13.666.078,44	1,62				
65.584,00	Littelfuse	12.572.452,80	1,49				
44.016,00	Mastercard	13.095.640,32	1,55				
174.069,00	Medtronic	19.608.872,85	2,32				
110.329,00	Microsoft	17.349.235,25	2,06				
235.838,00	Mondelez International	12.959.298,10	1,54				
20.979,00	MSCI	5.384.050,56	0,64				
31.183,00	Neurocrine Biosciences	3.341.258,45	0,40				
104.997,00	NIKE	10.591.047,39	1,25				
9.602,00	Pool	2.060.397,16	0,24				
449.212,00	PRA Group	16.396.238,00	1,94				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	61,40	Banki różne	6,61
Wielka Brytania	5,92	Sprzęt medyczny	5,24
Irlandia	4,70	Media i usługi interaktywne	5,14
Francja	3,40	Sprzedaż detaliczna internetowa i bezpośrednia	5,14
Niemcy	3,33	Maszyny przemysłowe	5,07
Kajmany	3,14	Przedsiębiorstwa handlowe i dystrybutorzy	5,04
Japonia	2,51	Półprzewodniki	4,12
Szwecja	2,15	Aplikacje komputerowe	3,81
Włochy	2,01	Sprzęt, urządzenia magazynujące i urządzenia peryferyjne	3,58
Tajwan, Prowincja Chin	1,90	Oprogramowanie systemowe	3,31
Korea Południowa	1,76	Przetwarzanie danych i usługi outsourcingowe	3,15
Izrael	1,26	Specjalistyczne produkty chemiczne	3,09
Hongkong	1,19	Produkty gospodarstwa domowego	2,93
Szwajcaria	1,00	Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	2,92
Jersey	0,99	Środki farmaceutyczne	2,31
Indie	0,50	Maszyny budowlane i rolnicze, samochody ciężarowe	2,15
Ogółem	97,16	Części i wyposażenie samochodów	1,97
		Finanse osobiste	1,94
		Usługi badawcze i konsultingowe	1,87
		Biotechnologia	1,77
		Giełdy i dane finansowe	1,75
		Zorganizowane usługi zdrowotne	1,71
		Części elektroniczne	1,49
		Telekomunikacja bezprzewodowa – usługi	1,37
		Narzędzia i usługi – biotechnologie	1,34
		Banki regionalne	1,29
		Obuwie	1,25
		Odzież, akcesoria i towary luksusowe	1,20
		Ubezpieczenia zdrowotne i ubezpieczenia na życie	1,19
		Nieruchomości - obsługa	1,19
		Opakowania papierowe	1,14
		Interaktywna rozrywka domowa	1,09
		Sklepy z towarami różnymi	1,08
		Reasekuracja	1,04
		Media – energia elektryczna	1,01
		Ubezpieczenia NNW i mienia	1,00
		Sprzęt półprzewodnikowy	0,99
		Artykuły budowlane	0,98
		Konglomeraty przemysłowe	0,89
		Kosmetyki i inne produkty pielęgnacyjne	0,87
		Sprzęt i usługi – ropa i gaz	0,65
		Dystrybucja spożywcza	0,54
		Oszczędności i kredyty hipoteczne	0,50
		Dystrybutorzy	0,24
		Miedz	0,16
		Ogółem	97,16

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
2.084.415,88	EUR	2.306.289,02	USD	36.661,46	15.01.2020
269.873,27	USD	242.979,22	EUR	(3.243,88)	15.01.2020
				33.417,58	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
503.115,73	USD	447.564,00	EUR	304,79	06.01.2020
				304,79	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE					
16.210.000,00	AUD	11.151.329,09	USD	231.301,44	24.01.2020
28.750.000,00	CAD	21.971.832,49	USD	136.667,09	24.01.2020
3.200.626.000,00	JPY	29.677.551,56	USD	(147.719,81)	24.01.2020
				220.248,72	
Kontrahent: Societe Generale SA					
6.719.000,00	EUR	7.524.763,31	USD	31.814,72	24.01.2020
				31.814,72	
				252.368,23	
				285.785,81	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Indian Equity Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego			
Akcje			
INR			
136.513,00	ACC	2.764.851,97	1,44
665.944,00	Ambuja Cements	1.830.973,62	0,95
679.656,00	Apollo Tyres	1.560.640,31	0,81
698.020,00	Axis Bank	7.374.481,99	3,84
25.349,00	Bajaj Finserv	3.335.923,24	1,74
159.050,00	Bharat Petroleum	1.095.307,56	0,57
1.997.290,00	Bharti Airtel	12.754.110,07	6,64
1.108.906,00	Brigade Enterprises	3.394.539,66	1,77
185.771,00	BSE	1.305.089,41	0,68
1.060.091,00	Cipla	7.102.110,61	3,70
195.215,00	Cyient	1.122.146,13	0,58
339.924,00	Entertainment Network India	1.207.242,47	0,63
2.310.142,00	Federal Bank	2.846.487,18	1,48
1.155.476,00	GAIL India	1.959.568,44	1,02
682.215,00	Gateway Distriparks	1.168.435,77	0,61
871.220,00	Great Eastern Shipping Co	3.648.892,82	1,90
1.365.725,00	Gujarat Pipavav Port	1.688.545,18	0,88
846.622,00	HCL Technologies	6.738.279,97	3,51
1.848.478,00	Hindalco Industries	5.597.630,64	2,91
216.090,00	Housing Development Finance	7.303.746,73	3,80
1.494.042,00	ICICI Bank	11.279.911,76	5,87
3.258.698,00	IDFC	1.791.919,47	0,93
1.374.885,00	Indian Oil	2.418.342,47	1,26
1.099.535,00	Infosys	11.262.900,70	5,86
1.723.270,00	ITC	5.738.748,89	2,99
2.367.409,00	Jammu & Kashmir Bank	990.039,09	0,52
2.915.391,00	Karur Vysya Bank	2.460.869,44	1,28
22.436,00	Maruti Suzuki India	2.316.141,70	1,21
200.388,00	Max Financial Services	1.500.422,28	0,78
1.992.898,00	Motherson Sumi Systems	4.091.717,17	2,13
23.702,00	Natco Pharma	197.062,43	0,10
8.452.305,00	NTPC	14.097.408,10	7,33
2.487.331,00	Oil & Natural Gas	4.488.323,57	2,34
1.078.345,00	Oil India	2.312.202,01	1,20
538.304,00	PNC Infratech	1.445.343,73	0,75
864.596,00	Rain Industries	1.194.331,40	0,62
1.632.550,00	State Bank of India	7.633.478,35	3,97
1.050.449,00	Sun Pharmaceutical Industries	6.365.697,56	3,31
373.973,00	Tata Chemicals	3.495.150,66	1,82
69.562,00	Tata Consultancy Services	2.106.697,57	1,10
2.035.684,00	Tata Motors	2.196.017,52	1,14
217.298,00	Tata Steel	1.437.071,72	0,75
227.263,00	Tech Mahindra	2.427.109,49	1,26
363.134,00	TVS Motor	2.383.224,03	1,24
1.344.480,00	Union Bank of India	1.032.213,70	0,54
114.419,00	United Breweries	2.035.887,05	1,06
2.960.397,00	Vedanta	6.322.838,61	3,29
391.463,00	VRL Logistics	1.507.922,97	0,78
544.122,00	Wipro	1.873.755,31	0,97
289.211,00	Zee Entertainment Enterprises	1.183.940,10	0,62
		185.385.692,62	96,46
	Akcje ogółem	185.385.692,62	96,46
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	185.385.692,62	96,46
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	185.385.692,62	96,46
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7.235.218,58	3,76
	Pozostałe pasywa netto	(423.107,21)	(0,22)
	Aktywa netto ogółem	192.197.803,99	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Indian Equity Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Indie	96,46	Banki różne	17,49
		Konsulting informatyczny i inne usługi	12,70
		Niezależni producenci i sprzedawcy energii elektrycznej	7,33
		Środki farmaceutyczne	7,11
		Telekomunikacja bezprzewodowa – usługi	6,64
		Oszczędności i kredyty hipoteczne	3,80
		Pozyskiwanie metali i eksploatacja górnicza	3,29
		Tytoń	2,99
		Aluminium	2,91
		Chemikalia masowe	2,44
		Artykuły budowlane	2,39
		Przemysł motoryzacyjny – samochody	2,35
		Zintegrowane usługi – ropa i gaz	2,34
		Części i wyposażenie samochodów	2,13
		Transport i magazynowanie - ropa naftowa i gaz	1,90
		Rafinacja i zbył - ropa naftowa i gaz	1,83
		Zróżnicowana działalność na rynku nieruchomości	1,77
		Ubezpieczenia różne	1,74
		Porty i usługi morskie	1,49
		Działalność nadawcza	1,24
		Przemysł motoryzacyjny - motocykle	1,24
		Wydobycie i produkcja – ropa i gaz	1,20
		Browary	1,06
		Media – gaz	1,02
		Specjalistyczne usługi finansowe	0,93
		Produkcja opon i ogumienia	0,81
		Ubezpieczenia zdrowotne i ubezpieczenia na życie	0,78
		Transport samochodowy	0,78
		Budownictwo i inżynieria	0,75
		Stal	0,75
		Giełdy i dane finansowe	0,68
		Oprogramowanie systemowe	0,58
Ogółem	96,46	Ogółem	96,46

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Obligacje							
EUR							
140.000,00	Altice Finco SA 4.75% 15-01-2028	158.642,04	0,12	75.000,00	Beazer Homes USA Inc 6.75% 15-03-2025	78.562,50	0,06
880.000,00	ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	995.992,62	0,73	336.000,00	BNP Paribas SA 6.750% MULTI Perp FC2022	357.840,00	0,26
345.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.75% 15-03-2024	394.387,65	0,29	78.000,00	Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	83.850,00	0,06
400.000,00	Avis Budget Finance Plc 4.5% 15-05-2025	468.536,46	0,34	536.000,00	Callon Petroleum Co 6.125% 01-10-2024	544.050,72	0,40
362.000,00	Avis Budget Finance Plc 4.75% 30-01-2026	435.002,19	0,32	129.000,00	Calpine Corp 5.5% 01-02-2024	130.486,08	0,10
1.282.000,00	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15-05-2023	1.457.746,98	1,07	181.000,00	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15-04-2023	183.001,86	0,13
300.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	352.928,57	0,26	549.000,00	CBL & Associates LP 5.25% 01-12-2023	384.300,00	0,28
546.000,00	Constellium SE 4.25% 15-02-2026	637.712,71	0,47	156.000,00	CBL & Associates LP 5.95% 15-12-2026	93.600,00	0,07
325.000,00	Cott Corp 5.5% 01-07-2024	380.095,32	0,28	165.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-01-2024	167.887,50	0,12
365.000,00	Crown European Holdings SA 2.875% 01-02-2026	444.284,48	0,33	122.000,00	CenturyLink Inc 5.8% 15-03-2022	128.254,94	0,09
200.000,00	Diamond BC BV 5.625% 15-08-2025	220.567,02	0,16	200.000,00	CenturyLink Inc 6.45% 15-06-2021	209.250,00	0,15
400.000,00	eG Global Finance PLC 4.375% 07-02-2025	449.220,00	0,33	142.000,00	CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	158.507,50	0,12
215.000,00	eG Global Finance PLC 6.25% 30-10-2025	255.339,46	0,19	265.000,00	CenturyLink Inc 7.5% 01-04-2024	298.787,50	0,22
375.000,00	Hertz Holdings Netherlands B 5.5% 30-03-2023	438.115,84	0,32	174.000,00	Chesapeake Energy Corp 7% 01-10-2024	104.835,00	0,08
757.000,00	Infor US Inc 5.75% 15-05-2022	861.115,77	0,63	116.000,00	Chesapeake Energy Corp 7.5% 01-10-2026	63.800,00	0,05
300.000,00	International Game Technolog 3.5% 15-06-2026	358.814,48	0,26	126.000,00	CHS/Community Health Systems 5.125% 01-08-2021	126.110,88	0,09
640.000,00	International Game Technolog 3.5% 15-07-2024	773.305,28	0,57	130.000,00	CHS/Community Health Systems 6.25% 31-03-2023	131.950,00	0,10
285.000,00	International Game Technolog 4.75% 15-02-2023	350.123,75	0,26	134.000,00	CIT Group Inc 4.75% 16-02-2024	143.047,68	0,11
250.000,00	InterXion Holding NV 4.75% 15-06-2025	303.223,50	0,22	275.000,00	CIT Group Inc 5% 15-08-2022	291.500,00	0,21
300.000,00	IQVIA Inc 3.25% 15-03-2025	343.615,57	0,25	381.000,00	Citigroup Inc 5.875% MULTI Perp FC2020	383.678,43	0,28
375.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	443.338,03	0,33	57.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	56.287,50	0,04
435.000,00	Netflix Inc 3.625% 15-06-2030	501.961,24	0,37	835.000,00	Cornerstone Building Brands 8% 15-04-2026	871.664,85	0,64
389.000,00	Netflix Inc 3.875% 15-11-2029	461.986,27	0,34	200.000,00	Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	199.500,00	0,15
126.000,00	Radisson Hotel Holdings AB 6.875% 15-07-2023	151.671,38	0,11	200.000,00	Credit Suisse Group AG 6.375% MULTI Perp FC2026	215.600,00	0,16
1.418.000,00	Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	1.653.158,57	1,22	235.000,00	Credit Suisse Group AG 7.250% MULTI Perp FC2025	262.318,75	0,19
1.025.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.5% 01-03-2025	1.142.492,80	0,84	200.000,00	Credit Suisse Group AG 7.500% MULTI Perp FC2023	218.850,00	0,16
100.000,00	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15-08-2026	118.869,23	0,09	625.000,00	Credit Suisse Group AG 7.500% MULTI Perp FC2023	702.343,75	0,52
583.000,00	Virgin Media Finance PLC 4.5% 15-01-2025	671.106,60	0,49	129.000,00	Dana Inc 5.375% 15-11-2027	132.870,00	0,10
323.000,00	Ziggo BV 4.25% 15-01-2027	390.404,47	0,29	439.000,00	DaVita Inc 5.125% 15-07-2024	449.426,25	0,33
		15.613.758,28	11,50	462.000,00	Denbury Resources Inc 9% 15-05-2021	450.450,00	0,33
	GBP			464.000,00	DISH DBS Corp 5% 15-03-2023	475.994,40	0,35
110.000,00	AMC Entertainment Holdings I 6.375% 15-11-2024	142.452,74	0,10	113.000,00	DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	119.497,50	0,09
		142.452,74	0,10	260.000,00	DISH DBS Corp 6.75% 01-06-2021	272.350,00	0,20
	USD			200.000,00	Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	183.502,00	0,14
400.000,00	AerCap Global Aviation 6.500% MULTI 15-06-2045	441.000,00	0,32	107.000,00	Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	110.878,75	0,08
165.000,00	Ally Financial Inc 3.875% 21-05-2024	172.543,80	0,13	74.000,00	Encompass Health Corp 4.75% 01-02-2030	76.775,00	0,06
281.000,00	Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	314.017,50	0,23	213.000,00	Encompass Health Corp 5.75% 01-11-2024	215.662,50	0,16
46.000,00	Ally Financial Inc 7.5% 15-09-2020	47.552,50	0,04	393.000,00	Encompass Health Corp 5.75% 15-09-2025	411.667,50	0,30
506.000,00	Altice Financing SA 7.5% 15-05-2026	543.342,80	0,40	640.000,00	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15-03-2043	664.000,00	0,49
1.023.000,00	Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	1.098.333,72	0,81	197.000,00	Frontier Communications Corp 11% 15-09-2025	98.500,00	0,07
200.000,00	Altice Luxembourg SA 7.625% 15-02-2025	207.750,00	0,15	566.000,00	Frontier Communications Corp 7.625% 15-04-2024	277.340,00	0,20
236.000,00	Antero Resources Corp 5% 01-03-2025	177.000,00	0,13	244.000,00	Frontier Communications Corp 8.75% 15-04-2022	118.340,00	0,09
223.000,00	Avation Capital SA 6.5% 15-05-2021	231.641,25	0,17	558.000,00	Frontier Communications Corp 9% 15-08-2031	270.630,00	0,20
352.000,00	B&G Foods Inc 5.25% 15-09-2027	352.000,00	0,26	407.000,00	Genesis Energy LP / Genesis 6.5% 01-10-2025	393.772,50	0,29
200.000,00	Barclays PLC 5.088% MULTI 20-06-2030	223.231,92	0,16	278.000,00	Genesis Energy LP / Genesis 6.75% 01-08-2022	280.780,00	0,21
960.000,00	Barclays PLC 8.000% MULTI Perp FC2024	1.074.000,00	0,79	265.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	290.225,35	0,21
56.000,00	Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028	61.600,00	0,05	48.400,00	GMAC Capital Trust I MULTI 15-02-2040	1.247.954,86	0,92
402.000,00	Beazer Homes USA Inc 5.875% 15-10-2027	404.010,00	0,30	70.000,00	Goldman Sachs Capital II MULTI Perpetual	61.250,00	0,05
				169.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The MULTI Perpetual	169.845,00	0,13

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
239.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	247.962,50	0,18	30.000,00	Seagate HDD Cayman 4.75% 01-01-2025	32.081,63	0,02
126.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 31-05-2026	131.329,80	0,10	397.000,00	Seagate HDD Cayman 4.875% 01-06-2027	421.257,22	0,31
753.000,00	Griffon Corp 5.25% 01-03-2022	755.296,65	0,56	130.000,00	Service Properties Trust 4.35% 01-10-2024	133.630,95	0,10
269.000,00	Gulfport Energy Corp 6% 15-10-2024	190.990,00	0,14	130.000,00	Service Properties Trust 4.75% 01-10-2026	133.449,09	0,10
55.000,00	HCA Inc 5.875% 01-02-2029	63.530,50	0,05	409.000,00	SM Energy Co 6.125% 15-11-2022	412.067,50	0,30
940.000,00	HCA Inc 5.875% 15-02-2026	1.067.699,00	0,79	151.000,00	SM Energy Co 6.625% 15-01-2027	147.225,00	0,11
52.000,00	HCA Inc 7.5% 06-11-2033	65.520,00	0,05	206.000,00	SM Energy Co 6.75% 15-09-2026	201.880,00	0,15
745.000,00	HCA Inc 7.5% 15-02-2022	823.225,00	0,61	379.000,00	Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	350.575,00	0,26
216.000,00	Hertz Corp/The 6.25% 15-10-2022	218.430,00	0,16	169.000,00	Springleaf Finance Corp 7.125% 15-03-2026	195.355,55	0,14
243.000,00	HighPoint Operating Corp 8.75% 15-06-2025	221.130,00	0,16	580.000,00	Sprint Communications Inc 11.5% 15-11-2021	662.650,00	0,49
597.000,00	Hughes Satellite Systems Cor 7.625% 15-06-2021	637.864,65	0,47	705.000,00	Sprint Corp 7.125% 15-06-2024	758.770,35	0,56
225.000,00	iStar Inc 4.25% 01-08-2025	227.405,25	0,17	546.000,00	Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	602.128,80	0,44
132.000,00	iStar Inc 5.25% 15-09-2022	135.117,84	0,10	41.000,00	Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	45.236,53	0,03
278.000,00	iStar Inc 6% 01-04-2022	286.340,00	0,21	130.000,00	Summit Midstream Holdings LL 5.75% 15-04-2025	98.150,00	0,07
347.000,00	JPMorgan Chase & Co MULTI Perpetual	349.864,85	0,26	265.000,00	Targa Resources Partners LP 5.875% 15-04-2026	281.920,25	0,21
106.000,00	KB Home 4.8% 15-11-2029	108.385,00	0,08	463.000,00	Targa Resources Partners LP 6.75% 15-03-2024	479.783,75	0,35
275.000,00	KB Home 7.5% 15-09-2022	308.687,50	0,23	308.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-05-2025	317.240,00	0,23
361.000,00	KB Home 7.625% 15-05-2023	404.320,00	0,30	283.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-06-2023	311.300,00	0,23
320.000,00	KCA Deutag UK Finance PLC 9.625% 01-04-2023	217.600,00	0,16	117.000,00	Tenet Healthcare Corp 8.125% 01-04-2022	129.431,25	0,10
34.000,00	Kinder Morgan Inc/DE 7.75% 15-01-2032	46.841,51	0,03	152.000,00	T-Mobile USA Inc 4.5% 01-02-2026	155.800,00	0,11
71.000,00	Kinder Morgan Inc/DE 8.05% 15-10-2030	93.904,49	0,07	220.000,00	T-Mobile USA Inc 6.5% 15-01-2024	226.329,40	0,17
324.000,00	L Brands Inc 6.75% 01-07-2036	284.310,00	0,21	548.000,00	Triumph Group Inc 5.25% 01-06-2022	545.260,00	0,40
656.000,00	L Brands Inc 6.875% 01-11-2035	586.208,16	0,43	126.000,00	Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	131.380,20	0,10
77.000,00	L Brands Inc 7.5% 15-06-2029	79.383,15	0,06	200.000,00	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15-08-2026	211.750,00	0,16
274.000,00	Lennar Corp 4.75% 30-05-2025	294.550,00	0,22	530.000,00	Turkey Government Internatio 6% 25-03-2027	537.022,50	0,40
80.000,00	Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	81.300,00	0,06	805.000,00	Turkey Government Internatio 7.25% 23-12-2023	870.981,02	0,64
150.000,00	Lloyds Banking Group P 6.413% MULTI Perp FC2035	174.375,00	0,13	560.000,00	Turkiye Is Bankasi AS 6.125% 25-04-2024	558.656,00	0,41
350.000,00	Lloyds Banking Group P 6.413% MULTI Perp FC2035	406.875,00	0,30	217.000,00	United Rentals North America 4.625% 15-10-2025	223.097,70	0,16
510.000,00	MARB BondCo PLC 7% 15-03-2024	531.042,60	0,39	76.000,00	United Rentals North America 5.5% 15-05-2027	81.416,52	0,06
291.000,00	Marriott Ownership Resorts I 6.5% 15-09-2026	316.826,25	0,23	747.000,00	United Rentals North America 5.5% 15-07-2025	773.145,00	0,57
118.000,00	Meritage Homes Corp 5.125% 06-06-2027	125.965,00	0,09	176.000,00	United Rentals North America 6.5% 15-12-2026	193.160,00	0,14
738.000,00	Meritor Inc 6.25% 15-02-2024	756.228,60	0,56	292.000,00	US Airways 2012-2 Class B Pa 6.75% 03-06-2021	206.694,32	0,15
200.000,00	MGM China Holdings Ltd 5.875% 15-05-2026	212.000,00	0,16	200.000,00	Virgin Media Finance PLC 5.75% 15-01-2025	205.750,00	0,15
312.000,00	MGM Resorts International 5.5% 15-04-2027	346.320,00	0,25	200.000,00	Virgin Media Finance PLC 6% 15-10-2024	206.000,00	0,15
765.000,00	MGM Resorts International 5.75% 15-06-2025	855.843,75	0,63	426.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	451.027,50	0,33
400.000,00	Mongolia Government Internat 5.625% 01-05-2023	412.099,59	0,30	308.000,00	Western Digital Corp 4.75% 15-02-2026	321.511,96	0,24
148.000,00	Navient Corp 6.5% 15-06-2022	160.210,00	0,12	267.000,00	Whiting Petroleum Corp 5.75% 15-03-2021	252.582,00	0,19
455.000,00	Noble Holding International 6.05% 01-03-2041	163.800,00	0,12	232.000,00	Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	157.760,00	0,12
129.000,00	Noble Holding International 8.95% 01-04-2045	54.180,00	0,04	381.000,00	William Lyon Homes Inc 5.875% 31-01-2025	392.430,00	0,29
98.000,00	NRG Energy Inc 7.25% 15-05-2026	107.065,00	0,08	48.000,00	William Lyon Homes Inc 7% 15-08-2022	48.000,00	0,04
519.000,00	NuStar Logistics LP 4.8% 01-09-2020	525.487,50	0,39	202.000,00	WPX Energy Inc 5.25% 15-09-2024	214.625,00	0,16
211.000,00	NuStar Logistics LP 5.625% 28-04-2027	216.802,50	0,16	217.000,00	WPX Energy Inc 8.25% 01-08-2023	249.550,00	0,18
34.000,00	NuStar Logistics LP 6% 01-06-2026	35.955,00	0,03	127.000,00	Wyndham Destinations Inc 4.25% 01-03-2022	129.540,00	0,10
251.000,00	NuStar Logistics LP 6.75% 01-02-2021	259.785,00	0,19	376.000,00	Wyndham Destinations Inc 5.4% 01-04-2024	398.090,00	0,29
405.000,00	Oasis Petroleum Inc 6.875% 15-03-2022	389.812,50	0,29	124.000,00	Wyndham Destinations Inc 5.75% 01-04-2027	134.540,00	0,10
200.000,00	OCI NV 6.625% 15-04-2023	208.500,00	0,15				
392.000,00	Olin Corp 5.125% 15-09-2027	408.660,00	0,30				
165.000,00	Olin Corp 5.625% 01-08-2029	174.273,00	0,13				
400.000,00	Oman Government Internationa 5.375% 08-03-2027	412.000,00	0,30				
200.000,00	Oman Government Internationa 5.625% 17-01-2028	206.757,20	0,15				
135.000,00	Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050	147.355,20	0,11				
203.000,00	Royal Bank of Scotland 8.625% MULTI Perp FC2021	217.717,50	0,16				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
118.000,00	Wyndham Destinations Inc 6.35% 01-10-2025	131.275,00	0,10	203.000,00	Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	211.627,50	0,16
700.000,00	YPF SA 8.5% 23-03-2021	696.500,00	0,51	361.000,00	Carrizo Oil & Gas Inc 8.25% 15-07-2025	369.122,50	0,27
250.000,00	Ziggo Bond Co BV 6% 15-01-2027	263.750,00	0,19	104.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.125% 15-01-2026	106.860,00	0,08
		49.144.489,57	36,18	127.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	130.492,50	0,10
	Obligacje ogółem	64.900.700,59	47,78	376.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	384.121,60	0,28
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	64.900.700,59	47,78	169.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	177.242,13	0,13
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym			140.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	150.238,20	0,11
	Obligacje			795.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	837.731,25	0,62
	EUR			413.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-02-2026	435.723,26	0,32
285.000,00	Avis Budget Finance Plc 4.125% 15-11-2024	329.671,33	0,24	82.000,00	Centene Corp 4.25% 15-12-2027	84.464,10	0,06
		329.671,33	0,24	65.000,00	Centene Corp 4.625% 15-12-2029	68.331,25	0,05
	USD			566.000,00	Century Communities Inc 5.875% 15-07-2025	590.762,50	0,43
186.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 4.625% 15-01-2027	185.535,00	0,14	235.000,00	Century Communities Inc 6.75% 01-06-2027	251.450,00	0,19
539.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 5.75% 15-03-2025	557.865,00	0,41	212.000,00	CenturyLink Inc 5.125% 15-12-2026	216.664,00	0,16
321.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.625% 15-06-2024	333.840,00	0,25	198.000,00	Cheniere Corpus Christi Hold 5.875% 31-03-2025	222.643,08	0,16
52.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 7.5% 15-03-2026	58.370,00	0,04	225.000,00	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 01-10-2026	237.937,50	0,18
400.000,00	Alcoa Nederland Holding BV 7% 30-09-2026	436.000,00	0,32	209.300,00	Chesapeake Energy Corp 11.5% 01-01-2025	197.788,50	0,15
614.000,00	American Airlines 2013-2 Cla 5.6% 15-07-2020	244.480,67	0,18	560.000,00	CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	580.344,80	0,43
119.000,00	American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	119.186,83	0,09	114.000,00	CHS/Community Health Systems 8.125% 30-06-2024	93.271,38	0,07
57.000,00	American Airlines Group Inc 5% 01-06-2022	59.636,25	0,04	321.000,00	Citigroup Inc 5.000% MULTI Perp FC2024	336.247,50	0,25
200.000,00	Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	202.000,00	0,15	182.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 5.125% 15-08-2027	189.507,50	0,14
200.000,00	Ashtead Capital Inc 5.25% 01-08-2026	214.000,00	0,16	224.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 9.25% 15-02-2024	248.364,48	0,18
325.000,00	Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.75% 01-08-2025	332.312,50	0,24	242.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 4.875% 15-01-2024	247.130,40	0,18
503.000,00	Ashton Woods USA LLC / Ashto 9.875% 01-04-2027	565.875,00	0,42	176.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 5.875% 01-06-2027	168.520,00	0,12
910.000,00	Associated Materials LLC / A 9% 01-01-2024	791.700,00	0,58	175.000,00	Colfax Corp 6% 15-02-2024	185.937,50	0,14
267.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027	278.219,34	0,20	54.000,00	Colfax Corp 6.375% 15-02-2026	58.917,24	0,04
224.000,00	Avolon Holdings Funding Ltd 5.125% 01-10-2023	241.174,08	0,18	80.000,00	CommScope Inc 5.5% 01-03-2024	83.400,00	0,06
55.000,00	Avolon Holdings Funding Ltd 5.25% 15-05-2024	60.036,90	0,04	108.000,00	CommScope Inc 6% 01-03-2026	115.042,68	0,08
60.000,00	Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	68.457,00	0,05	107.000,00	CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	112.479,47	0,08
169.000,00	Bausch Health Americas Inc 9.25% 01-04-2026	194.350,00	0,14	697.000,00	CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	699.070,09	0,51
37.000,00	Bausch Health Cos Inc 5% 30-01-2028	38.063,75	0,03	216.000,00	Connect Finco SARL / Connect 6.75% 01-10-2026	229.567,50	0,17
37.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.25% 30-01-2030	38.202,50	0,03	270.000,00	Continental Airlines 2007-1 6.903% 19-04-2022	37.513,45	0,03
35.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	36.575,00	0,03	45.000,00	Continental Airlines 2012-2 5.5% 29-10-2020	20.857,87	0,02
127.000,00	Beazer Homes USA Inc 7.25% 15-10-2029	135.255,00	0,10	54.000,00	Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	56.497,50	0,04
175.000,00	Boise Cascade Co 5.625% 01-09-2024	182.000,00	0,13	430.000,00	CrownRock LP / CrownRock Fin 5.625% 15-10-2025	437.396,00	0,32
334.000,00	Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	342.517,00	0,25	200.000,00	CSC Holdings LLC 5.375% 15-07-2023	205.000,00	0,15
233.000,00	Bombardier Inc 7.5% 15-03-2025	239.715,06	0,18	208.000,00	CSC Holdings LLC 6.5% 01-02-2029	231.920,00	0,17
110.000,00	Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	112.750,00	0,08	571.000,00	CSC Holdings LLC 6.625% 15-10-2025	605.973,75	0,45
89.000,00	Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	92.342,84	0,07	200.000,00	CSC Holdings LLC 7.5% 01-04-2028	226.000,00	0,17
64.000,00	Boyd Gaming Corp 6% 15-08-2026	68.721,28	0,05	525.000,00	CSI Compressco LP / CSI Comp 7.25% 15-08-2022	483.000,00	0,36
319.000,00	Boyne USA Inc 7.25% 01-05-2025	346.912,50	0,26	91.000,00	CSI Compressco LP / CSI Comp 7.5% 01-04-2025	89.180,00	0,07
173.000,00	Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	179.868,10	0,13	108.000,00	DAE Funding LLC 4.5% 01-08-2022	109.620,00	0,08
200.000,00	Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	219.504,00	0,16	164.000,00	DAE Funding LLC 5% 01-08-2024	172.190,22	0,13
62.000,00	Callon Petroleum Co 6.375% 01-07-2026	62.773,76	0,05	111.000,00	DAE Funding LLC 5.25% 15-11-2021	115.301,25	0,08
264.000,00	Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	266.970,00	0,20	109.000,00	DAE Funding LLC 5.75% 15-11-2023	114.313,75	0,08
164.000,00	Calpine Corp 5.125% 15-03-2028	167.075,00	0,12	733.000,00	Dana Financing Luxembourg Sa 5.75% 15-04-2025	766.681,35	0,56
				234.000,00	DCP Midstream LP 7.375% MULTI Perp FC2022	219.960,00	0,16
				54.000,00	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15-07-2025	58.725,00	0,04
				325.000,00	Dell International LLC / EMC 5.875% 15-06-2021	330.079,75	0,24
				396.000,00	Dell International LLC / EMC 7.125% 15-06-2024	417.780,00	0,31

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
213.000,00	Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	293.476,81	0,22	185.000,00	Mattel Inc 6.75% 31-12-2025	198.412,50	0,15
110.000,00	Denbury Resources Inc 7.75% 15-02-2024	97.350,00	0,07	272.000,00	Mauser Packaging Solutions H 5.5% 15-04-2024	280.187,20	0,21
248.000,00	Diamond Sports Group LLC / D 5.375% 15-08-2026	250.790,00	0,18	100.000,00	Mauser Packaging Solutions H 7.25% 15-04-2025	98.750,00	0,07
60.000,00	Diamond Sports Group LLC / D 6.625% 15-08-2027	58.350,00	0,04	200.000,00	MGM China Holdings Ltd 5.375% 15-05-2024	208.000,00	0,15
531.000,00	DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	561.532,50	0,41	156.000,00	MGM Growth Properties Operat 5.75% 01-02-2027	173.940,00	0,13
266.000,00	Eagle Intermediate Global Ho 7.5% 01-05-2025	210.140,00	0,15	214.000,00	Mineral Resources Ltd 8.125% 01-05-2027	234.865,00	0,17
665.000,00	Endo Dac / Endo Finance LLC 6% 15-07-2023	482.829,90	0,36	147.000,00	Moss Creek Resources Holding 10.5% 15-05-2027	122.745,00	0,09
215.000,00	EP Energy LLC / Everest Acqu 7.75% 15-05-2026	150.500,00	0,11	42.000,00	Moss Creek Resources Holding 7.5% 15-01-2026	31.920,00	0,02
137.000,00	EP Energy LLC / Everest Acqu 8% 29-11-2024	67.130,00	0,05	431.000,00	Navient Corp 5% 26-10-2020	437.335,70	0,32
325.000,00	First Quantum Minerals Ltd 7.5% 01-04-2025	333.027,50	0,25	275.000,00	Navient Corp 5.875% 25-10-2024	294.250,00	0,22
294.000,00	Flex Acquisition Co Inc 6.875% 15-01-2025	296.205,00	0,22	335.000,00	NBM US Holdings Inc 7% 14-05-2026	363.059,60	0,27
86.000,00	Flex Acquisition Co Inc 7.875% 15-07-2026	86.645,00	0,06	128.000,00	NCL Corp Ltd 3.625% 15-12-2024	129.760,00	0,10
230.000,00	Foxtrot Escrow Issuer LLC / 12.25% 15-11-2026	239.487,50	0,18	108.000,00	NCR Corp 5.75% 01-09-2027	115.020,00	0,08
102.000,00	Frontier Communications Corp 8.5% 01-04-2026	103.275,00	0,08	211.000,00	NCR Corp 6.125% 01-09-2029	228.960,32	0,17
463.000,00	Garda World Security Corp 8.75% 15-05-2025	481.520,00	0,35	310.000,00	New Gold Inc 6.25% 15-11-2022	309.225,00	0,23
86.000,00	Gray Television Inc 7% 15-05-2027	95.571,80	0,07	316.000,00	New Gold Inc 6.375% 15-05-2025	290.552,52	0,21
266.000,00	Greif Inc 6.5% 01-03-2027	287.280,00	0,21	147.000,00	NextEra Energy Operating Par 4.25% 15-07-2024	153.063,75	0,11
150.000,00	Gulfport Energy Corp 6.375% 15-01-2026	92.250,00	0,07	724.000,00	Norbord Inc 6.25% 15-04-2023	774.680,00	0,57
131.000,00	Gulfport Energy Corp 6.375% 15-05-2025	82.530,00	0,06	345.000,00	NOVA Chemicals Corp 4.875% 01-06-2024	356.212,50	0,26
773.000,00	Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	728.552,50	0,54	578.000,00	NOVA Chemicals Corp 5.25% 01-06-2027	593.895,00	0,44
179.000,00	HAT Holdings I LLC / HAT Hol 5.25% 15-07-2024	188.397,50	0,14	416.000,00	Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	443.713,92	0,33
374.000,00	Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	394.570,00	0,29	264.000,00	Novelis Corp 6.25% 15-08-2024	275.880,00	0,20
130.000,00	Hertz Corp/The 6% 15-01-2028	130.006,50	0,10	434.000,00	NXP BV / NXP Funding LLC 3.875% 01-09-2022	450.251,39	0,33
158.000,00	Hertz Corp/The 7.125% 01-08-2026	171.430,00	0,13	167.000,00	Oasis Petroleum Inc 6.25% 01-05-2026	138.610,00	0,10
216.000,00	Hess Midstream Operations LP 5.125% 15-06-2028	218.579,04	0,16	145.000,00	Oi European Group BV 4% 15-03-2023	146.087,50	0,11
322.000,00	Hexion Inc 7.875% 15-07-2027	333.270,00	0,25	339.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	361.882,50	0,27
163.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	172.780,00	0,13	127.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 6.375% 15-08-2025	138.747,50	0,10
353.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.125% 01-05-2026	371.532,50	0,27	150.000,00	Panther BF Aggregator 2 LP / 6.25% 15-05-2026	161.812,80	0,12
251.000,00	Hughes Satellite Systems Cor 6.625% 01-08-2026	278.610,00	0,21	165.000,00	Panther BF Aggregator 2 LP / 8.5% 15-05-2027	175.312,50	0,13
163.000,00	iHeartCommunications Inc 8.375% 01-05-2027	180.318,75	0,13	229.000,00	Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	228.796,19	0,17
121.000,00	Infor US Inc 6.5% 15-05-2022	122.815,00	0,09	62.000,00	Park Aerospace Holdings Ltd 5.25% 15-08-2022	66.054,80	0,05
89.000,00	Intelsat Jackson Holdings SA 8% 15-02-2024	91.116,42	0,07	178.000,00	Parkland Fuel Corp 5.875% 15-07-2027	191.414,08	0,14
367.000,00	Intelsat Jackson Holdings SA 8.5% 15-10-2024	333.970,00	0,25	126.000,00	Parsley Energy LLC / Parsley 5.25% 15-08-2025	129.465,00	0,10
199.000,00	Intelsat Jackson Holdings SA 9.5% 30-09-2022	225.243,32	0,17	259.000,00	Parsley Energy LLC / Parsley 5.375% 15-01-2025	266.770,00	0,20
730.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15-01-2026	790.547,21	0,58	122.000,00	Parsley Energy LLC / Parsley 5.625% 15-10-2027	129.015,00	0,09
620.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	648.024,00	0,48	213.000,00	Patrick Industries Inc 7.5% 15-10-2027	226.845,00	0,17
121.000,00	Iron Mountain US Holdings In 5.375% 01-06-2026	126.445,00	0,09	491.000,00	PDC Energy Inc 6.125% 15-09-2024	495.910,00	0,37
425.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 5.25% 15-03-2022	442.531,25	0,33	534.000,00	Pilgrim's Pride Corp 5.875% 30-09-2027	575.385,00	0,42
75.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 5.875% 01-08-2021	76.031,25	0,06	816.000,00	Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	861.981,60	0,63
400.000,00	LCPR Senior Secured Financin 6.75% 15-10-2027	426.000,00	0,31	72.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	76.773,60	0,06
171.000,00	Lennar Corp 5% 15-06-2027	185.535,00	0,14	153.000,00	Post Holdings Inc 5.625% 15-01-2028	164.857,50	0,12
896.000,00	Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	788.480,00	0,58	275.000,00	Post Holdings Inc 8% 15-07-2025	294.387,50	0,22
355.000,00	Lloyds Banking Group P 7.500% MULTI Perp FC2025	398.043,75	0,29	1.285.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	1.246.860,04	0,92
87.000,00	Mattel Inc 3.15% 15-03-2023	85.695,00	0,06	924.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / 7% 15-07-2024	955.185,00	0,70
94.000,00	Mattel Inc 5.45% 01-11-2041	79.430,00	0,06	569.000,00	Rite Aid Corp 6.125% 01-04-2023	523.480,00	0,39
26.000,00	Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	27.398,80	0,02	377.000,00	SBA Communications Corp 4% 01-10-2022	383.597,50	0,28
				365.000,00	SBA Communications Corp 4.875% 15-07-2022	369.412,85	0,27
				40.000,00	Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	41.950,00	0,03
				124.000,00	Scientific Games Internation 7% 15-05-2028	132.990,00	0,10
				120.000,00	Scientific Games Internation 7.25% 15-11-2029	130.200,00	0,10

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
330.000,00	Scientific Games Internation 8.25% 15-03-2026	364.303,50	0,27	141.000,00	William Lyon Homes Inc 6% 01-09-2023	146.992,50	0,11
139.000,00	Scripps Escrow Inc 5.875% 15-07-2027	145.470,45	0,11	391.000,00	William Lyon Homes Inc 6.625% 15-07-2027	422.280,00	0,31
183.000,00	Seagate HDD Cayman 4.25% 01-03-2022	189.411,40	0,14			58.225.473,78	42,87
40.000,00	Seagate HDD Cayman 4.875% 01-03-2024	42.657,79	0,03		Obligacje ogółem	58.555.145,11	43,11
100.000,00	Sensata Technologies Inc 4.375% 15-02-2030	101.942,00	0,08		Akcje		
440.000,00	Shelf Drilling Holdings Ltd 8.25% 15-02-2025	415.800,00	0,31		USD		
261.000,00	Sinclair Television Group In 5.5% 01-03-2030	267.459,75	0,20	24.060,00	Hexion Holdings	312.780,00	0,23
123.000,00	Sinclair Television Group In 5.625% 01-08-2024	126.836,37	0,09			312.780,00	0,23
126.000,00	Sirius XM Radio Inc 4.625% 15-07-2024	131.355,00	0,10		Akcje ogółem	312.780,00	0,23
130.000,00	Sirius XM Radio Inc 5.5% 01-07-2029	140.400,00	0,10		Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem		
291.000,00	Sophia LP / Sophia Finance I 9% 30-09-2023	299.002,50	0,22			58.867.925,11	43,34
321.000,00	Staples Inc 7.5% 15-04-2026	333.037,50	0,25		Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego		
191.000,00	Stericycle Inc 5.375% 15-07-2024	200.550,00	0,15		Akcje		
259.000,00	Summit Midstream Partn 9.500% MULTI Perp FC2022	132.090,00	0,10		USD		
157.000,00	Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	160.140,00	0,12	21.043,00	Homer City Generation - LLC unit	0,02	0,00
366.000,00	Targa Resources Partners LP 5.125% 01-02-2025	379.761,60	0,28			0,02	0,00
195.000,00	Targa Resources Partners LP 5.5% 01-03-2030	200.602,35	0,15		Akcje ogółem	0,02	0,00
31.000,00	Targa Resources Partners LP 6.5% 15-07-2027	33.990,88	0,03		Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego ogółem	0,02	0,00
206.000,00	Tenet Healthcare Corp 4.875% 01-01-2026	215.785,00	0,16		Investycje w papiery wartościowe ogółem	123.768.625,72	91,13
206.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027	217.587,50	0,16		Środki pieniężne na rachunkach bankowych	8.105.430,12	5,97
158.000,00	Terrier Media Buyer Inc 8.875% 15-12-2027	167.429,44	0,12		Pozostałe aktywa netto	3.948.230,82	2,91
117.000,00	Transocean Sentry Ltd 5.375% 15-05-2023	118.608,75	0,09		Aktywa netto ogółem	135.822.286,66	100,00
445.000,00	Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	453.900,00	0,33				
84.000,00	Uber Technologies Inc 8% 01-11-2026	87.360,00	0,06				
69.000,00	Ultra Resources Inc/US 6.875% 15-04-2022	8.452,50	0,01				
341.000,00	Ultra Resources Inc/US 7.125% 15-04-2025	27.280,00	0,02				
1.341.000,00	UniCredit SpA 5.861% MULTI 19-06-2032	1.398.703,23	1,03				
139.000,00	United Airlines 2014-2 Class 4.625% 03-09-2022	89.837,65	0,07				
218.000,00	United Airlines Holdings Inc 4.875% 15-01-2025	231.080,00	0,17				
603.000,00	Univision Communications Inc 5.125% 15-05-2023	601.191,00	0,44				
49.000,00	Univision Communications Inc 6.75% 15-09-2022	49.612,50	0,04				
525.000,00	UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	539.700,00	0,40				
232.000,00	US Airways 2013-1 Class B Pa 5.375% 15-11-2021	173.391,85	0,13				
277.000,00	USA Compression Partners LP 6.875% 01-09-2027	288.523,20	0,21				
648.000,00	Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	692.550,00	0,51				
540.000,00	Viking Cruises Ltd 6.25% 15-05-2025	562.275,00	0,41				
88.000,00	Vistra Operations Co LLC 5% 31-07-2027	91.740,00	0,07				
321.000,00	Weekley Homes LLC / Weekley 6% 01-02-2023	321.401,25	0,24				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	61,85	Finansowanie przedsiębiorstw	88,82
Wielka Brytania	5,13	Obligacje rządowe	2,08
Kanada	4,45	Specjalistyczne produkty chemiczne	0,23
Holandia	3,51		
Luksemburg	2,62	Ogółem	91,13
Kajmany	2,04		
Francja	1,87		
Włochy	1,61		
Turcja	1,45		
Ponadnarodowe	1,39		
Szwajcaria	1,03		
Bermudy	1,02		
Jersey	0,91		
Argentyna	0,51		
Oman	0,46		
Irlandia	0,31		
Mongolia	0,30		
Australia	0,17		
Kostaryka	0,15		
Ekwador	0,14		
Meksyk	0,11		
Szwecja	0,11		
Ogółem	91,13		

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
85.351.564,45	EUR	94.400.291,77	USD	1.537.586,44	15.01.2020
75.175.415,91	NOK	8.218.968,75	USD	338.663,60	15.01.2020
36.046.225,32	SEK	3.780.921,69	USD	96.429,54	15.01.2020
131.347,78	USD	118.267,30	EUR	(1.588,80)	15.01.2020
69.719,56	USD	637.135,87	NOK	(2.809,18)	15.01.2020
41.836,58	USD	396.511,81	SEK	(814,81)	15.01.2020
				1.967.466,79	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BNP Paribas SA					
137.165,44	USD	110.000,00	GBP	(8.148,34)	18.02.2020
				(8.148,34)	
Kontrahent: JP Morgan AG					
442.038,45	USD	399.000,00	EUR	(7.391,02)	18.02.2020
3.879,88	USD	3.000,00	GBP	(83,57)	18.02.2020
				(7.474,59)	
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
16.486.894,41	USD	14.703.000,00	EUR	(74.891,95)	18.02.2020
				(74.891,95)	
				(90.514,88)	
				1.876.951,91	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Obligacje							
USD							
400.000,00	Alfa SAB de CV 5.25% 25-03-2024	432.504,00	0,68	400.000,00	Inversiones CMPC SA 4.75% 15-09-2024	424.143,01	0,66
650.000,00	Alfa SAB de CV 6.875% 25-03-2044	788.944,00	1,23	400.000,00	JSL Europe SA 7.75% 26-07-2024	431.004,00	0,67
450.000,00	Alpek SAB de CV 4.5% 20-11-2022	469.129,50	0,73	800.000,00	Kallpa Generacion SA 4.125% 16-08-2027	815.008,00	1,28
200.000,00	Alpek SAB de CV 5.375% 08-08-2023	215.750,00	0,34	1.000.000,00	Kallpa Generacion SA 4.875% 24-05-2026	1.060.010,00	1,66
900.000,00	Axtel SAB de CV 6.375% 14-11-2024	948.384,00	1,48	200.000,00	Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	212.752,00	0,33
500.000,00	Azul Investments LLP 5.875% 26-10-2024	518.880,00	0,81	520.000,00	Orazul Energy Egenor SCA 5.625% 28-04-2027	534.950,00	0,84
1.050.000,00	Banco BBVA Peru SA 5.250% MULTI 22-09-2029	1.134.010,50	1,77	1.000.000,00	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.5% 15-01-2048	1.022.510,00	1,60
1.000.000,00	Banco Bilbao Vizcaya Argentina 4.875% 21-04-2025	1.068.760,00	1,67	600.000,00	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.875% 17-09-2044	633.006,00	0,99
800.000,00	Banco de Credito del Pe 6.125% MULTI 24-04-2027	855.008,00	1,34	100.000,00	Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	110.220,00	0,17
908.000,00	Banco de Credito del Pe 6.875% MULTI 16-09-2026	968.164,08	1,52	650.000,00	Promigas SA ESP / Gases del 3.75% 16-10-2029	656.500,00	1,03
550.000,00	Banco do Brasil SA/Cay 9.000% MULTI Perp FC2024	627.555,50	0,98	1.000.000,00	Raizen Fuels Finance SA 5.3% 20-01-2027	1.090.000,00	1,71
900.000,00	Banco Inbursa SA Institucion 4.375% 11-04-2027	927.009,00	1,45	200.000,00	Sigma Alimentos SA de CV 4.125% 02-05-2026	209.252,00	0,33
614.000,00	Banco Internacional del Peru 3.375% 18-01-2023	619.372,50	0,97	1.350.000,00	Sigma Finance Netherlands BV 4.875% 27-03-2028	1.458.013,50	2,28
200.000,00	Banco Mercantil del No 7.500% MULTI Perp FC2029	213.502,00	0,33	500.000,00	Southern Copper Corp 3.875% 23-04-2025	524.897,23	0,82
900.000,00	Banco Santander Mexico SA In 4.125% 09-11-2022	933.759,00	1,46	1.500.000,00	Southern Copper Corp 7.5% 27-07-2035	2.069.120,04	3,24
800.000,00	Braskem Netherlands Finance 4.5% 10-01-2028	797.608,00	1,25	1.000.000,00	Suzano Austria GmbH 6% 15-01-2029	1.127.500,00	1,76
600.000,00	BRF GmbH 4.35% 29-09-2026	618.756,00	0,97	500.000,00	Suzano Austria GmbH 7% 16-03-2047	588.755,00	0,92
600.000,00	Celulosa Arauco y Constituci 4.25% 30-04-2029	609.000,00	0,95	500.000,00	Transelect SA 4.25% 14-01-2025	525.630,00	0,82
1.000.000,00	Celulosa Arauco y Constituci 5.5% 30-04-2049	1.037.510,00	1,62	800.000,00	Transportadora de Gas Intern 5.55% 01-11-2028	916.008,00	1,43
1.250.000,00	Cencosud SA 6.625% 12-02-2045	1.305.507,30	2,04	700.000,00	Trust F/1401 6.39% 15-01-2050	751.632,00	1,18
500.000,00	Colbun SA 3.95% 11-10-2027	520.005,00	0,81	500.000,00	Trust F/1401 6.95% 30-01-2044	581.255,00	0,91
900.000,00	Colbun SA 4.5% 10-07-2024	954.327,97	1,49			56.082.689,49	87,78
500.000,00	Corp Financiera de Desa 5.250% MULTI 15-07-2029	533.130,00	0,83	Obligacje ogółem			
300.000,00	Corp Nacional del Cobre de C 4.375% 05-02-2049	323.398,42	0,51			56.082.689,49	87,78
2.650.000,00	Ecopetrol SA 5.375% 26-06-2026	2.966.039,00	4,64	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem			
1.400.000,00	Ecopetrol SA 5.875% 18-09-2023	1.550.500,00	2,43				
300.000,00	Ecopetrol SA 5.875% 28-05-2045	352.128,00	0,55	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym			
830.000,00	Ecopetrol SA 7.375% 18-09-2043	1.119.470,80	1,75				
1.075.000,00	El Puerto de Liverpool SAB d 3.875% 06-10-2026	1.099.198,25	1,72	Obligacje			
899.000,00	Empresa Electrica Angamos SA 4.875% 25-05-2029	766.114,40	1,20				
1.050.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 4.75% 01-08-2026	1.114.939,22	1,75	USD			
1.040.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 4.875% 30-10-2024	1.104.018,90	1,73	550.000,00	Alpek SAB de CV 4.25% 18-09-2029	561.000,00	0,88
900.000,00	Enel Americas SA 4% 25-10-2026	930.384,00	1,46	1.500.000,00	Avianca Holdings SA 9% 10-05-2023	1.502.970,00	2,35
800.000,00	Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	884.000,00	1,38	600.000,00	Cibanco SA lbrn / PLA Adminis 4.962% 18-07-2029	621.006,00	0,97
1.100.000,00	Engie Energia Chile SA 4.5% 29-01-2025	1.167.253,51	1,83	900.000,00	SACI Falabella 3.75% 30-10-2027	918.617,98	1,44
900.000,00	Fibria Overseas Finance Ltd 5.5% 17-01-2027	984.384,00	1,54	500.000,00	SACI Falabella 4.375% 27-01-2025	520.814,29	0,82
1.200.000,00	Gas Natural de Lima y Callao 4.375% 01-04-2023	1.246.512,00	1,95	400.000,00	Sociedad Quimica y Minera de 4.25% 07-05-2029	424.520,00	0,66
400.000,00	Gruma SAB de CV 4.875% 01-12-2024	433.004,00	0,68	700.000,00	Transelect SA 3.875% 12-01-2029	716.632,00	1,12
950.000,00	Grupo Bimbo SAB de CV 3.875% 27-06-2024	991.382,32	1,55			5.265.560,27	8,24
300.000,00	Grupo Bimbo SAB de CV 4.7% 10-11-2047	314.580,00	0,49	Obligacje ogółem			
1.250.000,00	Grupo de Inversiones Suramer 5.5% 29-04-2026	1.393.762,50	2,18			5.265.560,27	8,24
700.000,00	Grupo Televisa SAB 5% 13-05-2045	731.030,56	1,14	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem			
900.000,00	Grupo Televisa SAB 6.625% 18-03-2025	1.049.606,92	1,64				
350.000,00	GTL Trade Finance Inc 7.25% 16-04-2044	441.437,50	0,69	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem			
1.000.000,00	Intercorp Financial Services 4.125% 19-10-2027	1.020.000,00	1,60			61.348.249,76	96,02
1.200.000,00	Inversiones CMPC SA 4.375% 04-04-2027	1.260.803,06	1,97	Środki pieniężne na rachunkach bankowych			
						1.643.646,69	2,57
				Pozostałe aktywa netto			
						898.801,89	1,41
				Aktywa netto ogółem			
						63.890.698,34	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Chile	24,27	Finansowanie przedsiębiorstw	96,02
Meksyk	21,97		
Kolumbia	14,66	Ogółem	96,02
Peru	12,16		
Stany Zjednoczone	4,87		
Panama	3,95		
Austria	3,65		
Holandia	3,53		
Luksemburg	2,71		
Kajmany	1,54		
Ponadnarodowe	1,03		
Brazylia	0,98		
Brytyjskie Wyspy Dziewicze	0,69		
Ogółem	96,02		

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego				USD				
Akcje				Akcje ogółem				
BRL				Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem				
932.353,00	Ambev	3.853.079,28	2,69	244.600,00	Ambev ADR	1.011.679,79	0,71	
310.696,00	Atacadao	1.605.853,05	1,12	362.618,00	America Movil ADR	5.195.248,29	3,63	
57.024,00	B2W Cia Digital	793.442,23	0,55	722.088,00	Banco Bradesco ADR	5.738.511,52	4,00	
477.755,00	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	4.544.162,45	3,17	19.235,00	Banco Santander Chile ADR	395.473,17	0,28	
113.560,00	Banco Bradesco	856.408,11	0,60	83.283,00	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Mul	504.273,54	0,35	
650.044,00	Banco Bradesco	5.204.446,12	3,63	49.301,00	Bancolumbia ADR	2.412.700,19	1,68	
102.600,00	Banco BTG Pactual	1.728.965,97	1,21	84.528,00	Cia Brasileira de Distribuicao ADR	1.643.066,85	1,15	
573.700,00	BR Malls Participacoes	2.293.431,91	1,60	13.000,00	Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	175.949,42	0,12	
239.200,00	C&A Modas Ltda	949.875,90	0,66	11.900,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	159.736,88	0,11	
87.722,00	Centrais Eletricas Brasileiras	733.978,91	0,51	224.080,00	Cia Energetica de Minas Gerais ADR	681.388,36	0,48	
49.449,00	Centrais Eletricas Brasileiras	418.560,90	0,29	11.557,00	Credicorp	2.197.687,46	1,53	
15.260,00	Cia Brasileira de Distribuicao	296.066,80	0,21	54.508,00	Fomento Economico Mexicano ADR	4.581.768,55	3,20	
72.903,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	977.269,90	0,68	148.142,00	Gerdau ADR	645.701,51	0,45	
64.400,00	Cia Energetica de Minas Gerais	196.577,31	0,14	11.800,00	Gol Linhas Aereas Inteligentes ADR	190.598,81	0,13	
433.505,00	Cogna Educacao	1.096.790,29	0,77	79.001,00	Grupo Financiero Galicia ADR	1.148.734,54	0,80	
144.100,00	CPFL Energia	1.133.931,55	0,79	84.000,00	Grupo Televisa SAB ADR	879.604,64	0,61	
369.777,00	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Particip	2.430.151,48	1,70	20.085,00	Intercorp Financial Services	740.232,53	0,52	
217.061,00	Energisa	2.571.948,67	1,79	278.819,00	Itau Unibanco Holding ADR	2.270.424,06	1,58	
109.830,00	Equatorial Energia	554.049,49	0,39	61.324,00	Latam Airlines Group ADR	558.607,82	0,39	
57.695,00	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes	662.809,60	0,46	66.319,00	Loma Negra Cia Industrial Argentina ADR	467.105,91	0,33	
162.255,00	Fleury	1.096.498,77	0,77	1.300,00	MercadoLibre	667.438,67	0,47	
600.200,00	Gerdau	2.657.108,21	1,85	137.053,00	Petroleo Brasileiro ADR	1.945.260,50	1,36	
69.600,00	Gol Linhas Aereas Inteligentes	566.944,19	0,40	285.570,00	Petroleo Brasileiro ADR	3.821.839,70	2,67	
105.362,00	Iguatemi Empresa de Shopping Centers	1.233.737,97	0,86	10.422,00	Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	246.479,07	0,17	
276.400,00	IRB Brasil Resseguros S/A	2.383.025,86	1,66	22.881,00	Southern Copper	864.264,29	0,60	
703.614,00	Itau Unibanco Holding	5.778.187,57	4,03	85.834,00	TIM Participacoes ADR	1.461.329,48	1,02	
548.728,00	Itausa - Investimentos Itau	1.711.399,37	1,19	500.576,00	Vale ADR	5.896.995,19	4,11	
408.316,00	JBS	2.331.843,28	1,63	46.502.100,74			32,45	
256.389,00	Lojas Renner	3.188.905,68	2,23	Akcje ogółem				
246.399,00	Magazine Luiza	2.601.600,30	1,82	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem				
214.123,00	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios	1.568.825,24	1,09	139.764.190,27				97,53
182.967,00	Neoenergia	1.007.642,32	0,70	Investycje w papiery wartościowe ogółem				
160.849,00	Petrobras Distribuidora	1.070.619,25	0,75	139.764.190,27				97,53
79.520,00	Petroleo Brasileiro	563.260,90	0,39	Środki pieniężne na rachunkach bankowych				
316.381,00	Petroleo Brasileiro	2.113.551,74	1,47	3.254.086,02				2,27
688.574,00	Rumo	3.978.087,96	2,78	Pozostałe aktywa netto				
187.252,00	Santos Brasil Participacoes	339.049,43	0,24	292.521,98				0,20
205.778,00	Suzano	1.807.398,26	1,26	Aktywa netto ogółem				
180.064,00	TOTVS	2.572.802,18	1,80	143.310.798,27				100,00
273.097,00	Vale	3.222.013,77	2,25					
74.694.302,17				52,12				
CLP								
7.728.900,00	Banco Santander Chile	393.706,46	0,27					
511.420,00	Cencosud Shopping	1.003.406,43	0,70					
137.816,00	Empresas CMPC	300.402,72	0,21					
152.534,00	Empresas COPEC	1.219.710,67	0,85					
42.018,00	Latam Airlines Group	375.561,46	0,26					
396.741,00	Parque Arauco	869.444,23	0,61					
335.375,00	Plaza	626.976,98	0,44					
219.001,00	SACI Falabella	840.836,43	0,59					
5.630.045,38				3,93				
MXN								
2.455.489,00	America Movil	1.756.354,17	1,23					
194.800,00	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Mul	235.255,56	0,16					
126.990,00	Corp Inmobiliaria Vesta	204.164,80	0,14					
1.766.100,00	Fibra Uno Administracion	2.434.128,46	1,70					
436.045,00	Genomma Lab Internacional	389.352,40	0,27					
648.161,00	Grupo Financiero Banorte	3.252.936,71	2,27					
1.162.084,00	Grupo Mexico	2.834.223,68	1,98					
57.696,00	Grupo Televisa SAB	120.679,41	0,08					
133.874,00	Infraestructura Energetica Nova	542.748,93	0,38					
565.497,00	Macquarie Mexico Real Estate Management	672.812,45	0,47					
193.677,00	Wal-Mart de Mexico	495.085,41	0,35					
12.937.741,98				9,03				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Brazylia	69,89	Banki różne	22,92
Meksyk	16,82	Stal	8,67
Chile	4,77	Zintegrowane usługi – ropa i gaz	5,89
Kolumbia	1,68	Telekomunikacja bezprzewodowa – usługi	5,87
Bermudy	1,53	Spółki operacyjne sektora nieruchomości	5,44
Argentyna	1,13	Media – energia elektryczna	5,09
Stany Zjednoczone	1,07	Browary	3,39
Panama	0,52	Napoje bezalkoholowe	3,20
Peru	0,12	Giełdy i dane finansowe	3,17
Ogółem	97,53	Hipermarkety i supermarkety	2,82
		Domy towarowe	2,81
		Koleje	2,78
		Budownictwo mieszkaniowe	2,16
		Pozyskiwanie metali i eksploatacja górnicza	1,98
		Sklepy z towarami różnymi	1,82
		Oprogramowanie systemowe	1,80
		Różne fundusze REIT	1,70
		Reasekuracja	1,66
		Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	1,63
		Produkty papiernicze	1,47
		Zróżnicowane rynki kapitałowe	1,21
		Linie lotnicze	1,18
		Sprzedaż detaliczna internetowa i bezpośrednia	1,02
		Rafinacja i zbył - ropa naftowa i gaz	0,85
		Usługi wodociągowe	0,79
		Usługi edukacyjne	0,77
		Usługi ochrony zdrowia	0,77
		Handel detaliczny samochodami	0,75
		Telewizja kablowa i satelitarna	0,70
		Handel detaliczny odzieżą	0,66
		Miedź	0,60
		Przemysłowe fundusze REIT	0,47
		Media – gaz	0,38
		Artykuły budowlane	0,33
		Środki farmaceutyczne	0,27
		Porty i usługi morskie	0,24
		Nawozy i agrochemikalia	0,17
		Złoto	0,12
		Ogółem	97,53

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
51.055,24	EUR	220.492,12	PLN	(700,19)	15.01.2020
3.076.607,55	PLN	713.551,51	EUR	8.610,81	15.01.2020
				7.910,62	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego			
Obligacje			
USD			
1.560.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2046	1.527.825,00	10,98
427.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 15-02-2046	439.209,53	3,16
404.000,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2047	436.588,28	3,14
280.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2049	311.182,81	2,24
632.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-08-2045	695.866,56	5,00
698.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-11-2046	771.235,47	5,55
563.000,00	United States Treasury Note/ 3% 15-02-2048	637.905,39	4,59
1.015.000,00	United States Treasury Note/ 3% 15-05-2045	1.141.399,22	8,21
972.000,00	United States Treasury Note/ 3% 15-05-2047	1.100.220,47	7,91
1.004.000,00	United States Treasury Note/ 3% 15-11-2044	1.127.146,93	8,10
115.000,00	United States Treasury Note/ 3% 15-11-2045	129.595,12	0,93
720.000,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-05-2048	835.565,62	6,01
806.000,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-08-2044	923.405,23	6,64
1.035.000,00	United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2044	1.233.267,19	8,87
195.000,00	United States Treasury Note/ 4.25% 15-11-2040	259.311,91	1,86
90.000,00	United States Treasury Note/ 4.625% 15-02-2040	124.941,80	0,90
		11.694.666,53	84,08
	Obligacje ogółem	11.694.666,53	84,08
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	11.694.666,53	84,08
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym			
Obligacje			
USD			
858.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2043	940.917,66	6,77
1.325.000,00	United States Treasury Strip Principal 15-02-2043	765.699,84	5,51
		1.706.617,50	12,27
	Obligacje ogółem	1.706.617,50	12,27
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem	1.706.617,50	12,27
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	13.401.284,03	96,35
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	439.090,56	3,16
	Pozostałe aktywa netto	68.052,75	0,49
	Aktywa netto ogółem	13.908.427,34	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund

Podział inwestycji w papiery
wartościowe wg państw i sektorów na
dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	96,35	Obligacje rządowe	96,35
Ogółem	96,35	Ogółem	96,35

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
5,425,44	EUR	6,000,14	USD	98,24	15.01.2020
54,983,98	NOK	6,009,59	USD	249,55	15.01.2020
108,531,98	SEK	11,340,47	USD	333,85	15.01.2020
380,58	USD	341,78	EUR	(3,60)	15.01.2020
399,50	USD	3,611,06	NOK	(11,56)	15.01.2020
725,10	USD	6,842,13	SEK	(10,84)	15.01.2020
				655,64	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Obligacje							
CHF							
1.000.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.75% 07-02-2020	924.561,73	0,03	3.200.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.1% 13-11-2029	3.161.606,40	0,12
2.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.375% 26-08-2020	1.872.940,78	0,07	4.500.000,00	Caixa Economica Montepio Ger 0.125% 14-11-2024	4.469.697,00	0,17
5.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	5.548.802,77	0,21	13.000.000,00	Caixa Economica Montepio Ger 0.875% 17-10-2022	13.280.775,04	0,50
		8.346.305,28	0,31	6.000.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 0.625% 01-12-2023	6.145.973,52	0,23
DKK							
250.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2022 SDO A E	34.506.495,38	1,30	4.000.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 0.875% 18-06-2023	4.113.664,00	0,15
150.000.000,00	Nordea Kredit 1% 04-01-2024 SDRO A 2	21.102.539,35	0,80	10.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 10-11-2027	9.913.460,00	0,37
142.000.000,00	Nordea Kredit 1% 10-01-2023 SDRO A 2	19.894.012,90	0,75	20.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	20.366.749,71	0,77
249.230.261,35	Nordea Kredit FRN 07-01-2022 IO CIBOR 6M SDRO A 2	33.460.608,74	1,26	5.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.25% 11-04-2023	5.075.600,00	0,19
400.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2022 SDO A H	55.043.833,45	2,07	43.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.325% 12-09-2023	43.916.400,20	1,65
350.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2024 SDO A H	49.120.615,64	1,85	20.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.375% 11-12-2024	20.472.120,00	0,77
100.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2022 SDO A H	13.842.590,08	0,52	20.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.75% 29-05-2026	20.943.930,80	0,79
275.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2023 SDO A H	38.432.803,77	1,45	8.100.000,00	Clydesdale Bank PLC 0.01% 22-09-2026	7.962.462,00	0,30
200.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 10-01-2021 SDO A H	27.445.157,13	1,03	13.000.000,00	Commerzbank AG 0.625% 28-05-2025	13.500.318,00	0,51
100.000.000,00	Nykredit Realkredit 2% 01-01-2025 SDO A H	14.787.935,01	0,56	11.800.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.05% 06-12-2029	11.569.782,00	0,44
61.455.580,94	Nykredit Realkredit FRN 01-01-2023 IO CITA-6M A	8.241.720,45	0,31	9.500.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.5% 19-02-2026	9.815.114,91	0,37
500.000.000,00	Nykredit Realkredit FRN 01-01-2024 IO CITA-6M A	67.086.410,15	2,53	8.000.000,00	Credit Mutuel - CIC Home Loa 0.25% 30-04-2024	8.148.192,00	0,31
279.975.897,95	Nykredit Realkredit FRN 10-01-2021 IO CITA-3M SDO	37.528.807,43	1,41	2.000.000,00	Credit Mutuel - CIC Home Loa 1% 30-04-2028	2.139.168,20	0,08
250.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	34.506.495,38	1,30	28.500.000,00	Cyprus Government Internatio 2.375% 25-09-2028	32.891.850,00	1,24
100.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2023 SDRO A T	13.947.193,67	0,53	13.900.000,00	Cyprus Government Internatio 2.75% 03-05-2049	17.801.730,00	0,67
400.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2024 SDRO A T	56.249.884,71	2,12	30.000.000,00	Cyprus Government Internatio 2.75% 26-02-2034	36.864.500,40	1,39
		525.197.103,24	19,79	17.500.000,00	Cyprus Government Internatio 2.75% 27-06-2024	19.581.555,00	0,74
EUR							
9.000.000,00	ABN AMRO Bank NV 1.375% 10-01-2034	10.152.648,00	0,38	5.000.000,00	Danske Kiinnitysuottopankki 0.375% 21-11-2023	5.100.300,00	0,19
3.000.000,00	ABN AMRO Bank NV 1.45% 12-04-2038	3.458.970,00	0,13	14.000.000,00	Deutsche Bank AG 0.05% 20-11-2024	13.899.060,00	0,52
19.500.000,00	Alpha Bank AE 2.5% 05-02-2023	20.648.706,00	0,78	2.000.000,00	Deutsche Bank AG 0.25% 15-05-2023	2.030.156,00	0,08
16.500.000,00	Andorra Capital Agricol Reig FRN 25-07-2022	16.808.113,41	0,63	9.000.000,00	Deutsche Bank SA Espanola 0.875% 16-01-2025	9.335.988,00	0,35
19.000.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 0.375% 04-03-2024	19.405.080,00	0,73	25.000.000,00	Deutsche Hypothekenbank AG 0.375% 20-06-2025	25.604.500,00	0,96
3.000.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 1.5% 01-06-2033	3.405.990,00	0,13	8.469.173,44	DLR Kredit FRN 01-01-2028 IO EURIBOR 3M SDO A B F	8.474.254,94	0,32
7.500.000,00	ASB Finance Ltd/London 0.75% 09-10-2025	7.776.558,68	0,29	18.400.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.375% 14-11-2023	18.775.212,80	0,71
29.000.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029	28.231.790,00	1,06	20.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	20.754.240,00	0,78
12.000.000,00	Banca Carige SpA FRN 25-02-2021	12.043.813,44	0,45	15.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.625% 19-06-2025	15.537.750,00	0,59
31.000.000,00	Banca Carige SpA FRN 25-05-2022	31.072.231,24	1,17	10.000.000,00	DZ HYP AG 0.01% 12-11-2027	9.946.620,00	0,37
23.000.000,00	Banca Carige SpA FRN 25-10-2021	23.131.817,83	0,87	7.700.000,00	DZ HYP AG 0.01% 15-01-2027	7.690.744,60	0,29
18.700.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	18.657.850,20	0,70	5.500.000,00	Eika Boligkreditt AS 0.5% 28-08-2025	5.654.265,82	0,21
23.603.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	24.825.796,84	0,94	5.000.000,00	Erste Group Bank AG 0.01% 11-09-2029	4.898.700,00	0,18
8.000.000,00	Banca Popolare dell'Alto Adi 0.25% 28-10-2026	8.003.280,00	0,30	1.100.000,00	Erste Group Bank AG 0.625% 17-04-2026	1.143.230,00	0,04
25.000.000,00	Banco di Desio e della Brian 0.375% 24-07-2026	25.322.850,00	0,95	54.457.000,00	Eurobank Ergasias SA 2.75% 02-11-2020	55.616.389,53	2,10
17.200.000,00	Belfius Bank SA 0.01% 01-10-2029	16.778.218,16	0,63	6.000.000,00	Eurocaja Rural SCC 0.875% 27-05-2024	6.204.840,00	0,23
8.000.000,00	BNZ International Funding Lt 0.625% 03-07-2025	8.236.560,00	0,31	8.000.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 0.25% 25-04-2022	8.084.192,00	0,30
20.000.000,00	BPCE SFH SA 0.75% 27-11-2026	20.969.480,00	0,79	27.500.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 23-07-2026	29.022.950,00	1,09
20.800.000,00	BPER Banca 1.125% 22-04-2026	21.844.076,80	0,82	36.538.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-02-2025	41.516.302,50	1,56
11.200.000,00	Caisse de Refinancement de l 0.01% 08-10-2029	10.950.643,20	0,41				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
35.700.000,00	Hellenic Republic Government 3.45% 02-04-2024	39.996.709,20	1,51	15.000.000,00	Societe Generale SFH SA 0.25% 11-09-2023	15.242.820,00	0,57
28.600.000,00	Hellenic Republic Government 3.875% 12-03-2029	34.448.642,80	1,30	4.000.000,00	Societe Generale SFH SA 0.5% 28-01-2026	4.128.200,00	0,16
22.400.000,00	Hellenic Republic Government 3.9% 30-01-2033	27.388.480,00	1,03	10.000.000,00	Societe Generale SFH SA 0.5% 30-01-2025	10.301.180,00	0,39
11.000.000,00	HSBC SFH France SA 0.5% 17-04-2025	11.334.730,00	0,43	5.000.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 0.125% 14-05-2026	5.029.620,00	0,19
8.000.000,00	HYPONOE Landesbank fuer Nie 0.01% 01-10-2026	7.964.576,08	0,30	10.000.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 0.375% 19-06-2023	10.192.060,00	0,38
14.000.000,00	Hypo Tirol Bank AG 0.01% 19-10-2026	13.869.940,00	0,52	20.600.000,00	Sparebanken Soer Boligkredit 0.01% 26-10-2026	20.451.020,80	0,77
10.000.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 0.625% 17-07-2026	10.372.880,00	0,39	4.900.000,00	SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 0.05% 19-06-2026	4.886.574,00	0,18
3.000.000,00	Iceland Government Internati 0.1% 20-06-2024	3.002.520,00	0,11	6.300.000,00	SR-Boligkredit AS 0.01% 08-10-2026	6.263.082,00	0,24
6.000.000,00	ING-DiBa AG 1.25% 09-10-2033	6.661.200,00	0,25	1.000.000,00	SR-Boligkredit AS 0.375% 03-10-2024	1.021.856,58	0,04
55.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.2% 01-04-2022	56.399.860,00	2,12	11.000.000,00	SR-Boligkredit AS 0.75% 17-10-2025	11.479.655,11	0,43
41.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.35% 15-04-2022	42.172.436,00	1,59	2.000.000,00	State of North Rhine-Westphalia 1.95% 26-09-2078	2.645.028,00	0,10
17.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	17.823.883,92	0,67	11.000.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.267% 18-06-2026	11.024.608,98	0,42
21.422.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	22.300.302,00	0,84	12.700.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	12.556.490,00	0,47
21.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	27.176.226,00	1,02	16.900.000,00	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 2.375% 04-05-2021	17.053.046,40	0,64
10.000.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	9.991.800,00	0,38	11.500.000,00	UniCredit Bank AG 0.01% 19-11-2027	11.398.087,00	0,43
5.000.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.75% 30-10-2023	5.120.510,00	0,19	1.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 20-08-2033	829.472,28	0,03
10.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.5% 30-01-2026	10.313.580,00	0,39	4.320.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 25-01-2031	3.666.656,98	0,14
1.500.000,00	Latvia Government Internatio 2.25% 15-02-2047	1.966.520,00	0,07	900.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2026	818.602,47	0,03
12.700.000,00	Liberbank SA 0.25% 25-09-2029	12.497.714,40	0,47	3.800.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2029	3.359.899,88	0,13
7.200.000,00	Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09-2029	7.006.420,80	0,26	2.900.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031	2.458.928,53	0,09
8.500.000,00	Lloyds Bank PLC 0.25% 25-03-2024	8.585.255,00	0,32	1.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 31-12-2031	849.972,39	0,03
9.000.000,00	Lloyds Bank PLC 0.625% 26-03-2025	9.267.933,87	0,35	10.500.000,00	United Overseas Bank Ltd 0.5% 16-01-2025	10.736.775,00	0,40
4.200.000,00	mBank Hipoteczny SA 0.242% 15-09-2025	4.177.798,80	0,16	4.500.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.25% 26-03-2024	4.540.805,64	0,17
4.000.000,00	mBank Hipoteczny SA 2.75% 28-07-2020	4.059.188,24	0,15	10.000.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.5% 17-01-2024	10.223.320,00	0,39
17.000.000,00	Mediobanca Banca di Credito 0.5% 01-10-2026	17.316.098,00	0,65	11.000.000,00	Aareal Bank AG 0.375% 15-07-2025	11.281.204,00	0,43
10.000.000,00	MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	9.642.840,00	0,36			1.834.681.615,93	69,12
13.750.000,00	MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	14.278.467,50	0,54				
80.350.000,00	National Bank of Greece SA 2.75% 19-10-2020	81.991.711,20	3,09				
7.000.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1% 25-09-2028	7.418.390,00	0,28				
5.000.000,00	Nationwide Building Society 1.125% 31-05-2028	5.358.730,00	0,20				
3.169.815,90	Nykredit Realkredit FRN 01-01-2023 IO EURIBOR 3M S	3.194.350,28	0,12				
5.145.259,27	Nykredit Realkredit FRN 10-01-2021 IO EURIBOR 3M R	5.160.849,41	0,19				
22.100.000,00	PITCH1 5.125% 20-07-2022	25.009.951,20	0,94				
4.800.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.125% 24-06-2022	4.819.315,20	0,18				
5.800.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.25% 23-11-2021	5.835.658,40	0,22				
15.000.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	15.382.860,00	0,58				
6.000.000,00	Portugal Obrigaçoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	7.165.800,00	0,27				
48.200.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026	47.524.610,03	1,79				
8.000.000,00	Raiffeisenlandesbank Vorarl 0.5% 17-09-2025	8.229.280,00	0,31				
4.960.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2022 SDRO A T	5.082.724,39	0,19				
5.500.000,00	Sbanken Boligkredit AS 0.375% 26-04-2023	5.591.410,00	0,21				
5.000.000,00	SkibsKredit SDO	5.032.050,00	0,19				
18.000.000,00	SkibsKredit SDO2	17.812.620,00	0,67				
22.900.000,00	Skippton Building Society 0.5% 02-10-2023	23.347.008,00	0,88				
					NOK		
				125.000.000,00	DNB Boligkredit AS 19/22 FRN C COVID	12.702.191,53	0,48
				200.000.000,00	Eika Boligkredit AS 18/23 FRN C COVID	20.353.518,83	0,77
				400.000.000,00	Nordea Eiendomscredi AS 16/22 FRN C COVID	41.181.275,34	1,55
				195.000.000,00	Spb 1 Boligkredit AS 18/24 ADJ C COVID	20.017.691,53	0,75
						94.254.677,23	3,55
					SEK		
				150.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.75% 31-01-2024	14.451.735,05	0,54
						14.451.735,05	0,54
					Obligacje ogółem	2.476.931.436,73	93,31
					Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	2.476.931.436,73	93,31
					Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym		
					Obligacje		
					EUR		
				10.700.000,00	Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	10.746.994,40	0,40
				17.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 0.75% 15-03-2020	17.015.063,36	0,64

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
16.400.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 0.75% 25-01-2020	16.405.674,40	0,62
13.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 1.25% 20-01-2022	13.287.955,20	0,50
10.975.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-04-2021	11.364.612,50	0,43
15.500.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-07-2024	16.991.131,00	0,64
		85.811.430,86	3,23
	Obligacje ogółem	85.811.430,86	3,23
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym ryнку regulowanym ogółem	85.811.430,86	3,23
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	2.562.742.867,59	96,55
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	153.683.436,48	5,79
	Pozostałe pasywa netto	(62.028.582,75)	(2,34)
	Aktywa netto ogółem	2.654.397.721,32	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Dania	21,47	Obligacje hipoteczne	39,51
Włochy	16,35	Finansowanie przedsiębiorstw	36,50
Grecja	12,46	Obligacje rządowe	18,50
Francja	11,82	Obligacje hipoteczne z możliwością wcześniejszego wykupu	2,05
Norwegia	8,64		
Niemcy	4,25	Ogółem	96,55
Cypr	4,04		
Austria	2,48		
Hiszpania	2,39		
Wielka Brytania	2,32		
Słowacja	1,96		
Holandia	1,43		
Polska	1,29		
Nowa Zelandia	0,99		
Portugalia	0,94		
Japonia	0,89		
Turcja	0,64		
Belgia	0,63		
Korea Południowa	0,57		
Singapur	0,40		
Finlandia	0,38		
Islandia	0,11		
Łotwa	0,07		
Luksemburg	0,03		
Ogółem	96,55		

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
20.476.495,59	CHF	18.644.105,94	EUR	234.879,58	15.01.2020
18.271,88	EUR	19.927,30	CHF	(100,73)	15.01.2020
47.668,49	EUR	40.197,89	GBP	469,24	15.01.2020
1.533.823,28	EUR	16.138.500,78	SEK	(10.588,63)	15.01.2020
11.082.988,03	EUR	12.382.757,47	USD	66.746,21	15.01.2020
38.681.749,88	GBP	45.061.986,41	EUR	357.205,13	15.01.2020
2.016.585,46	NOK	199.278,05	EUR	4.954,47	15.01.2020
181.193.537,11	SEK	17.117.498,00	EUR	222.265,99	15.01.2020
198.344.481,27	USD	179.358.241,64	EUR	(2.902.701,65)	15.01.2020
				(2.026.870,39)	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BNP Paribas SA					
1.608.504,31	EUR	1.407.000,00	GBP	(42.611,64)	03.02.2020
522.689,22	EUR	580.000,00	USD	7.306,99	03.02.2020
144.000,00	GBP	159.675,90	EUR	9.310,32	03.02.2020
14.274.372,97	EUR	106.506.000,00	DKK	12.211,04	28.02.2020
				(13.783,29)	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
260.421.595,00	EUR	1.944.850.086,45	DKK	50.201,53	27.01.2020
100.000,00	CHF	91.455,41	EUR	761,15	03.02.2020
273.544,39	EUR	235.000,00	GBP	(2.226,30)	03.02.2020
2.597.730,09	EUR	2.901.000,00	USD	19.923,40	03.02.2020
78.000,00	GBP	88.943,62	EUR	2.589,56	03.02.2020
7.426.000,00	USD	6.634.757,46	EUR	(36.063,63)	03.02.2020
21.125.700,67	EUR	225.430.535,00	SEK	(436.786,00)	19.02.2020
176.620.000,00	EUR	1.316.905.213,00	DKK	274.006,52	28.02.2020
				(127.593,77)	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE					
8.522.280,15	EUR	9.281.000,00	CHF	(36.324,07)	03.02.2020
1.776.880,79	EUR	1.552.600,00	GBP	(45.096,08)	03.02.2020
8.484.905,45	EUR	9.478.000,00	USD	62.825,22	03.02.2020
4.240.000,00	GBP	4.811.925,30	EUR	163.733,76	03.02.2020
34.098.755,39	EUR	254.569.000,00	DKK	9.542,20	28.02.2020
				154.681,03	
Kontrahent: JP Morgan AG					
1.546.141,46	EUR	1.319.000,00	GBP	(1.690,35)	03.02.2020
5.335.780,00	EUR	5.925.000,00	USD	70.882,37	03.02.2020
1.608.000,00	GBP	1.883.107,92	EUR	3.862,93	03.02.2020
11.543.000,00	USD	10.364.369,16	EUR	(107.358,24)	03.02.2020
61.850.096,64	EUR	627.549.784,00	NOK	(1.573.285,92)	19.02.2020
78.155.733,40	EUR	583.552.000,00	DKK	12.557,42	28.02.2020
				(1.595.031,79)	
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA					
524.505,19	EUR	473.000,00	GBP	(30.567,58)	03.02.2020
2.268.572,49	EUR	2.520.000,00	USD	29.324,53	03.02.2020
917.000,00	GBP	1.020.899,88	EUR	55.212,04	03.02.2020
4.698.000,00	USD	4.220.647,27	EUR	(46.045,70)	03.02.2020
				7.923,29	
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
611.066,36	EUR	540.000,00	GBP	(22.626,80)	03.02.2020
8.763.666,32	EUR	9.772.000,00	USD	80.346,42	03.02.2020
1.149.000,00	GBP	1.313.249,05	EUR	35.103,71	03.02.2020
4.009.000,00	USD	3.604.534,83	EUR	(42.173,82)	03.02.2020
29.215.217,54	EUR	297.083.000,00	NOK	(809.544,50)	19.02.2020
73.710.000,00	SEK	6.903.673,56	EUR	146.708,57	19.02.2020
477.791.000,00	DKK	64.024.002,15	EUR	(43.255,00)	28.02.2020
22.640.947,40	EUR	169.107.000,00	DKK	(4.097,38)	28.02.2020
				(659.538,80)	
Kontrahent: Societe Generale SA					
92.000,00	CHF	83.870,46	EUR	968,89	03.02.2020
4.424.973,97	EUR	4.026.400,00	GBP	(300.085,10)	03.02.2020
				(299.116,21)	
				(2.532.459,54)	
				(4.559.329,93)	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Kontrakty terminowe financial futures

Charakterystyka	Data wykupu	Waluta	Kupno/ Sprzedaż kontraktów	Zobowiązanie w walucie	Niezrealizowany zysk/(strata) w okresie od 30.12.2019 do 31.12.2019 w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (EUR) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019
Efektywne zarządzanie portfelem:						
Euro-BTP Future 3/2020	10.03.2020	EUR	(775,00)	(110.631.250,00)	(224.750,00)	(318.165,17)
EURO-BUND FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	(1.760,00)	(300.713.600,00)	(651.200,00)	2.508.840,26
Euro-OAT Future 3/2020	10.03.2020	EUR	(300,00)	(48.882.000,00)	(51.000,00)	434.805,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2020	10.03.2020	EUR	(200,00)	(22.382.000,00)	(1.000,00)	5.921,60
LONG GILT FUTURE 3/2020	31.03.2020	GBP	490,00	64.327.200,00	270.544,31	(1.136.149,42)
Short Euro-BTP Fu 3/2020	10.03.2020	EUR	1,00	112.470,00	40,00	220,00
US 10YR NOTE (CBT) 3/2020	31.03.2020	USD	1.850,00	237.725.000,00	(51.478,12)	(1.380.760,01)
US ULTRA BOND CBT 3/2020	31.03.2020	USD	140,00	25.563.125,00	(27.269,49)	(542.119,72)
					(736.113,30)	(427.407,46)

Swapy procentowe

Charakterystyka	Kwota	Waluta	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Kontrahent: BNP Paribas SA				
Paying fixed rate 0.0265%	(30.000.000,00)	EUR	(256.022,22)	30.04.2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.0470%	(30.000.000,00)	EUR	668.024,18	17.10.2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.0235%	(40.000.000,00)	EUR	616.522,95	21.10.2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.0340%	(30.000.000,00)	EUR	(177.679,06)	24.05.2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.1390%	(40.000.000,00)	EUR	(527.963,51)	04.02.2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.0350%	(35.000.000,00)	EUR	503.457,53	29.10.2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.0725%	(100.000.000,00)	EUR	1.071.733,72	31.10.2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
			1.898.073,59	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA				
Receiving floating rate EURIBOR 6 months	25.000.000,00	EUR	(571.051,36)	08.03.2023
Paying fixed rate 0.4770%				
Paying fixed rate 0.2850%	(60.000.000,00)	EUR	(1.066.118,94)	25.07.2023
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.4040%	(30.000.000,00)	EUR	(689.771,92)	05.10.2023
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.4460%	(30.000.000,00)	EUR	(739.565,92)	08.10.2023
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.0225%	(50.000.000,00)	EUR	(308.750,89)	20.11.2021
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.6440%	(35.000.000,00)	EUR	(1.633.740,70)	01.03.2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.3185%	(30.000.000,00)	EUR	(465.230,14)	05.06.2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.2960%	(60.000.000,00)	EUR	(797.833,71)	10.06.2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.1940%	(20.000.000,00)	EUR	1.478.541,80	27.08.2039
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.2330%	(100.000.000,00)	EUR	1.441.905,14	17.09.2026
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.1735%	(90.000.000,00)	EUR	3.103.789,92	08.10.2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.0590%	(72.000.000,00)	EUR	1.685.971,16	15.10.2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
			1.438.144,44	

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Swapy procentowe (c.d.)

Charakterystyka	Kwota	Waluta	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Kontrahent: Deutsche Bank AG				
Paying fixed rate 0.1995%	(20.000.000,00)	EUR	(80.535,41)	20.06.2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.0010%	(25.000.000,00)	EUR	1.609.652,63	06.09.2034
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.0060%	(50.000.000,00)	EUR	912.076,44	18.10.2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
			2.441.193,66	
Kontrahent: Nordea Bank Abp				
Paying fixed rate 0.1770%	(10.000.000,00)	EUR	(146.977,61)	29.01.2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
			(146.977,61)	
			5.630.434,08	

BNP Paribas SA wypłacił 940.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów procentowych.
 BofA Securities Europe SA otrzymał 860.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów procentowych.
 Deutsche Bank AG otrzymał 1.890.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów procentowych.
 Nordea Bank Abp otrzymał 220.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów procentowych.

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
 Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
1.735.000,00	KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	1.800.583,00	0,73
1.750.000,00	KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 5% 01-06-2024	1.813.437,50	0,73
1.750.000,00	Lamar Media Corp 5% 01-05-2023	1.778.437,50	0,72
1.500.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	1.591.875,00	0,64
1.100.000,00	Lennar Corp 6.625% 01-05-2020	1.115.125,00	0,45
700.000,00	LPL Holdings Inc 5.75% 15-09-2025	732.375,00	0,30
2.500.000,00	Mauser Packaging Solutions H 5.5% 15-04-2024	2.575.250,00	1,04
1.725.000,00	MSCI Inc 5.25% 15-11-2024	1.772.230,50	0,71
1.635.000,00	MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	1.714.706,25	0,69
145.000,00	NCL Corp Ltd 3.625% 15-12-2024	146.993,75	0,06
2.500.000,00	NXP BV / NXP Funding LLC 4.625% 15-06-2022	2.634.812,10	1,06
4.600.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 5% 15-01-2022	4.774.754,00	1,93
840.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 01-03-2025	879.076,80	0,35
3.725.000,00	PQ Corp 6.75% 15-11-2022	3.850.718,75	1,55
370.000,00	Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	384.337,50	0,15
4.720.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / FRN 15-07-2021	4.725.900,00	1,91
750.000,00	SBA Communications Corp 4% 01-10-2022	763.125,00	0,31
2.718.000,00	Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	2.850.502,50	1,15
1.225.000,00	Sealed Air Corp 4.875% 01-12-2022	1.296.968,75	0,52
2.118.000,00	Sensata Technologies BV 4.875% 15-10-2023	2.257.915,08	0,91
4.815.000,00	Sirius XM Radio Inc 3.875% 01-08-2022	4.917.318,75	1,98
4.180.000,00	Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	4.540.525,00	1,83
1.570.000,00	Starwood Property Trust Inc 3.625% 01-02-2021	1.579.812,50	0,64
1.000.000,00	Triumph Group Inc 6.25% 15-09-2024	1.051.250,00	0,42
4.250.000,00	US Airways 2010-1 Class A Pa 6.25% 22-04-2023	2.080.735,53	0,84
2.421.000,00	WR Grace & Co-Conn 5.125% 01-10-2021	2.523.117,78	1,02
855.000,00	XPO Logistics Inc 6.125% 01-09-2023	882.616,50	0,36
3.751.000,00	XPO Logistics Inc 6.5% 15-06-2022	3.822.269,00	1,54
2.088.000,00	ZF North America Capital Inc 4% 29-04-2020	2.097.914,07	0,85
1.485.000,00	Zimmer Biomet Holdings Inc FRN 19-03-2021	1.485.145,56	0,60
		122.184.591,37	49,27
	Obligacje ogółem	122.184.591,37	49,27
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem	122.184.591,37	49,27
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	238.643.305,78	96,22
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	6.417.069,15	2,59
	Pozostałe aktywa netto	2.945.587,54	1,19
	Aktywa netto ogółem	248.005.962,47	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	82,69	Finansowanie przedsiębiorstw	95,98
Kanada	6,83	Obligacje rządowe	0,24
Holandia	1,97		
Ponadnarodowe	1,75	Ogółem	96,22
Wielka Brytania	1,38		
Bermudy	1,13		
Francja	0,26		
Curacao	0,21		
Ogółem	96,22		

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
113.234.487,38	EUR	125.230.127,87	USD	2.049.037,97	15.01.2020
168.460.810,61	NOK	18.408.802,14	USD	768.015,23	15.01.2020
35.270.433,80	SEK	3.684.524,26	USD	109.367,89	15.01.2020
176.143,03	USD	158.490,15	EUR	(2.005,51)	15.01.2020
8.621.078,27	USD	79.194.940,79	NOK	(394.093,35)	15.01.2020
94.081,00	USD	885.637,36	SEK	(1.184,36)	15.01.2020
				2.529.137,87	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego			
Akcje			
DKK			
1.723.380,00	G4S	4.353.726,80	1,97
183.146,00	Jyske Bank	5.959.029,85	2,70
272.012,00	Novo Nordisk B	14.076.647,72	6,38
208.495,00	Tryg	5.511.323,56	2,50
		29.900.727,93	13,56
EUR			
108.066,00	Fiskars	1.216.823,16	0,55
293.429,00	Huhtamäki	12.142.092,02	5,51
71.578,00	Kesko B	4.515.140,24	2,05
243.446,00	Neste	7.551.694,92	3,42
2.191.903,00	Nokia	7.224.512,29	3,28
307.505,00	Nordea Bank	2.226.336,20	1,01
71.039,00	Rovio Oyj	313.708,22	0,14
340.732,00	Sampo A	13.257.882,12	6,01
180.825,00	Terveystalo Plc	2.021.623,50	0,92
87.290,00	Uponor	1.016.928,50	0,46
		51.486.741,17	23,34
NOK			
126.747,00	Bakkafrost	8.351.073,89	3,79
927.779,00	Gjensidige Forsikring	17.327.795,57	7,86
74.620,00	Schibsted ser. B	1.904.593,30	0,86
148.570,00	Tomra Systems	4.192.679,21	1,90
		31.776.141,97	14,41
SEK			
194.606,00	ABB Ltd	4.192.627,41	1,90
427.800,00	Adapteo	4.707.795,97	2,13
186.488,00	Atlas Copco A	6.668.256,66	3,02
75.805,00	Autoliv SDB	5.738.902,99	2,60
262.714,00	Elekta B	3.101.536,66	1,41
353.816,00	Essity B	10.220.008,38	4,63
652.519,00	Hennes & Mauritz B	11.895.894,19	5,39
1.479.889,00	Kindred Group SDB	8.124.428,73	3,68
97.863,00	Lundin Petroleum	2.981.327,68	1,35
149.744,00	Millicom Int. Cellular SDB	6.429.293,43	2,91
1.345.350,00	NetEnt B	3.328.513,93	1,51
723.789,00	Nordea Bank	5.239.840,25	2,38
94.496,00	SECTRA B	3.536.264,42	1,60
348.305,00	Swedish Match	16.094.649,33	7,30
227.317,00	Trelleborg B	3.667.036,40	1,66
99.006,00	Veoneer SDB	1.420.423,00	0,64
497.004,00	Volvo B	7.463.411,30	3,38
		104.810.210,73	47,52
	Akcje ogółem	217.973.821,80	98,83
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	217.973.821,80	98,83
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	217.973.821,80	98,83
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	11.747.857,10	5,33
	Pozostałe pasywa netto	(9.159.576,67)	(4,15)
	Aktywa netto ogółem	220.562.102,23	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Szwecja	31,26	Ubezpieczenia różne	13,87
Finlandia	27,85	Tytoń	7,30
Dania	11,58	Środki farmaceutyczne	6,38
Norwegia	10,62	Banki różne	6,09
Wyspy Owcze	3,79	Opakowania papierowe	5,51
Malta	3,68	Handel detaliczny odzieżą	5,39
Stany Zjednoczone	3,25	Kasyna i gry hazardowe	5,19
Luksemburg	2,91	Maszyny przemysłowe	4,69
Wielka Brytania	1,97	Produkty gospodarstwa domowego	4,63
Szwajcaria	1,90	Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	3,79
		Rafinacja i zbył - ropa naftowa i gaz	3,42
Ogółem	98,83	Maszyny budowlane i rolnicze, samochody ciężarowe	3,38
		Sprzęt telekomunikacyjny	3,28
		Części i wyposażenie samochodów	3,25
		Sprzęt medyczny	3,01
		Telekomunikacja bezprzewodowa – usługi	2,91
		Ubezpieczenia NNW i mienia	2,50
		Budownictwo i inżynieria	2,13
		Handel detaliczny żywnością	2,05
		Usługi ochrony i monitoringu	1,97
		Sprzęt elektryczny i części	1,90
		Usługi i obiekty związane z ochroną środowiska	1,90
		Wydobycie i produkcja – ropa i gaz	1,35
		Usługi ochrony zdrowia	0,92
		Działalność wydawnicza	0,86
		Art. gosp. dom. i specjalistyczne	0,55
		Artykuły budowlane	0,46
		Interaktywna rozrywka domowa	0,14
		Ogółem	98,83

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto		
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego									
Akcje									
DKK									
5.079,00	ALK-Abelló B	1.111.447,96	0,84	238.294,00	Bure Equity	4.835.078,36	3,65		
110.306,00	Bang & Olufsen	516.726,04	0,39	30.000,00	Bygghemma Group	167.682,85	0,13		
3.276,00	H+H International	54.720,70	0,04	10.351,00	Cavotec	18.426,79	0,01		
24.884,00	Harboes Bryggeri B	196.501,27	0,15	270.839,00	Clas Ohlson B	2.923.983,04	2,21		
6.330,00	Jeudan	1.067.498,86	0,81	102.090,00	Concentric	1.553.584,49	1,17		
29.581,00	Jyske Bank	962.478,36	0,73	289.760,00	COOR Service Management	2.285.178,83	1,73		
1.711,00	MT Højgaard Holding A/S	19.121,84	0,01	7.619,00	DevPort B	21.147,09	0,02		
38.898,00	NKT	837.156,17	0,63	148.181,00	Doro	716.206,81	0,54		
9.150,00	NNIT	136.671,65	0,10	16.893,00	Dustin Group	121.503,93	0,09		
64.281,00	Per Aarsleff Holding B	1.845.453,41	1,39	215.000,00	Edgeware	115.234,11	0,09		
494,00	Rockwood International B	104.334,30	0,08	64.878,00	Elos Medtech B	661.304,70	0,50		
12.511,00	Schouw & Co.	937.720,08	0,71	47.927,00	Eltel	87.337,70	0,07		
33.980,00	Solar B	1.359.839,73	1,03	155.615,00	Fagerhult	886.182,10	0,67		
20.349,00	Sydbank	380.753,06	0,29	203.579,00	Fastpartner A	1.931.880,43	1,46		
		9.530.423,43	7,20	66.263,00	Fenix Outdoor Int. B	7.407.445,85	5,60		
EUR				11.512,00	FM Mattsson Mora Group B	107.977,04	0,08		
7.596,00	Ahlstrom-Munksjö Oyj	108.774,72	0,08	53.624,00	Garø	1.575.622,34	1,19		
166.957,00	Alma Media	1.328.977,72	1,00	119.885,00	Gunnebo	305.211,60	0,23		
26.884,00	Apetit Plc	210.770,56	0,16	124.368,00	Haldex	607.062,46	0,46		
27.904,00	Asiakastieto Group Plc	878.976,00	0,66	92.899,00	Handicare Group	324.532,69	0,25		
48.014,00	Aspo	365.866,68	0,28	25.552,00	Hexatronic Group	148.445,88	0,11		
31.283,00	Fiskars	352.246,58	0,27	93.266,00	HiQ International	461.496,53	0,35		
775.419,00	F-Secure	2.361.150,86	1,78	160.296,00	Holmen B	4.375.490,59	3,31		
13.726,00	Honkarakenne B	57.649,20	0,04	42.268,00	Husqvarna B	303.489,25	0,23		
97.915,00	Kemira	1.298.352,90	0,98	89.390,00	KABE B	1.227.708,85	0,93		
13.753,00	Kojamo plc	222.798,60	0,17	6.848,00	Knowit	136.654,63	0,10		
117.559,00	Lassila&Tikanoja	1.850.378,66	1,40	28.421,00	Lexington	28.561,64	0,02		
16.201,00	Marimekko	579.995,80	0,44	14.000,00	Loomis B	519.625,42	0,39		
1.622,00	Martela A	5.449,92	0,00	14.938,00	Malmbergs Elektriska B	88.641,83	0,07		
14.330,00	NoHo Partners Oyj	147.599,00	0,11	121.172,00	Medivir B	143.806,50	0,11		
40.000,00	Optomed Oyj	253.600,00	0,19	152.071,00	Midsone B	718.998,36	0,54		
85.945,00	Ponsse	2.664.295,00	2,01	61.576,00	Midsummer	157.648,49	0,12		
423.232,00	Rapala VMC	1.172.352,64	0,89	214.246,00	MTG B	2.289.422,77	1,73		
10.305,00	Revenio Group Corporation	270.506,25	0,20	10.000,00	Mycronic	177.158,08	0,13		
10.000,00	Robit plc	29.000,00	0,02	51.724,00	NCC B	758.412,39	0,57		
41.013,00	Suominen	94.740,03	0,07	138.313,00	NENT Group B	4.008.421,85	3,03		
37.341,00	Tikkurila	536.216,76	0,41	12.924,00	Nolato B	680.321,49	0,51		
241.744,00	Uponor	2.816.317,60	2,13	75.488,00	OEM International B	1.806.227,61	1,37		
173.433,00	Vaisala A	5.506.497,75	4,16	217.176,00	Poolia B	126.377,56	0,10		
21.269,00	Wulff-Group	37.646,13	0,03	2.000,00	Precio Fishbone B	9.915,49	0,01		
5.000,00	YIT-Yhtymä	29.800,00	0,02	153.307,00	Rejlers B	1.753.413,87	1,33		
		23.179.959,36	17,52	277.555,00	SCA B	2.523.638,88	1,91		
NOK				49.000,00	Scandi Standard	348.918,15	0,26		
35.000,00	AKVA Group	262.537,32	0,20	218.014,00	SECTRA B	8.158.600,90	6,17		
11,00	Bakkafrost	724,77	0,00	157.156,00	Semcon	1.040.858,30	0,79		
94.225,00	Borregaard	907.362,93	0,69	1.814,00	Sinch	49.741,22	0,04		
134.638,00	Data Respons	653.724,03	0,49	28.000,00	SJR B	99.154,93	0,07		
1.044.260,00	Kitron	1.164.374,29	0,88	38.685,00	SSAB A	121.627,71	0,09		
95.681,00	Kongsberg Automotive	59.453,50	0,04	493.070,00	SSAB B	1.440.282,41	1,09		
298.934,00	Kongsberg Gruppen	4.181.630,75	3,16	188.514,00	Svedbergs B	411.370,37	0,31		
374.125,00	NRC Group	2.165.429,85	1,64	157.200,00	Systemair	2.715.715,66	2,05		
136.420,00	Polaris Media	486.756,76	0,37	107.490,00	SAAB B	3.228.312,37	2,44		
12.015,00	SpareBank 1 Østlandet	112.656,64	0,09	80.504,00	Troax Group	930.762,64	0,70		
2.265,00	Sparebanken Telemark	29.847,15	0,02	60.738,00	VBG Group B	915.578,52	0,69		
10.000,00	TGS-NOPEC Geophysical Company	270.747,94	0,20	37.283,00	Wallenstam B	403.935,32	0,31		
27.706,00	Treasure	38.335,20	0,03	21.729,00	ZetaDisplay	49.496,13	0,04		
51.418,00	Wallenius Wilhelmsen	113.726,38	0,09	52.480,00	AAK	894.063,52	0,68		
19.386,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	324.237,64	0,25			83.639.667,08	63,22		
24.006,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	400.292,07	0,30	Akcje ogółem			127.521.887,09	96,39	
		11.171.837,22	8,44	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem				127.521.887,09	96,39
SEK									
599.977,00	AcadeMedia	3.164.031,14	2,39						
7.000,00	Adapteo	77.032,66	0,06						
13.395,00	Ahlstrom-Munksjö Oyj	191.791,28	0,14						
5.000,00	AQ Group	109.587,25	0,08						
23.000,00	Arjo B	99.191,30	0,07						
5.000,00	Attendo	25.817,61	0,02						
50.000,00	Avanza	468.018,92	0,35						
109.601,00	Axfood	2.186.083,67	1,65						
264.808,00	Bactiguard B	2.093.464,96	1,58						
302.352,00	Beijer Electronics	2.031.442,37	1,54						
31.350,00	Boule Diagnostics	204.633,38	0,15						
129.077,00	BTS Group B	2.940.223,66	2,22						
19.023,00	Bulten	143.469,56	0,11						

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym			
Akcje			
EUR			
11.000,00	Herantis Pharma Plc	85.250,00	0,06
138.833,00	Verkkokauppa Oyj	490.080,49	0,37
		575.330,49	0,43
SEK			
124.876,00	24SevenOffice	215.132,50	0,16
1.463,00	Alpha Helix	46,21	0,00
55.000,00	Bahnhof B	135.285,22	0,10
210.080,00	Eurocon Consulting	114.607,78	0,09
		465.071,71	0,35
	Akcje ogółem	1.040.402,20	0,79
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem	1.040.402,20	0,79
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	128.562.289,29	97,18
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3.669.805,85	2,77
	Pozostałe aktywa netto	61.775,91	0,05
	Aktywa netto ogółem	132.293.871,05	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Szwecja	57,76	Sprzęt medyczny	7,35
Finlandia	18,16	Produkcja sprzętu elektronicznego	5,83
Norwegia	8,44	Przemysł lotniczy i obronny	5,60
Dania	7,20	Sklepy specjalistyczne	5,60
Szwajcaria	5,61	Artykuły budowlane	4,65
Ogółem	97,18	Budownictwo i inżynieria	3,77
		Zarządzanie aktywami i bankowa działalność depozytowa	3,65
		Produkty papiernicze	3,53
		Działalność nadawcza	3,03
		Usługi badawcze i konsultingowe	2,86
		Spółki operacyjne sektora nieruchomości	2,74
		Sprzęt elektryczny i części	2,69
		Przedsiębiorstwa handlowe i dystrybutorzy	2,46
		Usługi edukacyjne	2,39
		Pośrednictwo pracy	2,39
		Maszyny budowlane i rolnicze, samochody ciężarowe	2,35
		Sprzedaż detaliczna artykułów do modernizacji lokali mieszkaniowych	2,21
		Maszyny rolnicze i gospodarskie	2,01
		Produkty leśne	1,91
		Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	1,81
		Oprogramowanie systemowe	1,78
		Zróżnicowane usługi wsparcia	1,73
		Interaktywna rozrywka domowa	1,73
		Handel detaliczny żywnością	1,65
		Dostawy produktów leczniczych i wyrobów medycznych	1,58
		Usługi i obiekty związane z ochroną środowiska	1,40
		Działalność wydawnicza	1,37
		Stal	1,18
		Banki różne	1,12
		Produkty chemiczne różne	0,98
		Konsulting informatyczny i inne usługi	0,97
		Przemysł motoryzacyjny – samochody	0,93
		Maszyny przemysłowe	0,92
		Środki farmaceutyczne	0,90
		Sprzęt i akcesoria rekreacyjno-wypoczynkowe	0,89
		Serwis sprzętu elektronicznego	0,88
		Konglomeraty przemysłowe	0,79
		Specjalistyczne produkty chemiczne	0,69
		Transport morski	0,63
		Usługi ochrony i monitoringu	0,62
		Sprzedaż detaliczna internetowa i bezpośrednia	0,59
		Kosmetyki i inne produkty pielęgnacyjne	0,54
		Sprzęt, urządzenia magazynujące i urządzenia peryferyjne	0,54
		Odzież, akcesoria i towary luksusowe	0,44
		Chemikalia masowe	0,41
		Elektronika użytkowa	0,39
		Bankowość inwestycyjna i działalność maklerska	0,35
		Dane niedostępne	0,35
		Art. gosp. dom. i specjalistyczne	0,27
		Sprzęt gospodarstwa domowego	0,23
		Sprzęt i usługi – ropa i gaz	0,20
		Części i wyposażenie samochodów	0,15
		Browary	0,15
		Sprzęt półprzewodnikowy	0,12
		Biotechnologia	0,11
		Restauracje	0,11
		Technologie opieki zdrowotnej	0,10
		Zintegrowane usługi telekomunikacyjne	0,10
		Sprzęt telekomunikacyjny	0,09
		Produkty gospodarstwa domowego	0,07
		Reklama	0,04
		Aplikacje komputerowe	0,04
		Artykuły budowlane	0,04
		Budownictwo mieszkaniowe	0,04
		Fracht lotniczy i logistyka	0,03
		Dystrybutorzy	0,03
		Ośrodki zdrowia	0,02
		Tekstylia	0,02
		Ogółem	97,18

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego			
Akcje			
DKK			
1.341.238,00	G4S	3.388.332,13	3,68
104.578,00	Jyske Bank	3.402.659,21	3,69
84.460,00	Novo Nordisk B	4.370.813,30	4,74
162.320,00	Tryg	4.290.740,98	4,66
		15.452.545,62	16,77
EUR			
1.431.600,00	F-Secure	4.359.222,00	4,73
153.447,00	Huhtamäki	6.349.636,86	6,89
542.741,00	Nokia	1.788.874,34	1,94
336.248,00	Nordea Bank	2.434.435,52	2,64
161.464,00	Sampo A	6.282.564,24	6,82
		21.214.732,96	23,03
NOK			
53.840,00	Bakkafrost	3.547.396,14	3,85
439.226,00	Gjensidige Forsikring	8.203.266,44	8,90
89.071,00	Tomra Systems	2.513.603,89	2,73
		14.264.266,47	15,48
SEK			
379.061,00	Adapteo	4.171.439,57	4,53
108.001,00	Atlas Copco A	3.861.794,79	4,19
43.051,00	Autoliv SDB	3.259.224,49	3,54
170.944,00	Elektro B	2.018.122,68	2,19
132.971,00	Hennes & Mauritz B	2.424.157,68	2,63
681.517,00	Kindred Group SDB	3.741.453,78	4,06
86.529,00	Millicom Int. Cellular SDB	3.715.142,72	4,03
1.137.121,00	NetEnt B	2.813.337,12	3,05
148.797,00	Swedish Match	6.875.685,21	7,46
179.286,00	Trelleborg B	2.892.209,07	3,14
77.955,00	Veoneer SDB	1.118.407,72	1,21
271.391,00	Volvo B	4.075.425,26	4,42
		40.966.400,09	44,47
	Akcje ogółem	91.897.945,14	99,75
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	91.897.945,14	99,75
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	91.897.945,14	99,75
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	435.278,94	0,47
	Pozostałe pasywa netto	(204.039,04)	(0,22)
	Aktywa netto ogółem	92.129.185,04	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Finlandia	27,55	Ubezpieczenia różne	15,72
Szwecja	27,09	Tytoń	7,46
Dania	13,09	Maszyny przemysłowe	7,33
Norwegia	11,63	Kasyna i gry hazardowe	7,11
Stany Zjednoczone	4,75	Opakowania papierowe	6,89
Malta	4,06	Banki różne	6,34
Luksemburg	4,03	Części i wyposażenie samochodów	4,75
Wyspy Owcze	3,85	Środki farmaceutyczne	4,74
Wielka Brytania	3,68	Oprogramowanie systemowe	4,73
Ogółem	99,75	Ubezpieczenia NNW i mienia	4,66
		Budownictwo i inżynieria	4,53
		Maszyny budowlane i rolnicze, samochody ciężarowe	4,42
		Telekomunikacja bezprzewodowa – usługi	4,03
		Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	3,85
		Usługi ochrony i monitoringu	3,68
		Usługi i obiekty związane z ochroną środowiska	2,73
		Handel detaliczny odzieżą	2,63
		Sprzęt medyczny	2,19
		Sprzęt telekomunikacyjny	1,94
		Ogółem	99,75

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego			
Akcje			
DKK			
50.159,00	Novo Nordisk B	2.595.733,18	5,58
55.570,00	Tryg	1.468.928,51	3,16
		4.064.661,69	8,74
EUR			
41.091,00	Asiakastieto Group Plc	1.294.366,50	2,78
514.745,00	F-Secure	1.567.398,53	3,37
387.450,00	Nokia	1.277.035,20	2,75
127.822,00	Nordea Bank	925.431,28	1,99
64.423,00	Sampo A	2.506.698,93	5,39
48.757,00	Uponor	568.019,05	1,22
61.168,00	Vaisala A	1.942.084,00	4,18
		10.081.033,49	21,68
NOK			
26.088,00	Bakkafrost	1.718.879,47	3,70
189.402,00	Gjensidige Forsikring	3.537.393,21	7,61
53.609,00	Tomra Systems	1.512.858,18	3,25
		6.769.130,86	14,56
SEK			
172.254,00	Adapteo	1.895.597,68	4,08
32.983,00	Atlas Copco A	1.179.374,06	2,54
14.723,00	Autoliv SDB	1.114.621,32	2,40
86.665,00	Elekta B	1.023.145,61	2,20
74.770,00	Essity B	2.159.738,47	4,65
16.626,00	Fenix Outdoor Int. B	1.858.596,72	4,00
109.625,00	Hennes & Mauritz B	1.998.543,19	4,30
63.677,00	Holmen B	1.738.147,64	3,74
30.764,00	Millicom Int. Cellular SDB	1.320.859,49	2,84
44.410,00	NENT Group B	1.287.037,47	2,77
444.353,00	NetEnt B	1.099.368,31	2,36
131.527,00	Nordea Bank	952.184,23	2,05
146.594,00	Rejlers B	1.676.635,47	3,61
72.265,00	SECTRA B	2.704.327,68	5,82
68.133,00	Trelleborg B	1.099.109,13	2,36
24.512,00	Veoneer SDB	351.669,68	0,76
101.637,00	Volvo B	1.526.262,84	3,28
		24.985.218,99	53,74
	Akcje ogółem	45.900.045,03	98,73
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	45.900.045,03	98,73
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	45.900.045,03	98,73
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	500.948,10	1,08
	Pozostałe aktywa netto	89.953,85	0,19
	Aktywa netto ogółem	46.490.946,98	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Szwecja	37,62	Ubezpieczenia różne	13,00
Finlandia	27,81	Sprzęt medyczny	8,02
Norwegia	10,86	Usługi badawcze i konsultingowe	6,39
Dania	8,74	Środki farmaceutyczne	5,58
Szwajcaria	4,00	Maszyny przemysłowe	4,90
Wyspy Owcze	3,70	Produkty gospodarstwa domowego	4,65
Stany Zjednoczone	3,15	Handel detaliczny odzieżą	4,30
Luksemburg	2,84	Produkcja sprzętu elektronicznego	4,18
Ogółem	98,73	Budownictwo i inżynieria	4,08
		Banki różne	4,04
		Sklepy specjalistyczne	4,00
		Produkty papiernicze	3,74
		Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	3,70
		Oprogramowanie systemowe	3,37
		Maszyny budowlane i rolnicze, samochody ciężarowe	3,28
		Usługi i obiekty związane z ochroną środowiska	3,25
		Ubezpieczenia NNW i mienia	3,16
		Części i wyposażenie samochodów	3,15
		Telekomunikacja bezprzewodowa – usługi	2,84
		Działalność nadawcza	2,77
		Sprzęt telekomunikacyjny	2,75
		Kasyna i gry hazardowe	2,36
		Artykuły budowlane	1,22
		Ogółem	98,73

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Obligacje							
USD							
1.225.000,00	AerCap Global Aviation 6.500% MULTI 15-06-2045	1.350.562,50	0,19	5.202.000,00	Cornerstone Building Brands 8% 15-04-2026	5.430.419,82	0,78
300.000,00	AerCap Ireland Capital DAC / 4.25% 01-07-2020	303.020,02	0,04	200.000,00	Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	217.600,00	0,03
400.000,00	AerCap Ireland Capital DAC / 4.625% 30-10-2020	407.997,76	0,06	1.001.000,00	Credit Suisse Group AG 6.375% MULTI Perp FC2026	1.079.078,00	0,15
1.002.000,00	Ally Financial Inc 3.875% 21-05-2024	1.047.811,44	0,15	1.380.000,00	Credit Suisse Group AG 7.250% MULTI Perp FC2025	1.540.425,00	0,22
1.000.000,00	Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	1.117.500,00	0,16	740.000,00	Credit Suisse Group AG 7.500% MULTI Perp FC2023	809.745,00	0,12
1.162.000,00	Ally Financial Inc 7.5% 15-09-2020	1.201.217,50	0,17	3.241.000,00	Credit Suisse Group AG 7.500% MULTI Perp FC2023	3.642.073,75	0,52
1.059.000,00	Ally Financial Inc 8% 15-03-2020	1.068.266,25	0,15	960.000,00	Dana Inc 5.375% 15-11-2027	988.800,00	0,14
3.746.000,00	Altice Financing SA 7.5% 15-05-2026	4.022.454,80	0,58	97.000,00	Dana Inc 5.5% 15-12-2024	99.717,94	0,01
4.098.000,00	Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	4.399.776,72	0,63	1.728.000,00	DaVita Inc 5% 01-05-2025	1.774.828,80	0,25
500.000,00	Altice Luxembourg SA 7.625% 15-02-2025	519.375,00	0,07	1.198.000,00	DaVita Inc 5.125% 15-07-2024	1.226.452,50	0,18
1.714.000,00	Antero Resources Corp 5% 01-03-2025	1.285.500,00	0,18	2.084.000,00	Denbury Resources Inc 9% 15-05-2021	2.031.900,00	0,29
1.756.000,00	ARD Finance SA 6.5% P-I-K 30-06-2027	1.815.475,72	0,26	2.424.000,00	DISH DBS Corp 5% 15-03-2023	2.486.660,40	0,36
1.337.000,00	Avation Capital SA 6.5% 15-05-2021	1.388.808,75	0,20	1.741.000,00	DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	1.841.107,50	0,26
253.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.5% 01-04-2023	257.850,01	0,04	1.553.000,00	DISH DBS Corp 6.75% 01-06-2021	1.626.767,50	0,23
2.585.000,00	B&G Foods Inc 5.25% 15-09-2027	2.585.000,00	0,37	796.000,00	Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	824.855,00	0,12
665.000,00	Barclays PLC 5.088% MULTI 20-06-2030	742.246,12	0,11	558.000,00	Encompass Health Corp 4.75% 01-02-2030	578.925,00	0,08
2.199.000,00	Barclays PLC 7.750% MULTI Perp FC2023	2.402.407,50	0,34	1.569.000,00	Encompass Health Corp 5.75% 01-11-2024	1.588.612,50	0,23
623.000,00	Barclays PLC 8.000% MULTI Perp FC2024	696.981,25	0,10	1.925.000,00	Encompass Health Corp 5.75% 15-09-2025	2.016.437,50	0,29
2.360.000,00	Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028	2.596.000,00	0,37	550.000,00	Freeport-McMoRan Inc 4.55% 14-11-2024	583.000,00	0,08
1.988.000,00	Beazer Homes USA Inc 5.875% 15-10-2027	1.997.940,00	0,29	2.057.000,00	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15-03-2043	2.134.137,50	0,31
975.000,00	Beazer Homes USA Inc 6.75% 15-03-2025	1.021.312,50	0,15	900.000,00	Frontier Communications Corp 10.5% 15-09-2022	443.250,00	0,06
826.000,00	BNP Paribas SA 6.750% MULTI Perp FC2022	879.690,00	0,13	1.820.000,00	Frontier Communications Corp 11% 15-09-2025	910.000,00	0,13
1.411.000,00	BNP Paribas SA 7.625% MULTI Perp FC2021	1.488.605,00	0,21	1.000.000,00	Frontier Communications Corp 7.125% 15-01-2023	492.500,00	0,07
1.195.000,00	Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	1.284.625,00	0,18	524.000,00	Frontier Communications Corp 7.625% 15-04-2024	256.760,00	0,04
3.702.000,00	Callon Petroleum Co 6.125% 01-10-2024	3.757.604,04	0,54	901.000,00	Frontier Communications Corp 8.75% 15-04-2022	436.985,00	0,06
1.219.000,00	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15-04-2023	1.232.482,14	0,18	2.486.000,00	Frontier Communications Corp 9% 15-08-2031	1.205.710,00	0,17
2.743.000,00	CBL & Associates LP 5.25% 01-12-2023	1.920.100,00	0,27	1.544.000,00	Genesis Energy LP / Genesis 6.5% 01-10-2025	1.493.820,00	0,21
917.000,00	CBL & Associates LP 5.95% 15-12-2026	550.200,00	0,08	2.107.000,00	Genesis Energy LP / Genesis 6.75% 01-08-2022	2.128.070,00	0,30
636.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-01-2024	647.130,00	0,09	1.817.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	1.989.960,23	0,28
1.096.000,00	CenturyLink Inc 5.8% 15-03-2022	1.152.191,92	0,17	270.511,00	GMAC Capital Trust I MULTI 15-02-2040	6.974.907,38	1,00
1.464.000,00	CenturyLink Inc 6.45% 15-06-2021	1.531.710,00	0,22	247.000,00	Goldman Sachs Capital II MULTI Perpetual	216.125,00	0,03
433.000,00	CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	483.336,25	0,07	561.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The MULTI Perpetual	563.805,00	0,08
1.651.000,00	CenturyLink Inc 7.5% 01-04-2024	1.861.502,50	0,27	1.438.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	1.491.925,00	0,21
1.164.000,00	Chesapeake Energy Corp 7% 01-10-2024	701.310,00	0,10	791.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 31-05-2026	824.459,30	0,12
1.742.000,00	Chesapeake Energy Corp 7.5% 01-10-2026	958.100,00	0,14	3.880.000,00	Griffon Corp 5.25% 01-03-2022	3.891.834,00	0,56
314.000,00	CHS/Community Health Systems 5.125% 01-08-2021	314.276,32	0,05	944.000,00	Gulfport Energy Corp 6% 15-10-2024	670.240,00	0,10
1.086.000,00	CHS/Community Health Systems 6.25% 31-03-2023	1.102.290,00	0,16	2.550.000,00	HCA Healthcare Inc 6.25% 15-02-2021	2.661.562,50	0,38
877.000,00	CIT Group Inc 4.75% 16-02-2024	936.215,04	0,13	553.000,00	HCA Inc 5.875% 01-02-2029	638.770,30	0,09
600.000,00	CIT Group Inc 5% 15-08-2022	636.000,00	0,09	5.139.000,00	HCA Inc 5.875% 15-02-2026	5.837.133,15	0,84
1.706.000,00	Citigroup Inc 5.875% MULTI Perp FC2020	1.717.993,18	0,25	237.000,00	HCA Inc 7.5% 06-11-2033	298.620,00	0,04
311.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	307.112,50	0,04	2.784.000,00	HCA Inc 7.5% 15-02-2022	3.076.320,00	0,44
2.218.000,00	Constellation SE 5.75% 15-05-2024	2.278.995,00	0,33	1.515.000,00	Hertz Corp/The 6.25% 15-10-2022	1.532.043,75	0,22
916.000,00	Continental Resources Inc/OK 4.5% 15-04-2023	960.775,28	0,14	1.898.000,00	HighPoint Operating Corp 8.75% 15-06-2025	1.727.180,00	0,25
668.000,00	Continental Resources Inc/OK 5% 15-09-2022	672.722,63	0,10	3.125.000,00	Hughes Satellite Systems Cor 7.625% 15-06-2021	3.338.906,25	0,48
				238.000,00	International Game Technolog 6.25% 15-01-2027	267.750,00	0,04
				930.000,00	Iron Mountain Inc 6% 15-08-2023	949.762,50	0,14
				1.687.000,00	iStar Inc 4.25% 01-08-2025	1.705.034,03	0,24
				928.000,00	iStar Inc 5.25% 15-09-2022	949.919,36	0,14
				1.962.000,00	iStar Inc 6% 01-04-2022	2.020.860,00	0,29

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	
818.000,00	JPMorgan Chase & Co MULTI Perpetual	824.753,45	0,12	662.000,00	Summit Midstream Holdings LL 5.75% 15-04-2025	499.810,00	0,07	
800.000,00	KB Home 4.8% 15-11-2029	818.000,00	0,12	2.731.000,00	Targa Resources Partners LP 5.875% 15-04-2026	2.905.374,35	0,42	
600.000,00	KB Home 7% 15-12-2021	645.000,00	0,09	1.673.000,00	Targa Resources Partners LP 6.75% 15-03-2024	1.733.646,25	0,25	
2.450.000,00	KB Home 7.5% 15-09-2022	2.750.125,00	0,39	1.941.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-05-2025	1.999.230,00	0,29	
329.000,00	KB Home 7.625% 15-05-2023	368.480,00	0,05	1.062.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-06-2023	1.168.200,00	0,17	
2.470.000,00	KCA Deutag UK Finance PLC 9.625% 01-04-2023	1.679.600,00	0,24	1.411.000,00	Tenet Healthcare Corp 8.125% 01-04-2022	1.560.918,75	0,22	
677.000,00	Kinder Morgan Inc/DE 7.75% 15-01-2032	932.697,06	0,13	1.348.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	1.368.503,08	0,20	
50.000,00	Kinder Morgan Inc/DE 8.05% 15-10-2030	66.129,92	0,01	1.083.000,00	T-Mobile USA Inc 4% 15-04-2022	1.108.721,25	0,16	
146.000,00	L Brands Inc 5.25% 01-02-2028	138.335,00	0,02	925.000,00	T-Mobile USA Inc 4.5% 01-02-2026	948.125,00	0,14	
2.469.000,00	L Brands Inc 6.75% 01-07-2036	2.166.547,50	0,31	1.242.000,00	T-Mobile USA Inc 6.5% 15-01-2024	1.277.732,34	0,18	
2.825.000,00	L Brands Inc 6.875% 01-11-2035	2.524.448,25	0,36	2.277.000,00	Triumph Group Inc 5.25% 01-06-2022	2.265.615,00	0,32	
486.000,00	L Brands Inc 7.5% 15-06-2029	501.041,70	0,07	1.032.000,00	Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	1.076.066,40	0,15	
3.250.000,00	Lennar Corp 4.125% 15-01-2022	3.327.187,50	0,48	939.000,00	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15-08-2026	994.166,25	0,14	
702.000,00	Lennar Corp 4.75% 30-05-2025	754.650,00	0,11	844.000,00	Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15-08-2027	938.950,00	0,13	
826.000,00	Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	839.422,50	0,12	796.000,00	United Rentals North America 4.625% 15-10-2025	818.367,60	0,12	
937.000,00	Lloyds Banking Group P 7.500% MULTI Perp FC2024	1.035.385,00	0,15	289.000,00	United Rentals North America 5.5% 15-05-2027	309.597,03	0,04	
2.400.000,00	Marriott Ownership Resorts I 6.5% 15-09-2026	2.613.000,00	0,37	5.707.000,00	United Rentals North America 5.5% 15-07-2025	5.906.745,00	0,85	
740.000,00	Meritage Homes Corp 5.125% 06-06-2027	789.950,00	0,11	1.663.000,00	United Rentals North America 6.5% 15-12-2026	1.825.142,50	0,26	
4.898.000,00	Meritor Inc 6.25% 15-02-2024	5.018.980,60	0,72	1.798.000,00	US Airways 2012-2 Class B Pa 6.75% 03-06-2021	1.272.727,36	0,18	
1.801.000,00	MGM Resorts International 5.5% 15-04-2027	1.999.110,00	0,29	3.250.000,00	Virgin Media Finance PLC 6% 15-10-2024	3.347.500,00	0,48	
4.360.000,00	MGM Resorts International 5.75% 15-06-2025	4.877.750,00	0,70	2.674.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	2.831.097,50	0,41	
679.000,00	Navient Corp 6.5% 15-06-2022	735.017,50	0,11	450.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-08-2026	472.500,00	0,07	
519.000,00	Navient Corp 6.625% 26-07-2021	548.842,50	0,08	2.517.000,00	Western Digital Corp 4.75% 15-02-2026	2.627.420,79	0,38	
1.897.000,00	Netflix Inc 4.875% 15-04-2028	1.963.395,00	0,28	2.202.000,00	Whiting Petroleum Corp 5.75% 15-03-2021	2.083.092,00	0,30	
1.400.000,00	Noble Holding International 6.05% 01-03-2041	504.000,00	0,07	1.311.000,00	Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	891.480,00	0,13	
754.000,00	Noble Holding International 8.95% 01-04-2045	316.680,00	0,05	1.231.000,00	William Lyon Homes Inc 5.875% 31-01-2025	1.267.930,00	0,18	
950.000,00	Nokia Oyj 3.375% 12-06-2022	961.875,00	0,14	311.000,00	William Lyon Homes Inc 7% 15-08-2022	311.000,00	0,04	
2.531.000,00	NuStar Logistics LP 4.8% 01-09-2020	2.562.637,50	0,37	1.645.000,00	WPX Energy Inc 5.25% 15-09-2024	1.747.812,50	0,25	
1.190.000,00	NuStar Logistics LP 5.625% 28-04-2027	1.222.725,00	0,18	1.406.000,00	WPX Energy Inc 8.25% 01-08-2023	1.616.900,00	0,23	
216.000,00	NuStar Logistics LP 6% 01-06-2026	228.420,00	0,03	2.436.000,00	Wyndham Destinations Inc 5.4% 01-04-2024	2.579.115,00	0,37	
1.822.000,00	NuStar Logistics LP 6.75% 01-02-2021	1.885.770,00	0,27	1.315.000,00	Wyndham Destinations Inc 5.75% 01-04-2027	1.426.775,00	0,20	
2.810.000,00	Oasis Petroleum Inc 6.875% 15-03-2022	2.704.625,00	0,39	1.200.000,00	Wyndham Destinations Inc 6.35% 01-10-2025	1.335.000,00	0,19	
1.585.000,00	OCI NV 6.625% 15-04-2023	1.652.362,50	0,24	1.675.000,00	Ziggo Bond Co BV 6% 15-01-2027	1.767.125,00	0,25	
1.876.000,00	Olin Corp 5.125% 15-09-2027	1.955.730,00	0,28			275.871.458,73	39,51	
1.238.000,00	Olin Corp 5.625% 01-08-2029	1.307.575,60	0,19	Obligacje ogółem			275.871.458,73	39,51
1.330.000,00	Royal Bank of Scotland 8.625% MULTI Perp FC2021	1.426.425,00	0,20	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem			275.871.458,73	39,51
287.000,00	Seagate HDD Cayman 4.75% 01-01-2025	306.914,26	0,04	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym				
1.267.000,00	Seagate HDD Cayman 4.875% 01-06-2027	1.344.415,37	0,19	Obligacje				
979.000,00	Service Properties Trust 4.35% 01-10-2024	1.006.343,85	0,14	USD				
1.029.000,00	Service Properties Trust 4.75% 01-10-2026	1.056.300,89	0,15	1.395.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 4.625% 15-01-2027	1.391.512,50	0,20	
315.000,00	SM Energy Co 5.625% 01-06-2025	299.250,00	0,04	3.102.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 5.75% 15-03-2025	3.210.570,00	0,46	
1.783.000,00	SM Energy Co 6.125% 15-11-2022	1.796.372,50	0,26	1.993.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.625% 15-06-2024	2.072.720,00	0,30	
1.885.000,00	SM Energy Co 6.625% 15-01-2027	1.837.875,00	0,26					
233.000,00	SM Energy Co 6.75% 15-09-2026	228.340,00	0,03					
2.538.000,00	Societe Generale SA 7.375% MULTI Perp FC2021	2.690.280,00	0,39					
2.221.000,00	Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	2.054.425,00	0,29					
1.096.000,00	Springleaf Finance Corp 7.125% 15-03-2026	1.266.921,20	0,18					
322.000,00	Springleaf Finance Corp 8.25% 15-12-2020	337.858,50	0,05					
1.530.000,00	Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	1.857.037,50	0,27					
1.308.000,00	Sprint Communications Inc 11.5% 15-11-2021	1.494.390,00	0,21					
3.594.000,00	Sprint Corp 7.125% 15-06-2024	3.868.114,38	0,55					
1.518.000,00	Sprint Corp 7.25% 15-09-2021	1.605.285,00	0,23					
1.560.000,00	Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	1.720.368,00	0,25					
955.000,00	Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	1.053.680,15	0,15					

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
348.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 7.5% 15-03-2026	390.630,00	0,06	2.256.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	2.377.260,00	0,34
2.007.000,00	Alcoa Nederland Holding BV 7% 30-09-2026	2.187.630,00	0,31	4.464.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-02-2026	4.709.609,28	0,67
990.000,00	American Airlines 2013-2 Cla 5.6% 15-07-2020	394.195,22	0,06	660.000,00	Centene Corp 4.25% 15-12-2027	679.833,00	0,10
729.000,00	American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	730.144,53	0,10	479.000,00	Centene Corp 4.625% 15-12-2029	503.548,75	0,07
354.000,00	American Airlines Group Inc 5% 01-06-2022	370.372,50	0,05	3.891.000,00	Century Communities Inc 5.875% 15-07-2025	4.061.231,25	0,58
2.611.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 6% 15-02-2025	2.738.286,25	0,39	1.377.000,00	Century Communities Inc 6.75% 01-06-2027	1.473.390,00	0,21
478.000,00	Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	482.780,00	0,07	1.598.000,00	CenturyLink Inc 5.125% 15-12-2026	1.633.156,00	0,23
222.000,00	Ashtead Capital Inc 4.25% 01-11-2029	226.717,50	0,03	962.000,00	Cheniere Corpus Christi Hold 5.875% 31-03-2025	1.081.730,52	0,15
1.452.000,00	Ashtead Capital Inc 5.25% 01-08-2026	1.553.640,00	0,22	2.139.000,00	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 01-10-2026	2.261.992,50	0,32
1.276.000,00	Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.75% 01-08-2025	1.304.710,00	0,19	1.116.500,00	Chesapeake Energy Corp 11.5% 01-01-2025	1.055.092,50	0,15
3.120.000,00	Ashton Woods USA LLC / Ashto 9.875% 01-04-2027	3.510.000,00	0,50	3.959.000,00	CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	4.102.830,47	0,59
4.017.000,00	Associated Materials LLC / A 9% 01-01-2024	3.494.790,00	0,50	480.000,00	CHS/Community Health Systems 8.125% 30-06-2024	392.721,60	0,06
2.130.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027	2.219.502,60	0,32	2.543.000,00	Citigroup Inc 5.000% MULTI Perp FC2024	2.663.792,50	0,38
2.013.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 6.375% 01-04-2024	2.088.487,50	0,30	1.336.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 5.125% 15-08-2027	1.391.110,00	0,20
1.438.000,00	Avolon Holdings Funding Ltd 5.125% 01-10-2023	1.548.251,46	0,22	1.499.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 9.25% 15-02-2024	1.662.046,23	0,24
360.000,00	Avolon Holdings Funding Ltd 5.25% 15-05-2024	392.968,80	0,06	1.418.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 4.875% 15-01-2024	1.448.061,60	0,21
842.000,00	Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	960.679,90	0,14	1.193.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 5.875% 01-06-2027	1.142.297,50	0,16
959.000,00	Bausch Health Americas Inc 9.25% 01-04-2026	1.102.850,00	0,16	1.563.000,00	Colfax Corp 6% 15-02-2024	1.660.687,50	0,24
270.000,00	Bausch Health Cos Inc 5% 30-01-2028	277.762,50	0,04	352.000,00	Colfax Corp 6.375% 15-02-2026	384.053,12	0,06
270.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.25% 30-01-2030	278.775,00	0,04	530.000,00	CommScope Inc 5.5% 01-03-2024	552.525,00	0,08
625.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	653.125,00	0,09	712.000,00	CommScope Inc 6% 01-03-2026	758.429,52	0,11
730.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.875% 15-05-2023	738.212,50	0,11	710.000,00	CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	746.359,10	0,11
3.024.000,00	Bausch Health Cos Inc 6.125% 15-04-2025	3.129.840,00	0,45	153.000,00	CommScope Technologies LLC 5% 15-03-2027	143.055,00	0,02
198.000,00	Bausch Health Cos Inc 6.5% 15-03-2022	202.219,38	0,03	4.358.000,00	CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	4.370.943,26	0,63
997.000,00	Beazer Homes USA Inc 7.25% 15-10-2029	1.061.805,00	0,15	2.303.000,00	Connect Finco SARM / Connect 6.75% 01-10-2026	2.447.657,19	0,35
826.000,00	Boise Cascade Co 5.625% 01-09-2024	859.040,00	0,12	2.447.000,00	Constellium SE 6.625% 01-03-2025	2.539.007,20	0,36
788.000,00	Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	808.094,00	0,12	3.383.000,00	Continental Airlines 2007-1 6.903% 19-04-2022	470.029,58	0,07
1.794.000,00	Bombardier Inc 7.5% 15-03-2025	1.845.703,08	0,26	55.000,00	Continental Airlines 2012-2 5.5% 29-10-2020	25.492,95	0,00
2.191.000,00	Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	2.245.775,00	0,32	2.524.000,00	Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	2.640.735,00	0,38
663.000,00	Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	687.902,28	0,10	2.261.000,00	Crown Americas LLC / Crown A 4.75% 01-02-2026	2.388.181,25	0,34
1.094.000,00	Boyd Gaming Corp 6% 15-08-2026	1.174.704,38	0,17	2.672.000,00	CrownRock LP / CrownRock Fin 5.625% 15-10-2025	2.717.958,40	0,39
2.458.000,00	Boyne USA Inc 7.25% 01-05-2025	2.673.075,00	0,38	669.000,00	CSC Holdings LLC 10.875% 15-10-2025	747.607,50	0,11
1.077.000,00	Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	1.119.756,90	0,16	270.000,00	CSC Holdings LLC 5.375% 15-07-2023	276.750,00	0,04
1.089.000,00	Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	1.195.199,28	0,17	529.000,00	CSC Holdings LLC 6.5% 01-02-2029	589.835,00	0,08
249.000,00	Callon Petroleum Co 6.375% 01-07-2026	252.107,52	0,04	2.478.000,00	CSC Holdings LLC 6.625% 15-10-2025	2.629.777,50	0,38
1.972.000,00	Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	1.994.185,00	0,29	425.000,00	CSC Holdings LLC 7.5% 01-04-2028	480.250,00	0,07
1.217.000,00	Calpine Corp 5.125% 15-03-2028	1.239.818,75	0,18	1.275.000,00	CSC Holdings LLC 7.75% 15-07-2025	1.359.417,75	0,19
2.141.000,00	Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	2.231.992,50	0,32	2.525.000,00	CSI Compressco LP / CSI Comp 7.25% 15-08-2022	2.323.000,00	0,33
2.548.000,00	Carrizo Oil & Gas Inc 8.25% 15-07-2025	2.605.330,00	0,37	557.000,00	CSI Compressco LP / CSI Comp 7.5% 01-04-2025	545.860,00	0,08
784.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.125% 15-01-2026	805.560,00	0,12	455.000,00	DAE Funding LLC 4.5% 01-08-2022	461.825,00	0,07
941.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	966.877,50	0,14	733.000,00	DAE Funding LLC 5% 01-08-2024	769.606,29	0,11
1.715.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	1.752.044,00	0,25	749.000,00	DAE Funding LLC 5.25% 15-11-2021	778.023,75	0,11
2.724.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	2.856.849,48	0,41	751.000,00	DAE Funding LLC 5.75% 15-11-2023	787.611,25	0,11
435.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 15-02-2023	439.893,75	0,06	5.325.000,00	Dana Financing Luxembourg Sa 5.75% 15-04-2025	5.569.683,75	0,80
785.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	842.407,05	0,12	1.570.000,00	DCP Midstream LP 7.375% MULTI Perp FC2022	1.475.800,00	0,21
				625.000,00	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15-07-2025	679.687,50	0,10
				1.271.000,00	Dell International LLC / EMC 5.875% 15-06-2021	1.290.865,73	0,18
				1.632.000,00	Dell International LLC / EMC 7.125% 15-06-2024	1.721.760,00	0,25
				1.271.000,00	Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	1.751.216,10	0,25

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
816.000,00	Denbury Resources Inc 7.75% 15-02-2024	722.160,00	0,10	539.000,00	Iron Mountain US Holdings In 5.375% 01-06-2026	563.255,00	0,08
1.886.000,00	Diamond Sports Group LLC / D 5.375% 15-08-2026	1.907.217,50	0,27	763.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.75% 15-06-2025	789.705,00	0,11
318.000,00	Diamond Sports Group LLC / D 6.625% 15-08-2027	309.255,00	0,04	2.523.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 5.25% 15-03-2022	2.627.073,75	0,38
2.841.000,00	DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	3.004.357,50	0,43	1.453.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 5.875% 01-08-2021	1.472.978,75	0,21
1.543.000,00	Eagle Intermediate Global Ho 7.5% 01-05-2025	1.218.970,00	0,17	1.530.000,00	LCPR Senior Secured Financin 6.75% 15-10-2027	1.629.450,00	0,23
2.241.000,00	eG Global Finance PLC 6.75% 07-02-2025	2.282.077,53	0,33	1.536.000,00	Lennar Corp 5% 15-06-2027	1.666.560,00	0,24
681.000,00	eG Global Finance PLC 8.5% 30-10-2025	727.532,73	0,10	3.923.000,00	Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	3.452.240,00	0,49
2.850.000,00	Elwood Energy LLC 8.159% 05-07-2026	918.398,25	0,13	630.000,00	Lloyds Banking Group P 7.500% MULTI Perp FC2025	706.387,50	0,10
3.293.000,00	Endo Dac / Endo Finance LLC 6% 15-07-2023	2.390.915,58	0,34	481.000,00	Mattel Inc 3.15% 15-03-2023	473.785,00	0,07
1.120.000,00	Endo Finance LLC / Endo Finc 5.375% 15-01-2023	755.070,40	0,11	389.000,00	Mattel Inc 5.45% 01-11-2041	328.705,00	0,05
1.175.000,00	EP Energy LLC / Everest Acqu 7.75% 15-05-2026	822.500,00	0,12	200.000,00	Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	210.760,00	0,03
596.000,00	EP Energy LLC / Everest Acqu 8% 29-11-2024	292.040,00	0,04	1.021.000,00	Mattel Inc 6.75% 31-12-2025	1.095.022,50	0,16
1.009.000,00	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 01-04-2023	1.044.597,52	0,15	2.161.000,00	Mauser Packaging Solutions H 5.5% 15-04-2024	2.226.046,10	0,32
772.000,00	Flex Acquisition Co Inc 6.875% 15-01-2025	777.790,00	0,11	310.000,00	Mauser Packaging Solutions H 7.25% 15-04-2025	306.125,00	0,04
1.514.000,00	Flex Acquisition Co Inc 7.875% 15-07-2026	1.525.355,00	0,22	1.074.000,00	MGM Growth Properties Operat 5.75% 01-02-2027	1.197.510,00	0,17
1.716.000,00	Foxtrot Escrow Issuer LLC / 12.25% 15-11-2026	1.786.785,00	0,26	1.359.000,00	Mineral Resources Ltd 8.125% 01-05-2027	1.491.502,50	0,21
601.000,00	Frontier Communications Corp 8.5% 01-04-2026	608.512,50	0,09	946.000,00	Moss Creek Resources Holding 10.5% 15-05-2027	789.910,00	0,11
2.400.000,00	Garda World Security Corp 8.75% 15-05-2025	2.496.000,00	0,36	282.000,00	Moss Creek Resources Holding 7.5% 15-01-2026	214.320,00	0,03
627.000,00	Gray Television Inc 7% 15-05-2027	696.785,10	0,10	2.579.000,00	Navient Corp 5% 26-10-2020	2.616.911,30	0,37
1.786.000,00	Greif Inc 6.5% 01-03-2027	1.928.880,00	0,28	2.665.000,00	Navient Corp 5.875% 25-10-2024	2.851.550,00	0,41
926.000,00	Gulfport Energy Corp 6.375% 15-01-2026	569.490,00	0,08	963.000,00	NCL Corp Ltd 3.625% 15-12-2024	976.241,25	0,14
1.726.000,00	Gulfport Energy Corp 6.375% 15-05-2025	1.087.380,00	0,16	789.000,00	NCR Corp 5.75% 01-09-2027	840.285,00	0,12
405.000,00	GW B-CR Security Corp 9.5% 01-11-2027	432.337,50	0,06	897.000,00	NCR Corp 6.125% 01-09-2029	973.352,64	0,14
3.924.000,00	Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	3.698.370,00	0,53	1.097.000,00	Netflix Inc 4.875% 15-06-2030	1.110.712,50	0,16
1.424.000,00	HAT Holdings I LLC / HAT Hol 5.25% 15-07-2024	1.498.760,00	0,21	340.000,00	Netflix Inc 5.375% 15-11-2029	361.250,00	0,05
3.262.000,00	Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	3.441.410,00	0,49	1.944.000,00	New Gold Inc 6.25% 15-11-2022	1.939.140,00	0,28
2.445.000,00	Hertz Corp/The 5.5% 15-10-2024	2.515.293,75	0,36	1.443.000,00	New Gold Inc 6.375% 15-05-2025	1.326.795,21	0,19
1.021.000,00	Hertz Corp/The 6% 15-01-2028	1.021.051,05	0,15	953.000,00	NextEra Energy Operating Par 4.25% 15-07-2024	992.311,25	0,14
923.000,00	Hertz Corp/The 7.125% 01-08-2026	1.001.455,00	0,14	3.803.000,00	Norbord Inc 6.25% 15-04-2023	4.069.210,00	0,58
1.606.000,00	Hess Midstream Operations LP 5.125% 15-06-2028	1.625.175,64	0,23	1.171.000,00	NOVA Chemicals Corp 4.875% 01-06-2024	1.209.057,50	0,17
1.965.000,00	Hexion Inc 7.875% 15-07-2027	2.033.775,00	0,29	3.630.000,00	NOVA Chemicals Corp 5.25% 01-06-2027	3.729.825,00	0,53
1.040.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	1.102.400,00	0,16	1.821.000,00	Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	1.942.315,02	0,28
2.496.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.125% 01-05-2026	2.627.040,00	0,38	1.711.000,00	Novelis Corp 6.25% 15-08-2024	1.787.995,00	0,26
221.000,00	Hughes Satellite Systems Cor 5.25% 01-08-2026	242.547,50	0,03	1.332.000,00	NXP BV / NXP Funding LLC 3.875% 01-09-2022	1.381.877,55	0,20
864.000,00	Hughes Satellite Systems Cor 6.625% 01-08-2026	959.040,00	0,14	1.329.000,00	Oasis Petroleum Inc 6.25% 01-05-2026	1.103.070,00	0,16
1.214.000,00	iHeartCommunications Inc 8.375% 01-05-2027	1.342.987,50	0,19	1.205.000,00	OJ European Group BV 4% 15-03-2023	1.214.037,50	0,17
5.268.000,00	Infor US Inc 6.5% 15-05-2022	5.347.020,00	0,77	1.730.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	1.846.775,00	0,26
300.000,00	Intelsat Jackson Holdings SA 8% 15-02-2024	307.134,00	0,04	909.000,00	Panther BF Aggregator 2 LP / 6.25% 15-05-2026	980.585,57	0,14
2.368.000,00	Intelsat Jackson Holdings SA 8.5% 15-10-2024	2.154.880,00	0,31	1.249.000,00	Panther BF Aggregator 2 LP / 8.5% 15-05-2027	1.327.062,50	0,19
918.000,00	Intelsat Jackson Holdings SA 9.5% 30-09-2022	1.039.062,17	0,15	1.398.000,00	Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	1.396.755,78	0,20
2.000.000,00	International Game Technolog 6.25% 15-02-2022	2.109.620,00	0,30	410.000,00	Park Aerospace Holdings Ltd 5.25% 15-08-2022	436.814,00	0,06
2.889.000,00	International Game Technolog 6.5% 15-02-2025	3.245.964,84	0,46	1.558.000,00	Parkland Fuel Corp 5.875% 15-07-2027	1.675.410,88	0,24
2.418.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15-01-2026	2.618.552,26	0,38	393.000,00	Parsley Energy LLC / Parsley 5.25% 15-08-2025	403.807,50	0,06
514.000,00	Iron Mountain Inc 4.375% 01-06-2021	519.165,70	0,07	1.715.000,00	Parsley Energy LLC / Parsley 5.375% 15-01-2025	1.766.450,00	0,25
3.339.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	3.489.922,80	0,50	772.000,00	Parsley Energy LLC / Parsley 5.625% 15-10-2027	816.390,00	0,12
				1.597.000,00	Patrick Industries Inc 7.5% 15-10-2027	1.700.805,00	0,24
				3.243.000,00	PDC Energy Inc 6.125% 15-09-2024	3.275.430,00	0,47
				3.971.000,00	Pilgrim's Pride Corp 5.875% 30-09-2027	4.278.752,50	0,61
				1.399.000,00	Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	1.477.833,65	0,21
				468.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	499.028,40	0,07
				1.878.000,00	Post Holdings Inc 5.625% 15-01-2028	2.023.545,00	0,29

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
2.687.000,00	Post Holdings Inc 8% 15-07-2025	2.876.433,50	0,41	5.042.000,00	Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	5.388.637,50	0,77
564.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	577.395,00	0,08	2.747.000,00	Viking Cruises Ltd 6.25% 15-05-2025	2.860.313,75	0,41
4.068.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	3.947.258,09	0,57	553.000,00	Vistra Operations Co LLC 5% 31-07-2027	576.502,50	0,08
4.253.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / 7% 15-07-2024	4.396.538,75	0,63	1.951.000,00	Weekley Homes LLC / Weekley 6% 01-02-2023	1.953.438,75	0,28
3.206.000,00	Rite Aid Corp 6.125% 01-04-2023	2.949.520,00	0,42	928.000,00	William Lyon Homes Inc 6% 01-09-2023	967.440,00	0,14
953.000,00	SBA Communications Corp 4% 01-10-2022	969.677,50	0,14	2.916.000,00	William Lyon Homes Inc 6.625% 15-07-2027	3.149.280,00	0,45
3.100.000,00	SBA Communications Corp 4.875% 15-07-2022	3.137.479,00	0,45	1.127.000,00	Ziggo BV 5.5% 15-01-2027	1.197.437,50	0,17
1.657.000,00	Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	1.737.778,75	0,25			380.964.504,41	54,56
929.000,00	Scientific Games Internation 7% 15-05-2028	996.352,50	0,14		Obligacje ogółem	380.964.504,41	54,56
927.000,00	Scientific Games Internation 7.25% 15-11-2029	1.005.795,00	0,14		Akcje		
3.619.000,00	Scientific Games Internation 8.25% 15-03-2026	3.995.195,05	0,57	115.898,00	USD Hexion Holdings	1.506.674,00	0,22
736.000,00	Scripps Escrow Inc 5.875% 15-07-2027	770.260,80	0,11			1.506.674,00	0,22
810.000,00	Seagate HDD Cayman 4.875% 01-03-2024	863.820,28	0,12		Akcje ogółem	1.506.674,00	0,22
756.000,00	Sensata Technologies Inc 4.375% 15-02-2030	770.681,52	0,11		Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem	382.471.178,41	54,77
1.735.000,00	Shelf Drilling Holdings Ltd 8.25% 15-02-2025	1.639.575,00	0,23		Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego		
1.948.000,00	Sinclair Television Group In 5.5% 01-03-2030	1.996.213,00	0,29		Akcje		
919.000,00	Sinclair Television Group In 5.625% 01-08-2024	947.663,61	0,14		USD 68.871,00 Homer City Generation - LLC unit	0,07	0,00
814.000,00	Sirius XM Radio Inc 4.625% 15-07-2024	848.595,00	0,12			0,07	0,00
696.000,00	Sirius XM Radio Inc 5.5% 01-07-2029	751.680,00	0,11		Akcje ogółem	0,07	0,00
1.989.000,00	Sophia LP / Sophia Finance I 9% 30-09-2023	2.043.697,50	0,29		Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego ogółem	0,07	0,00
2.513.000,00	Staples Inc 7.5% 15-04-2026	2.607.237,50	0,37		Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	658.342.637,21	94,28
1.241.000,00	Stericycle Inc 5.375% 15-07-2024	1.303.050,00	0,19		Środki pieniężne na rachunkach bankowych	26.029.916,90	3,73
1.912.000,00	Summit Midstream Partn 9.500% MULTI Perp FC2022	975.120,00	0,14		Pozostałe aktywa netto	13.899.365,56	1,99
898.000,00	Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	915.960,00	0,13		Aktywa netto ogółem	698.271.919,67	100,00
1.787.000,00	Targa Resources Partners LP 5.125% 01-02-2025	1.854.191,20	0,27				
679.000,00	Targa Resources Partners LP 5.5% 01-03-2030	698.507,67	0,10				
877.000,00	Targa Resources Partners LP 6.5% 15-07-2027	961.612,96	0,14				
1.568.000,00	Tenet Healthcare Corp 4.875% 01-01-2026	1.642.480,00	0,24				
1.568.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027	1.656.200,00	0,24				
1.211.000,00	Terrier Media Buyer Inc 8.875% 15-12-2027	1.283.272,48	0,18				
1.047.000,00	Transocean Sentry Ltd 5.375% 15-05-2023	1.061.396,25	0,15				
3.351.000,00	Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	3.418.020,00	0,49				
627.000,00	Uber Technologies Inc 8% 01-11-2026	652.080,00	0,09				
174.000,00	Ultra Resources Inc/US 6.875% 15-04-2022	21.315,00	0,00				
1.494.000,00	Ultra Resources Inc/US 7.125% 15-04-2025	119.520,00	0,02				
1.872.000,00	UniCredit SpA 6.572% 14-01-2022	2.010.369,74	0,29				
120.000,00	United Airlines 2014-2 Class 4.625% 03-09-2022	77.557,68	0,01				
1.265.000,00	United Airlines Holdings Inc 4.25% 01-10-2022	1.321.925,00	0,19				
1.389.000,00	United Airlines Holdings Inc 4.875% 15-01-2025	1.472.340,00	0,21				
4.608.000,00	Univision Communications Inc 5.125% 15-05-2023	4.594.176,00	0,66				
3.009.000,00	UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	3.093.252,00	0,44				
728.000,00	US Airways 2013-1 Class B Pa 5.375% 15-11-2021	544.091,66	0,08				
1.455.000,00	USA Compression Partners LP 6.875% 01-09-2027	1.515.528,00	0,22				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	72,97	Finansowanie przedsiębiorstw	94,07
Kanada	4,40	Specjalistyczne produkty chemiczne	0,22
Wielka Brytania	3,43		
Luksemburg	2,41	Ogółem	94,28
Francja	2,04		
Ponadnarodowe	1,84		
Holandia	1,82		
Kajmany	1,65		
Bermudy	1,32		
Szwajcaria	1,04		
Włochy	0,66		
Irlandia	0,34		
Australia	0,21		
Finlandia	0,14		
Ogółem	94,28		

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
930.621.693,73	DKK	137.816.603,91	USD	2.196.679,32	15.01.2020
30.264.641,89	EUR	33.470.327,99	USD	548.091,97	15.01.2020
277.732.184,43	SEK	29.025.195,13	USD	849.295,34	15.01.2020
237.048,90	USD	1.587.204,10	DKK	(1.749,44)	15.01.2020
114.544,95	USD	103.006,01	EUR	(1.237,50)	15.01.2020
348.123,96	USD	3.288.948,99	SEK	(5.657,52)	15.01.2020
				3.585.422,17	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - North American Small Cap Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	81,28	Holdingi wielobranżowe	5,43
Bermudy	6,66	Zróżnicowane usługi wsparcia	4,96
Izrael	1,58	Telewizja kablowa i satelitarna	4,53
Kajmany	1,39	Budownictwo i inżynieria	4,18
Irlandia	1,22	Fracht lotniczy i logistyka	4,12
Ogółem	92,14	Usługi ochrony zdrowia	3,89
		Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	3,79
		Usługi i obiekty związane z ochroną środowiska	3,51
		Ubezpieczenia NNW i mienia	3,48
		Przetwarzanie danych i usługi outsourcingowe	3,22
		Sprzęt elektryczny i części	2,93
		Hotelarstwo, obsługa turystyczna i rejsy wycieczkowe	2,70
		Artykuły budowlane	2,53
		Rafinacja i zbył - ropa naftowa i gaz	2,51
		Sprzęt, urządzenia magazynujące i urządzenia peryferyjne	2,31
		Aplikacje komputerowe	2,19
		Media i usługi interaktywne	2,07
		Hipermarkety i supermarkety	2,01
		Przemysł lotniczy i obronny	2,00
		Handel detaliczny żywnością	1,81
		Banki regionalne	1,78
		Wydobycie i produkcja – ropa i gaz	1,74
		Części i wyposażenie samochodów	1,69
		Infrastruktura rekreacyjno-wypoczynkowa	1,69
		Przedsiębiorstwa handlowe i dystrybutorzy	1,63
		Zarządzanie aktywami i bankowa działalność depozytowa	1,60
		Sprzęt telekomunikacyjny	1,58
		Handel detaliczny samochodami	1,51
		Technologie opieki zdrowotnej	1,50
		Maszyny przemysłowe	1,47
		Dystrybutorzy technologii	1,45
		Inne różne usługi finansowe	1,39
		Pośrednictwo pracy	1,12
		Przemysł filmowy i rozrywka	1,00
		Ubezpieczenia różne	0,92
		Usługi badawcze i konsultingowe	0,91
		Restauracje	0,80
		Stal	0,69
		Dystrybutorzy	0,64
		Brokerzy ubezpieczeniowi	0,63
		Nieruchomości - obsługa	0,62
		Alternatywni przewoźnicy	0,59
		Dystrybucja produktów leczniczych i wyrobów medycznych	0,52
		Ubezpieczenia zdrowotne i ubezpieczenia na życie	0,40
		Ciężki sprzęt elektryczny	0,10
		Ogółem	92,14

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - North American Small Cap Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
1.846.095,30	EUR	2.042.026,44	USD	33.043,65	15.01.2020
109.651,46	USD	98.491,63	EUR	(1.056,76)	15.01.2020
				31.986,89	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
97.191,00	EUR	109.254,37	USD	(66,19)	06.01.2020
				(66,19)	
				31.920,70	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego			
Akcje			
USD			
36.985,00	3M	6.513.058,50	1,36
145.415,00	AbbVie	12.856.140,15	2,68
106.625,00	Activision Blizzard	6.313.266,25	1,32
34.623,00	Alibaba Group Holding ADR	7.374.352,77	1,54
48.189,00	Allegion	5.997.121,05	1,25
21.648,00	Alphabet	28.989.919,20	6,05
10.965,00	Amazon.com	20.274.285,00	4,23
24.774,00	ANSYS	6.394.912,62	1,33
61.191,00	Apple	17.877.562,56	3,73
129.691,00	Applied Materials	7.908.557,18	1,65
19.774,00	Autodesk	3.640.788,88	0,76
141.791,00	Autoliv	12.039.473,81	2,51
110.084,00	Bristol-Myers Squibb	7.004.644,92	1,46
125.170,00	Centene	7.874.444,70	1,64
63.473,00	Check Point Software Technologies	7.122.305,33	1,49
68.359,00	Chubb	10.638.027,58	2,22
116.149,00	Cisco Systems	5.537.403,58	1,16
44.634,00	Cognex	2.528.069,76	0,53
116.785,00	Colgate-Palmolive	8.046.486,50	1,68
28.814,00	Ecolab	5.536.033,82	1,15
18.678,00	Estee Lauder Cos	3.855.886,32	0,80
56.775,00	Eversource Energy	4.812.249,00	1,00
216.828,00	Fastenal	8.055.160,20	1,68
75.903,00	First Republic Bank/CA	8.920.120,56	1,86
112.533,00	Gilead Sciences	7.251.626,52	1,51
53.974,00	Globus Medical	3.171.512,24	0,66
90.465,00	Houlihan Lokey	4.475.303,55	0,93
57.982,00	International Flavors & Fragrances	7.437.930,96	1,55
40.185,00	Jones Lang LaSalle	7.028.356,50	1,47
130.271,00	JPMorgan Chase	18.065.982,28	3,77
50.558,00	Kimberly-Clark	6.911.784,18	1,44
28.897,00	Littelfuse	5.539.554,90	1,16
70.745,00	Medtronic	7.969.424,25	1,66
154.957,00	Microsoft	24.366.988,25	5,08
96.184,00	Mondelez International	5.285.310,80	1,10
30.989,00	Neurocrine Biosciences	3.320.471,35	0,69
104.661,00	NIKE	10.557.155,07	2,20
16.245,00	Pool	3.485.852,10	0,73
158.483,00	PRA Group	5.784.629,50	1,21
34.353,00	S&P Global	9.349.512,48	1,95
33.178,00	salesforce.com	5.398.060,60	1,13
7.898,00	Sherwin-Williams	4.573.731,80	0,95
89.002,00	Texas Instruments	11.378.015,68	2,37
36.996,00	United Rentals	6.261.573,00	1,31
144.660,00	US Foods Holding	6.075.720,00	1,27
107.694,00	Varian Medical Systems	15.279.624,72	3,19
38.214,00	Verisk Analytics	5.663.314,80	1,18
75.017,00	Verizon Communications	4.588.039,72	0,96
85.917,00	Visa	16.094.831,61	3,36
34.502,00	Waters	8.085.888,72	1,69
39.707,00	Watsco	7.212.776,55	1,50
401.178,00	Welbilt	6.282.447,48	1,31
134.056,00	Wells Fargo	7.188.082,72	1,50
180.621,00	Westrock	7.754.059,53	1,62
47.489,00	Whirlpool	7.005.102,39	1,46
75.143,00	Xcel Energy	4.758.806,19	0,99
		469.711.740,68	97,99
	Akcje ogółem	469.711.740,68	97,99
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	469.711.740,68	97,99
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	469.711.740,68	97,99
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	9.834.291,15	2,05
	Pozostałe pasywa netto	(207.007,37)	(0,04)
	Aktywa netto ogółem	479.339.024,46	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	89,83	Oprogramowanie systemowe	6,57
Irlandia	2,91	Media i usługi interaktywne	6,05
Szwajcaria	2,22	Sprzedaż detaliczna internetowa i bezpośrednia	5,77
Kajmany	1,54	Sprzęt medyczny	5,51
Izrael	1,49	Banki różne	5,27
Ogółem	97,99	Biotechnologia	4,89
		Przedsiębiorstwa handlowe i dystrybutorzy	4,49
		Sprzęt, urządzenia magazynujące i urządzenia peryferyjne	3,73
		Specjalistyczne produkty chemiczne	3,66
		Przetwarzanie danych i usługi outsourcingowe	3,36
		Aplikacje komputerowe	3,22
		Produkty gospodarstwa domowego	3,12
		Części i wyposażenie samochodów	2,51
		Półprzewodniki	2,37
		Ubezpieczenia NNW i mienia	2,22
		Obuwie	2,20
		Media – energia elektryczna	2,00
		Giełdy i dane finansowe	1,95
		Banki regionalne	1,86
		Narzędzia i usługi – biotechnologie	1,69
		Sprzęt półprzewodnikowy	1,65
		Zorganizowane usługi zdrowotne	1,64
		Opakowania papierowe	1,62
		Nieruchomości - obsługa	1,47
		Sprzęt gospodarstwa domowego	1,46
		Środki farmaceutyczne	1,46
		Konglomeraty przemysłowe	1,36
		Interaktywna rozrywka domowa	1,32
		Maszyny przemysłowe	1,31
		Dystrybucja spożywcza	1,27
		Artykuły budowlane	1,25
		Finanse osobiste	1,21
		Usługi badawcze i konsultingowe	1,18
		Sprzęt telekomunikacyjny	1,16
		Części elektroniczne	1,16
		Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	1,10
		Zintegrowane usługi telekomunikacyjne	0,96
		Bankowość inwestycyjna i działalność maklerska	0,93
		Kosmetyki i inne produkty pielęgnacyjne	0,80
		Dystrybutorzy	0,73
		Produkcja sprzętu elektronicznego	0,53
		Ogółem	97,99

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
32.026,16	CHF	32.260,04	USD	929,55	15.01.2020
18.945.125,34	EUR	20.956.443,11	USD	338.483,43	15.01.2020
785,43	USD	772,05	CHF	(14,68)	15.01.2020
766.333,80	USD	689.018,89	EUR	(8.148,30)	15.01.2020
				331.250,00	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
194.581,83	USD	173.097,00	EUR	117,87	06.01.2020
				117,87	
				331.367,87	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - North American Value Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego			
Akcje			
USD			
622.843,00	AES	12.444.403,14	2,42
165.079,00	Berkshire Hathaway	37.306.203,21	7,27
401.179,00	Brookfield Asset Management	23.172.099,04	4,51
288.404,00	CDK Global	15.847.799,80	3,09
598.095,00	Comcast	26.818.579,80	5,22
144.078,00	Cubic	9.148.953,00	1,78
811.353,00	Discovery	24.681.358,26	4,81
434.492,00	Enterprise Products Partners	12.135.361,56	2,36
186.311,00	Expedia Group	20.142.082,21	3,92
191.662,00	GCI Liberty	13.471.921,98	2,62
462.416,00	Harsco	10.765.044,48	2,10
1.591.044,00	Hostess Brands	23.022.406,68	4,48
1.052.866,00	Kinder Morgan	22.131.243,32	4,31
184.458,00	Liberty Broadband	23.064.628,32	4,49
311.828,00	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	14.924.088,08	2,91
403.694,00	LKQ	14.423.986,62	2,81
321.031,00	Marathon Petroleum	19.258.649,69	3,75
92.129,00	McKesson	12.647.469,12	2,46
459.593,00	NCR	16.177.673,60	3,15
546.285,00	Premier	20.764.292,85	4,04
307.980,00	Progressive	22.365.507,60	4,36
864.378,00	Sabre	19.534.942,80	3,81
346.040,00	Truist Financial	19.544.339,20	3,81
71.998,00	UnitedHealth Group	21.085.334,28	4,11
216.442,00	US Bancorp	12.824.188,50	2,50
241.108,00	Walgreens Boots Alliance	14.290.471,16	2,78
238.187,00	Yelp	8.296.053,21	1,62
		490.289.081,51	95,51
	Akcje ogółem	490.289.081,51	95,51
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem			
		490.289.081,51	95,51
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym			
Akcje			
USD			
2.030.733,00	Cie Financiere Richemont ADR	15.950.392,35	3,11
		15.950.392,35	3,11
	Akcje ogółem	15.950.392,35	3,11
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem			
		15.950.392,35	3,11
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	506.239.473,86	98,61
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	8.714.613,39	1,70
	Pozostałe pasywa netto	(1.595.176,08)	(0,31)
	Aktywa netto ogółem	513.358.911,17	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - North American Value Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	90,99	Telewizja kablowa i satelitarna	12,62
Kanada	4,51	Holdingi wielobranżowe	7,27
Szwajcaria	3,11	Transport i magazynowanie - ropa naftowa i gaz	6,67
		Działalność nadawcza	4,81
		Zarządzanie aktywami i bankowa działalność depozytowa	4,51
		Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	4,48
		Ubezpieczenia NNW i mienia	4,36
		Zorganizowane usługi zdrowotne	4,11
		Usługi ochrony zdrowia	4,04
		Sprzedaż detaliczna internetowa i bezpośrednia	3,92
		Przetwarzanie danych i usługi outsourcingowe	3,81
		Banki regionalne	3,81
		Rafinacja i zbył - ropa naftowa i gaz	3,75
		Sprzęt, urządzenia magazynujące i urządzenia peryferyjne	3,15
		Odzież, akcesoria i towary luksusowe	3,11
		Aplikacje komputerowe	3,09
		Dystrybutorzy	2,81
		Handel detaliczny produktami leczniczymi	2,78
		Alternatywni przewoźnicy	2,62
		Banki różne	2,50
		Dystrybucja produktów leczniczych i wyrobów medycznych	2,46
		Niezależni producenci i sprzedawcy energii elektrycznej	2,42
		Usługi i obiekty związane z ochroną środowiska	2,10
		Przemysł lotniczy i obronny	1,78
		Media i usługi interaktywne	1,62
Ogółem	98,61	Ogółem	98,61

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - North American Value Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
8.067,618,45	EUR	8.922,995,38	USD	145,264,92	15.01.2020
41.182,74	NOK	4.501,38	USD	186,67	15.01.2020
299.588,51	USD	269.268,17	EUR	(3.078,72)	15.01.2020
92,95	USD	852,50	NOK	(4,09)	15.01.2020
				142.368,78	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
140.020,41	USD	124.560,00	EUR	84,83	06.01.2020
14.505,00	SEK	1.560,61	USD	(0,97)	07.01.2020
				83,86	
				142.452,64	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w NOK)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego				Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem			
Obligacje				Obligacje ogółem			
NOK				NOK			
50.000.000,00	BMW Finance NV FRN 22-08-2022	49.997.060,00	0,97	20.000.000,00	Volvo Treasury AB FRN 11-02-2022	20.088.132,00	0,39
20.000.000,00	Borregaard ASA 18/23 FRN	20.071.704,00	0,39	26.000.000,00	Volvo Treasury AB FRN 13-02-2024	26.218.210,20	0,51
36.000.000,00	Danske Bank A/S 19/24 FRN STEP C COVD	35.969.263,20	0,70	20.000.000,00	Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	20.126.316,00	0,39
65.000.000,00	DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	66.237.450,50	1,29	30.000.000,00	Yara International ASA 17/22 FRN	30.116.124,00	0,58
55.000.000,00	DNB Bank ASA 19/23 2,20%	54.813.407,00	1,06			2.417.455.371,06	46,93
100.000.000,00	European Bank for Reconstruc 1.83% 26-04-2024	99.950.120,00	1,94	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem			
50.000.000,00	Harstad komm 19/26 1,994%	48.908.270,00	0,95	2.417.455.371,06 46,93			
23.000.000,00	Hordaland fylke 16/26 FRN	23.678.129,70	0,46	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem			
75.000.000,00	International Bank for Recon 06-11-2024	74.305.410,00	1,44	2.417.455.371,06 46,93			
100.000.000,00	International Bank for Recon 1.75% 13-03-2025	98.946.200,00	1,92	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym			
75.000.000,00	International Finance Corp 1.625% 29-10-2024	74.098.395,00	1,44	Obligacje			
30.000.000,00	KLP Boligkredit AS 18/23 FRN C COVD	30.146.517,00	0,59	NOK			
35.000.000,00	KLP kommekredit AS 18/23 FRN C COVD	35.181.282,50	0,68	40.000.000,00	Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN	40.229.308,00	0,78
30.000.000,00	Kongsberg Gruppen ASA 16/21 FRN	30.328.473,00	0,59	30.000.000,00	Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	30.227.217,00	0,59
15.000.000,00	Kongsberg Gruppen ASA 18/24 FRN FLOOR	15.174.315,00	0,29	30.000.000,00	Brage Finans AS 18/22 FRN	30.148.299,00	0,59
75.000.000,00	Larvik komm 19/24 FRN	75.275.317,50	1,46	40.000.000,00	Brage Finans AS 19/22 FRN	40.065.244,00	0,78
73.720.000,00	Lenvik komm 15/25 2,92%	76.200.397,86	1,48	40.000.000,00	Brage Finans AS 19/23 FRN	40.553.592,00	0,79
75.000.000,00	Molde komm 19/24 FRN	75.275.317,50	1,46	25.000.000,00	Bustadkredit Sogn o AS 19/25 FRN C COVD	25.164.872,50	0,49
70.000.000,00	Nordea Bank Abp 18/23 FRN	70.425.985,00	1,37	50.000.000,00	Eiendomskredit AS 16/26 ADJ C COVD	51.093.345,00	0,99
36.000.000,00	Nordea Bank Abp 19/23 1,99%	35.541.925,20	0,69	75.000.000,00	Eiendomskredit AS 18/24 FRN C COVD	75.541.012,50	1,47
20.000.000,00	Nordea Bank Abp 19/23 FRN	19.971.594,00	0,39	167.000.000,00	Eiendomskredit AS 19/25 FRN C COVD	168.279.086,40	3,27
24.000.000,00	Nordea Eiendomskre AS 19/26 2,17% C COVD	23.899.855,20	0,46	27.000.000,00	Eiendomspar AS 18/23 FRN	26.996.436,00	0,52
45.000.000,00	Nordea Eiendomskredi AS 19/24 FRN C COVD	45.170.329,50	0,88	50.000.000,00	Eika Boligkredit AS 19/24 FRN	50.296.270,00	0,98
100.000.000,00	Nordic Investment Bank 1.875% 10-04-2024	100.070.110,00	1,94	100.000.000,00	Fana Spb Boligkredit AS 18/24 FRN C COVD	100.436.140,00	1,95
100.000.000,00	Nordic Investment Bank 4% 04-11-2026	112.925.510,00	2,19	70.000.000,00	Fana Spb Boligkredit AS 18/25 FRN C COVD	70.559.062,00	1,37
26.000.000,00	NorgesGruppen ASA 19/24 FRN	26.322.210,20	0,51	20.000.000,00	Fana Spb Boligkredit AS 19/24 FRN C COVD	19.976.520,00	0,39
37.000.000,00	NorgesGruppen ASA 19/25 FRN	36.934.843,00	0,72	47.000.000,00	Felleskjøpet Agri SA 19/22 FRN	47.101.336,70	0,91
7.000.000,00	Norsk Hydro ASA 17/24 2,50%	6.945.079,40	0,13	150.000.000,00	Ferde AS 19/24 FRN	150.238.770,00	2,92
28.000.000,00	Norske Tog AS 12/22 4,25%	29.163.817,20	0,57	104.000.000,00	Ferde AS 19/25 FRN	103.832.248,00	2,02
40.000.000,00	Norske Tog AS 18/24 FRN	40.355.892,00	0,78	36.000.000,00	Ferde AS 19/26 2,36%	35.992.616,40	0,70
8.000.000,00	Norske Tog AS 19/25 FRN	7.982.579,20	0,15	10.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 18/23 FRN C COVD	10.038.023,00	0,19
30.000.000,00	Norwegian Property ASA 19/22 FRN	30.137.898,00	0,59	50.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 18/24 FRN C COVD	50.408.070,00	0,98
83.000.000,00	Olav Thon Eiendomselskap ASA 18/23 FRN	83.094.537,00	1,61	50.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 19/25 FRN C COVD	50.033.035,00	0,97
35.000.000,00	Olav Thon Eiendomselskap ASA 19/24 FRN	35.297.332,00	0,69	10.000.000,00	Jæren Spb 18/28 FRN C SUB	10.097.742,00	0,20
30.000.000,00	Orkla ASA 13/24 4,35%	32.195.208,00	0,63	10.000.000,00	Kreditforeningen for Spb 19/23 FRN	10.085.149,00	0,20
25.000.000,00	Orkla ASA 16/23 FRN	25.298.445,00	0,49	50.000.000,00	Kreditforeningen for Spb 19/24 FRN	50.195.720,00	0,97
30.000.000,00	Oslo komm 17/27 2,25%	29.844.051,00	0,58	33.000.000,00	Kreditforeningen for Spb 19/24 FRN	32.978.378,40	0,64
10.000.000,00	Rikshem AB 16/21 FRN	10.133.483,00	0,20	90.000.000,00	Landkredit Boligkre AS 18/23 FRN C COVD	90.387.288,00	1,75
60.000.000,00	Rælingen komm 19/25 FRN	60.025.530,00	1,17	50.000.000,00	Landkredit Boligkre AS 19/25 FRN C COVD	49.970.975,00	0,97
57.000.000,00	Sande komm (Larsnes) 19/24 1,915%	56.069.440,80	1,09	25.000.000,00	OBOS BBL 18/23 FRN	25.108.480,00	0,49
20.000.000,00	Scania CV AB FRN 04-04-2024	20.076.432,00	0,39	27.000.000,00	OBOS Eiendom AS 18/23 FRN	27.035.856,00	0,52
10.000.000,00	Sogn og Fjordane Energi AS 19/21 FRN	10.069.438,00	0,20	10.000.000,00	OBOS-banken AS 19/29 FRN C SUB	10.098.772,00	0,20
11.000.000,00	Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	11.044.651,20	0,21	6.000.000,00	Orkla Spb 18/28 FRN C SUB	6.057.421,80	0,12
50.000.000,00	Spb 1 Boligkredit AS 16/26 ADJ C COVD	49.487.480,00	0,96	50.000.000,00	Pareto Bank ASA 19/23 FRN	50.306.685,00	0,98
26.000.000,00	Spb 1 Boligkredit AS 19/24 FRN C COVD	25.994.025,20	0,50	9.000.000,00	Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	9.088.102,80	0,18
45.000.000,00	Spb 1 Næringskredi AS 13/23 4,20% C COVD	48.002.562,00	0,93	40.000.000,00	Sandnes Spb 19/25 FRN	39.968.816,00	0,78
20.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	20.239.884,00	0,39	20.000.000,00	Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	20.168.018,00	0,39
35.000.000,00	Spb Sør Boligkredit AS 18/25 FRN C COVD	35.196.280,00	0,68	40.000.000,00	Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	39.969.168,00	0,78
40.000.000,00	Statnett SF 17/24 2,35%	40.042.584,00	0,78	25.000.000,00	Sbanken ASA 15/25 FRN C SUB	25.289.025,00	0,49
80.000.000,00	Trondheim komm 19/24 1,958%	79.112.216,00	1,54	10.000.000,00	Spb 1 Boligkredit AS 18/28 FRN C SUB	10.093.337,00	0,20
80.000.000,00	Trøndelag fylke 19/24 2,013%	79.278.352,00	1,54	50.000.000,00	Spb 1 Boligkredit AS 19/29 FRN C SUB	51.133.030,00	0,99
				25.000.000,00	Spb 1 BV 19/25 2,35%	24.727.822,50	0,48
				50.000.000,00	Spb 1 Nord-Norge 19/24 2,37%	49.877.065,00	0,97
				25.000.000,00	Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	25.283.907,50	0,49

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w NOK) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
20.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 18/28 FRN C SUB	20.180.980,00	0,39
10.000.000,00	Spb 1 Østfold Akershus 17/23 FRN	10.088.999,00	0,20
20.000.000,00	Spb 1 Østlandet 18/28 FRN C SUB	20.171.596,00	0,39
15.000.000,00	Spb Sor 18/24 2,46%	14.998.677,00	0,29
62.000.000,00	Spb Sor 19/24 2,44%	61.849.160,20	1,20
9.000.000,00	Spb Sor 19/29 FRN C SUB	8.990.642,70	0,17
25.000.000,00	Spb Vest 16/26 FRN C SUB	25.710.605,00	0,50
7.000.000,00	Spb Vest 17/27 FRN C SUB	7.117.577,60	0,14
50.000.000,00	Spb Vest 18/23 2,35%	50.009.530,00	0,97
91.000.000,00	Spb Vest 19/24 FRN	90.840.049,30	1,76
50.000.000,00	Spb Vest 19/25 2,42%	49.729.310,00	0,97
30.000.000,00	Spb Øst 18/24 2,67%	30.299.670,00	0,59
70.000.000,00	SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN C COVD	70.536.697,00	1,37
30.000.000,00	SSB Boligkreditt AS 19/23 FRN C COVD	29.988.606,00	0,58
20.000.000,00	Thon Holding AS 17/22 FRN	20.126.604,00	0,39
10.000.000,00	Tine SA 17/24 2,50%	10.020.025,00	0,19
20.000.000,00	Tine SA 18/23 FRN	20.108.698,00	0,39
30.000.000,00	Tine SA 19/24 FRN	30.249.783,00	0,59
50.000.000,00	Verd Boligkredi AS 18/23 FRN STEP C COVD	50.197.370,00	0,97
50.000.000,00	Verd Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	49.954.395,00	0,97
		2.546.300.237,30	49,44
	Obligacje ogółem	2.546.300.237,30	49,44
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem	2.546.300.237,30	49,44
	Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego		
	Obligacje		
	NOK		
40.000.000,00	BKK AS 19/24 2,10%	39.311.928,00	0,76
30.000.000,00	Jotun A/S 14/21 3,85%	30.557.730,00	0,59
20.000.000,00	Jotun A/S 18/22 FRN	20.067.430,00	0,39
7.000.000,00	Jotun A/S 18/24 FRN	7.022.584,80	0,14
27.000.000,00	Jotun A/S 19/23 FRN FLOOR	27.199.913,40	0,53
		124.159.586,20	2,41
	Obligacje ogółem	124.159.586,20	2,41
	Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego ogółem	124.159.586,20	2,41
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	5.087.915.194,56	98,78
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	21.991.212,25	0,43
	Pozostałe aktywa netto	40.882.793,02	0,79
	Aktywa netto ogółem	5.150.789.199,83	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Norwegia	81,91	Finansowanie przedsiębiorstw	83,36
Ponadnarodowe	10,88	Obligacje rządowe	14,43
Finlandia	2,45	Obligacje hipoteczne	0,99
Szwecja	1,88		
Holandia	0,97		
Dania	0,70		
Ogółem	98,78	Ogółem	98,78

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Swapy procentowe

Charakterystyka	Kwota	Waluta	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (NOK)	Data wykupu
Kontrahent: BNP Paribas SA				
Receiving fixed rate 1.9354%	250.000.000,00	NOK	(827.498,97)	18.11.2024
Paying floating rate OIBOR 6 months				
			(827.498,97)	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE				
Receiving fixed rate 2.0850%	200.000.000,00	NOK	747.446,21	26.06.2026
Paying floating rate OIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 1.8680%	300.000.000,00	NOK	(1.716.735,07)	28.08.2024
Paying floating rate OIBOR 6 months				
			(969.288,86)	
Kontrahent: JP Morgan AG				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(200.000.000,00)	NOK	(2.248.824,61)	05.04.2022
Receiving fixed rate 1.4750%				
Receiving fixed rate 1.8900%	135.000.000,00	NOK	(1.492.954,21)	09.01.2028
Paying floating rate OIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 2.0275%	100.000.000,00	NOK	134.635,25	23.10.2023
Paying floating rate OIBOR 6 months				
			(3.607.143,57)	
Kontrahent: Morgan Stanley Europe SE				
Receiving fixed rate 2.2510%	550.000.000,00	NOK	8.549.111,75	03.05.2028
Paying floating rate OIBOR 6 months				
			8.549.111,75	
Kontrahent: Nordea Bank Abp				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(200.000.000,00)	NOK	3.980.179,55	29.10.2024
Receiving fixed rate 2.4400%				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(70.000.000,00)	NOK	(28.357,92)	08.11.2021
Receiving fixed rate 1.9675%				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(300.000.000,00)	NOK	(6.563.172,56)	10.05.2024
Receiving fixed rate 1.4700%				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(100.000.000,00)	NOK	(1.207.556,18)	14.05.2021
Receiving fixed rate 1.1000%				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(100.000.000,00)	NOK	(1.178.571,93)	09.11.2021
Receiving fixed rate 1.3350%				
Receiving fixed rate 1.9375%	200.000.000,00	NOK	(746.664,55)	24.05.2025
Paying floating rate OIBOR 6 months				
Paying fixed rate 1.7650%	(200.000.000,00)	NOK	2.009.275,74	29.07.2024
Receiving floating rate OIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 1.4250%	80.000.000,00	NOK	(2.944.590,37)	19.08.2026
Paying floating rate OIBOR 6 months				
			(6.679.458,22)	
Kontrahent: Societe Generale SA				
Receiving fixed rate 2.0950%	60.000.000,00	NOK	238.418,01	26.01.2028
Paying floating rate OIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 2.1125%	180.000.000,00	NOK	971.254,26	09.04.2026
Paying floating rate OIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 2.2350%	200.000.000,00	NOK	2.868.335,95	08.05.2028
Paying floating rate OIBOR 6 months				
			4.078.008,22	
			543.730,35	

Goldman Sachs Bank Europe SE wypłacił 280.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów procentowych.
Morgan Stanley Europe SE wypłacił 1.870.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów procentowych.
Societe Generale SA wypłacił 1.220.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia swapów procentowych.

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w NOK)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Akcje							
EUR							
8.454,00	NN Group	2.820.619,93	0,27				
		2.820.619,93	0,27				
NOK							
72.450,00	Adevinta	7.534.800,00	0,73				
216.824,00	Aker BP	62.445.312,00	6,08				
43.351,00	Aker	23.561.268,50	2,30				
294.950,00	AKVA Group	21.826.300,00	2,13				
464.781,00	Atea	59.770.836,60	5,82				
46.750,00	Atlantic Sapphire	6.030.750,00	0,59				
175.125,00	Austevoll Seafood	15.770.006,25	1,54				
274.614,00	Axactor SE	5.217.666,00	0,51				
6.653,00	B2Holding	63.569,42	0,01				
482.541,00	BerGenBio	11.749.873,35	1,14				
412.564,00	Borregaard	39.193.580,00	3,82				
54.862,00	Bouvet	21.286.456,00	2,07				
135.678,00	BW LPG Limited	10.019.820,30	0,98				
251.637,00	DNB	41.268.468,00	4,02				
1.255.125,00	DNO	14.521.796,25	1,41				
571.126,00	Elkem	14.141.079,76	1,38				
9.370,00	Equinor	1.644.435,00	0,16				
215.803,00	Europris	7.445.203,50	0,73				
270.401,00	Fjordkraft Holding	15.683.258,00	1,53				
63.421,00	Flex LNG Limited	5.764.968,90	0,56				
117.604,00	Grieg Seafood	16.499.841,20	1,61				
91.298,00	Helgeland Sparebank	7.669.032,00	0,75				
121.835,00	Hexagon Composites	4.428.702,25	0,43				
3.069.184,00	Hunter Group	16.819.128,32	1,64				
272.746,00	Kid	13.637.300,00	1,33				
877.459,00	Kitron	9.652.049,00	0,94				
144.500,00	Klaveness Combination Carriers	6.936.000,00	0,68				
6.747.324,00	Kongsberg Automotive	41.361.096,12	4,03				
406.915,00	Lerøy Seafood Group	23.723.144,50	2,31				
1.081.611,00	Magseis Fairfield	6.273.343,80	0,61				
52.070,00	Mowi	11.882.374,00	1,16				
885.634,00	NEL	7.660.734,10	0,75				
182.668,00	Nordic Nanovector	5.797.882,32	0,56				
976.043,00	Norsk Hydro	31.858.043,52	3,10				
159.361,00	Northern Drilling Limited	3.290.804,65	0,32				
25.149,00	Northern Rig Holding Ltd	1.227.271,20	0,12				
34.792,00	Norway Royal Salmon	8.322.246,40	0,81				
769,00	Norwegian Air Shuttle	29.029,75	0,00				
40.820,00	Norwegian Finans Holding	3.890.146,00	0,38				
119.831,00	NRC Group	6.842.350,10	0,67				
484.216,00	Odfjell Drilling Ltd	15.843.547,52	1,54				
183.573,00	Odfjell ser. A	4.864.684,50	0,47				
135.137,00	Olav Thon Eiendomsselskap	22.675.988,60	2,21				
256.772,00	Otello Corporation	4.108.352,00	0,40				
53.980,00	poLight	2.116.016,00	0,21				
172.405,00	Protector Forsikring	9.042.642,25	0,88				
94.211,00	Quantafuel AS	16.204.292,00	1,58				
41.575,00	SallMar	18.679.647,50	1,82				
150.000,00	SATS	3.401.250,00	0,33				
193.000,00	Sbanken	14.397.800,00	1,40				
5.693,00	Schibsted ser. A	1.510.352,90	0,15				
41.730,00	Schibsted ser. B	10.507.614,00	1,02				
119.385,00	SpareBank 1 BV	4.727.646,00	0,46				
557.944,00	SpareBank 1 SMN	55.905.988,80	5,45				
340.355,00	SpareBank 1 SR-Bank	34.035.500,00	3,32				
410.998,00	Sparebanken Vest	26.057.273,20	2,54				
55.055,00	Storebrand	3.799.896,10	0,37				
251.141,00	Subsea 7 S.A.	26.357.247,95	2,57				
670.000,00	Targovax	5.869.200,00	0,57				
118.424,00	TGS-NOPEC Geophysical Company	31.631.050,40	3,08				
493.614,00	Treasure	6.737.831,10	0,66				
93.526,00	Webstep	2.263.329,20	0,22				
33.724,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	5.564.460,00	0,54				
56.337,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	9.267.436,50	0,90				
46.510,00	XXL	779.042,50	0,08				
170.014,00	Yara International	62.089.112,80	6,05				
368.603,00	Zalaris	9.989.141,30	0,97				
		1.021.166.310,18	99,50				
				SEK			
6.944,00	Karnov Group	347.495,23	0,03				
		347.495,23	0,03				
Akcje ogółem				1.024.334.425,34	99,81		
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem				1.024.334.425,34	99,81		
Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego							
Akcje							
CAD							
2.000.000,00	Blackbird Energy TEMP			13,51	0,00		
				13,51	0,00		
NOK							
1.000.000,00	Transeuro Energy			1,00	0,00		
8.328,00	XXL RIGHT			14.574,00	0,00		
				14.575,00	0,00		
Akcje ogółem				14.588,51	0,00		
Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego ogółem				14.588,51	0,00		
Inwestycje w papiery wartościowe ogółem				1.024.349.013,85	99,81		
Środki pieniężne na rachunkach bankowych				8.053.419,56	0,78		
Pozostałe pasywa netto				(6.080.048,79)	(0,59)		
Aktywa netto ogółem				1.026.322.384,62	100,00		

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Norwegia	93,41	Banki regionalne	9,97
Bermudy	3,52	Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	9,83
Luksemburg	2,57	Banki różne	8,34
Holandia	0,27	Konsulting informatyczny i inne usługi	8,12
Szwecja	0,03	Wydobycie i produkcja – ropa i gaz	7,50
Ogółem	99,81	Sprzęt i usługi – ropa i gaz	6,26
		Nawozy i agrochemikalia	6,05
		Specjalistyczne produkty chemiczne	5,20
		Części i wyposażenie samochodów	4,03
		Transport i magazynowanie - ropa naftowa i gaz	3,18
		Aluminium	3,10
		Transport morski	2,59
		Maszyny przemysłowe	2,56
		Holdingi wielobranżowe	2,30
		Biotechnologia	2,28
		Spółki operacyjne sektora nieruchomości	2,21
		Wiertnictwo – ropa i gaz	1,86
		Usługi i obiekty związane z ochroną środowiska	1,58
		Media – energia elektryczna	1,53
		Sprzedaż detaliczna artykułów wyposażenia mieszkań	1,33
		Działalność wydawnicza	1,17
		Pośrednictwo pracy	0,97
		Serwis sprzętu elektronicznego	0,94
		Ubezpieczenia różne	0,88
		Media i usługi interaktywne	0,77
		Ciężki sprzęt elektryczny	0,75
		Sklepy z towarami różnymi	0,73
		Budownictwo i inżynieria	0,67
		Fracht lotniczy i logistyka	0,66
		Ubezpieczenia zdrowotne i ubezpieczenia na życie	0,65
		Finanse osobiste	0,51
		Reklama	0,40
		Infrastruktura rekreacyjno-wypoczynkowa	0,33
		Części elektroniczne	0,21
		Zintegrowane usługi – ropa i gaz	0,16
		Dane niedostępne	0,12
		Sklepy specjalistyczne	0,08
		Ogółem	99,81

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w NOK)

Liczba/Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Obligacje							
NOK							
30.000.000,00	Agder Energi AS 14/20 FRN	30.102.369,00	0,54	49.000.000,00	Tønsberg komm 18/21 FRN	49.036.431,50	0,87
200.000.000,00	BKK AS 18/21 FRN	200.488.660,00	3,57	75.000.000,00	Vasakronan AB 17/20 FRN	75.098.790,00	1,34
25.000.000,00	BMW Finance NV FRN 22-08-2022	24.998.530,00	0,44	5.000.000,00	Vasakronan AB 17/22 FRN	5.052.111,50	0,09
6.000.000,00	Citycon Treasury B.V 15/21 FRN FLOOR C	6.045.346,20	0,11	41.000.000,00	Volvo Treasury AB FRN 11-02-2022	41.180.670,60	0,73
75.000.000,00	DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	76.427.827,50	1,36			2.506.588.767,50	44,60
10.000.000,00	DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	10.018.706,00	0,18	Obligacje ogółem			
76.000.000,00	DNB Bank ASA 19/22 FRN	75.958.146,80	1,35			2.506.588.767,50	44,60
40.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVD	40.217.568,00	0,72	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem			
40.000.000,00	Eidsiva Energi AS 2,09% CERT 366 141020	39.997.248,00	0,71				
30.000.000,00	Entra ASA 17/22 FRN	30.182.664,00	0,54	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym			
20.000.000,00	KLP Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVD	20.052.916,00	0,36	Obligacje			
55.000.000,00	Kongsberg Gruppen ASA 16/20 FRN	55.055.099,00	0,98	NOK			
44.000.000,00	Kongsberg Gruppen ASA 18/21 FRN FLOOR	44.268.219,60	0,79	50.000.000,00	Askim & Spydeberg Spb 18/21 FRN	50.212.110,00	0,89
75.000.000,00	Larvik komm 18/21 FRN	75.034.867,50	1,33	15.000.000,00	Aurskog Spb 18/21 FRN	15.049.980,00	0,27
50.000.000,00	LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2021	50.088.570,00	0,89	29.000.000,00	Bane NOR Eiendom AS 18/21 FRN	29.083.520,00	0,52
40.000.000,00	LeasePlan Corp NV FRN 07-06-2021	40.053.728,00	0,71	40.000.000,00	BN Bank ASA 17/22 FRN	40.301.168,00	0,72
24.000.000,00	Lyse AS 16/22 FRN	24.389.200,80	0,43	15.000.000,00	BNP Paribas Leasing Solutio AS 17/20 FRN	15.055.236,00	0,27
75.000.000,00	Lyse AS 18/20 FRN	75.194.782,50	1,34	55.000.000,00	Brage Finans AS 17/21 FRN	55.239.838,50	0,98
30.000.000,00	Molde komm 18/22 FRN	30.051.621,00	0,53	10.000.000,00	Brage Finans AS 18/21 FRN	10.027.230,00	0,18
50.000.000,00	Molde komm 18/22 FRN	50.120.165,00	0,89	35.000.000,00	Brage Finans AS 18/21 FRN	35.045.073,00	0,62
58.000.000,00	Nordea Bank Abp 18/23 FRN	58.352.959,00	1,04	25.000.000,00	Brage Finans AS 18/22 FRN	25.050.710,00	0,45
10.000.000,00	Nordea Bank Abp 18/28 FRN C SUB	10.105.918,00	0,18	25.000.000,00	Brage Finans AS 18/22 FRN	25.123.582,50	0,45
85.000.000,00	Nordea Bank Abp 19/22 FRN	85.025.746,50	1,51	15.000.000,00	Brage Finans AS 19/22 FRN	14.995.173,00	0,27
50.000.000,00	Nordea Bank Abp 19/22 FRN	49.912.745,00	0,89	20.000.000,00	Bustadkreditt Sogn o AS 15/21 FRN C COVD	20.093.224,00	0,36
36.000.000,00	NorgesGruppen ASA 13/20 3,80%	36.532.184,40	0,65	25.000.000,00	Eidsberg Spb 19/22 FRN	25.016.122,50	0,45
24.000.000,00	NorgesGruppen ASA 14/21 FRN	24.167.294,40	0,43	58.000.000,00	Eiendomskreditt AS 15/21 FRN C COVD	58.210.928,60	1,04
15.000.000,00	Norwegian Property ASA 17/22 FRN	15.256.996,50	0,27	30.000.000,00	Eiendomskreditt AS 17/20 FRN C COVD	30.065.379,00	0,53
25.000.000,00	Norwegian Property ASA 19/22 FRN	25.114.915,00	0,45	21.000.000,00	Eiendomskreditt AS 18/21 FRN	21.069.419,70	0,37
50.000.000,00	Notodden komm 19/22 FRN	49.905.890,00	0,89	25.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 16/20 FRN	25.133.767,50	0,45
10.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 16/21 FRN	10.078.935,00	0,18	28.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 17/22 FRN	28.321.216,00	0,50
130.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/21 FRN	130.229.606,00	2,32	98.000.000,00	Fana Spb 17/22 FRN	98.654.983,00	1,76
98.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/21 FRN	98.401.927,40	1,75	110.000.000,00	Fana Spb Boligkredit AS 15/21 FRN C COVD	110.236.731,00	1,96
50.000.000,00	Posten Norge AS 15/20 FRN	50.198.565,00	0,89	31.000.000,00	Fana Spb Boligkredit AS 18/21 FRN C COVD	31.048.456,10	0,55
10.000.000,00	Posten Norge AS 17/21 FRN	10.060.815,00	0,18	48.000.000,00	Felleskjøpet Agri SA 19/22 FRN	48.103.492,80	0,86
115.000.000,00	Realkredit Danmark A/S 18/21 FRN COVD	115.991.817,50	2,06	25.000.000,00	Ferde AS 1,728% CERT 365 110920	24.937.130,00	0,44
50.000.000,00	Realkredit Danmark A/S 18/22 FRN COVD	50.494.300,00	0,90	75.000.000,00	Ferde AS 19/21 FRN	74.855.145,00	1,33
10.000.000,00	Rikshem AB 16/21 FRN	10.133.483,00	0,18	85.000.000,00	Ferde AS 19/22 FRN	85.129.115,00	1,51
15.000.000,00	Scania CV AB FRN 02-03-2020	15.009.892,50	0,27	50.000.000,00	Ferde AS 19/22 FRN	49.997.770,00	0,89
65.000.000,00	Scania CV AB FRN 18-02-2022	65.166.738,00	1,16	23.000.000,00	Ferde AS 19/23 FRN	22.983.141,00	0,41
28.000.000,00	Sogn og Fjordane Energi AS 19/21 FRN	28.194.426,40	0,50	10.000.000,00	Fjellinjen AS 18/22 FRN	10.018.729,00	0,18
50.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN	50.543.300,00	0,90	25.000.000,00	Flekkefjord Spb 17/20 FRN	25.119.245,00	0,45
35.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN	35.498.690,50	0,63	3.000.000,00	Gjensidige Bank ASA 15/25 FRN C SUB	3.014.823,30	0,05
40.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	40.479.768,00	0,72	14.000.000,00	Gjensidige Bank ASA 16/26 FRN C SUB	14.354.669,00	0,26
16.000.000,00	Spb Møre 17/27 FRN C SUB	16.188.481,60	0,29	32.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 14/21 FRN C COVD	32.076.896,00	0,57
150.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 19/22 FRN COVD	149.828.865,00	2,67	27.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 17/22 FRN C COVD	27.120.428,10	0,48
20.000.000,00	Telemark fylke 17/22 FRN	20.143.502,00	0,36	36.000.000,00	Helgeland Kraft AS 18/21 FRN	36.253.897,20	0,65
22.000.000,00	Tomra Systems ASA 19/22 FRN	21.998.185,00	0,39	20.000.000,00	Jernbanepersonalets Spb 17/21 FRN	20.118.000,00	0,36
39.000.000,00	Trøndelag fylke 17/22 FRN	39.258.460,80	0,70	10.000.000,00	Jernbanepersonalets Spb 18/21 FRN	10.031.679,00	0,18
20.000.000,00	Trøndelag fylke 17/22 FRN	20.124.318,00	0,36	25.000.000,00	Jæren Spb 16/26 FRN C SUB	25.763.732,50	0,46
5.000.000,00	Trønderenergi AS 16/21 FRN	5.075.803,50	0,09	25.000.000,00	Jæren Spb 17/21 FRN	25.099.000,00	0,45
				25.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 18/21 FRN	25.083.627,50	0,45
				50.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 19/22 FRN	50.158.825,00	0,89
				10.000.000,00	Landkreditt Bank AS 18/28 FRN C SUB	10.054.561,00	0,18

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w NOK) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
25.000.000,00	Landkreditt Boligkre AS 17/22 FRN C COVID	25.173.242,50	0,45	Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego			
25.000.000,00	Lillestrøm Spb 17/22 FRN	25.165.652,50	0,45	Obligacje			
6.000.000,00	Nord-Trøndelag Elektrisitiet AS 14/21 FRN	6.048.957,60	0,11	NOK			
40.000.000,00	Pareto Bank ASA 17/22 FRN	40.551.396,00	0,72	50.000.000,00	Jotun A/S 14/21 3,85%	50.929.550,00	0,91
50.000.000,00	Pareto Bank ASA 18/21 FRN	50.286.480,00	0,89	35.000.000,00	Jotun A/S 18/22 FRN	35.118.002,50	0,62
50.000.000,00	Pareto Bank ASA 18/22 FRN	50.314.795,00	0,90	86.047.552,50 1,53			
7.000.000,00	Ringerikskraft AS 19/22 FRN	7.017.157,00	0,12	Obligacje ogółem 86.047.552,50 1,53			
55.000.000,00	Santander Consumer Bank AS 18/21 FRN	55.118.910,00	0,98	Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego ogółem 86.047.552,50 1,53			
20.000.000,00	Santander Consumer Bank AS 18/21 FRN	20.003.670,00	0,36	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem 5.567.650.055,80 99,06			
42.000.000,00	Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	42.352.837,80	0,75	Środki pieniężne na rachunkach bankowych 53.833.325,44 0,96			
15.000.000,00	Sbanken ASA 15/25 FRN C SUB	15.173.415,00	0,27	Pozostałe pasywa netto (821.468,04) (0,01)			
10.000.000,00	Sbanken ASA 17/27 FRN C SUB	10.142.585,00	0,18	Aktywa netto ogółem 5.620.661.913,20 100,00			
25.000.000,00	Sbanken ASA 19/22 FRN	24.927.532,50	0,44				
10.000.000,00	Selbu Spb 18/21 FRN	10.043.435,00	0,18				
15.000.000,00	Selbu Spb 18/21 FRN	15.038.800,50	0,27				
15.000.000,00	Skagerrak Spb 17/22 FRN	15.122.464,50	0,27				
30.000.000,00	Skagerrak Spb 18/21 FRN	30.109.959,00	0,54				
25.000.000,00	Skue Spb 18/21 FRN	25.078.127,50	0,45				
30.000.000,00	Sparetskillingsbanken 19/22 FRN	30.140.790,00	0,54				
3.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	3.028.001,10	0,05				
15.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB	15.339.909,00	0,27				
30.000.000,00	Spb 1 BV 17/21 FRN	30.127.938,00	0,54				
18.000.000,00	Spb 1 Hallingdal Valdres 17/27 FRN C SUB	18.315.586,80	0,33				
57.000.000,00	Spb 1 Modum 18/21 FRN	57.177.720,30	1,02				
30.000.000,00	Spb 1 Modum 18/21 FRN	30.106.050,00	0,54				
20.000.000,00	Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN C SUB	20.270.252,00	0,36				
30.000.000,00	Spb 1 Ringerike Hadeland 17/22 FRN	30.310.362,00	0,54				
12.000.000,00	Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	12.136.275,60	0,22				
50.000.000,00	Spb Sogn og Fjordane 19/22 FRN	50.232.010,00	0,89				
50.000.000,00	Spb Sør 19/22 FRN	49.995.160,00	0,89				
9.000.000,00	Spb Sør 19/29 FRN C SUB	8.990.642,70	0,16				
15.000.000,00	Spb Telemark 17/27 FRN C SUB	15.136.746,00	0,27				
15.000.000,00	Spb Vest 17/27 FRN C SUB	15.251.952,00	0,27				
100.000.000,00	Spb Vest 18/21 FRN	100.253.580,00	1,78				
7.000.000,00	Spb Vest 19/29 FRN C SUB	7.041.544,30	0,13				
105.000.000,00	SSB Boligkreditt AS 15/22 FRN C COVID	105.387.334,50	1,87				
50.000.000,00	Storebrand Bank ASA 18/21 FRN	50.059.595,00	0,89				
25.000.000,00	Storebrand Bank ASA 19/22 FRN	24.987.692,50	0,44				
25.000.000,00	Storebrand Bank ASA 19/22 FRN	24.975.692,50	0,44				
20.000.000,00	Thon Holding AS 17/22 FRN	20.126.604,00	0,36				
20.000.000,00	Totens Spb 17/22 FRN	20.159.464,00	0,36				
30.000.000,00	Totens Spb Boligkred AS 18/21 FRN C COVID	30.049.035,00	0,53				
144.000.000,00	Verd Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVID	144.928.684,80	2,58				
42.000.000,00	Verd Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVID	42.319.229,40	0,75				
100.000.000,00	Verd Boligkreditt AS 18/20 FRN C COVID	100.152.320,00	1,78				
2.000.000,00	Voss Veksel ASA 19/29 FRN C SUB	1.991.119,60	0,04				
65.000.000,00	Wenaas Plaza Hotell AS 17/20 FRN	65.045.272,50	1,16				
		2.975.013.735,80	52,93				
Obligacje ogółem		2.975.013.735,80	52,93				
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem		2.975.013.735,80	52,93				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Norwegia	83,89	Finansowanie przedsiębiorstw	90,84
Szwecja	6,43	Obligacje hipoteczne	6,03
Finlandia	3,62	Obligacje rządowe	2,18
Dania	2,96		
Holandia	2,16		
Ogółem	99,06	Ogółem	99,06

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Renminbi Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w CNH)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego			
Obligacje			
CNH			
1.000.000,00	Shimao Property Holdings Ltd 5.75% 15-03-2021	1.019.000,00	1,06
1.000.000,00	Sinochem Offshore Capital Co 4.4% 14-02-2021	1.011.500,00	1,05
1.000.000,00	Sinopec Century Bright Capit 4.5% 31-10-2021	1.019.000,00	1,06
		3.049.500,00	3,17
	Obligacje ogółem	3.049.500,00	3,17
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem			
		3.049.500,00	3,17
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym			
Obligacje			
CNY			
4.000.000,00	Agricultural Development Ban 3.33% 06-01-2026	3.959.477,86	4,12
4.000.000,00	Central Huijin Investment Lt 3.7% 19-06-2024	4.006.180,76	4,17
8.000.000,00	China Development Bank 3.42% 02- 07-2024	8.047.582,27	8,38
10.000.000,00	China Government Bond 2.75% 08- 08-2022	10.020.685,64	10,43
10.000.000,00	China Government Bond 3.22% 06- 12-2025	10.114.221,54	10,53
10.000.000,00	China Government Bond 3.29% 23- 05-2029	10.100.418,91	10,51
5.000.000,00	China Railway Construction C 5.1% 20-06-2020	5.044.174,52	5,25
4.000.000,00	China Southern Power Grid Co 3.73% 25-02-2024	4.007.035,46	4,17
4.000.000,00	China State Railway Group Co 4.31% 28-07-2022	4.096.319,24	4,26
8.000.000,00	Export-Import Bank of China/ 3.33% 22-02-2026	7.922.194,28	8,25
4.000.000,00	PetroChina Co Ltd 3.96% 23-04-2024	4.048.253,70	4,21
8.000.000,00	State Grid Corp of China 2.99% 30- 04-2020	7.997.347,33	8,33
		79.363.891,51	82,62
	Obligacje ogółem	79.363.891,51	82,62
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem			
		79.363.891,51	82,62
Inwestycje w papiery wartościowe ogółem			
		82.413.391,51	85,79
Środki pieniężne na rachunkach bankowych			
		11.961.570,82	12,45
Pozostałe aktywa netto			
		1.684.713,67	1,75
Aktywa netto ogółem			
		96.059.676,00	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Renminbi Bond Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Chiny	82,62	Obligacje rządowe	52,22
Kajmany	1,06	Finansowanie przedsiębiorstw	33,57
Hongkong	1,06		
Brytyjskie Wyspy Dziewicze	1,05		
Ogółem	85,79	Ogółem	85,79

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Renminbi Bond Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (CNH)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
39,097,61	CNH	4,996,86	EUR	(34,58)	15.01.2020
10.005.000,00	EUR	77.965.563,30	CNH	386.879,56	15.01.2020
				386.844,98	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego				MXN				
Akcje				377.300,00 El Puerto de Liverpool				
BRL				1.001.700,00 Grupo Aeroportuario del Centro Norte				
964.800,00	Banco Bradesco	8.674.973,67	0,92	4.031.300,00	Grupo Financiero Banorte	22.721.493,45	2,41	
181.300,00	M Dias Branco	1.719.391,23	0,18	32.096.620,80			3,41	
CLP				MYR				
49.887,00	Banco de Credito e Inversiones	2.263.222,58	0,24	4.422.300,00	Tenaga Nasional	14.335.581,88	1,52	
39.817.819,00	Banco Santander Chile	2.277.883,06	0,24	14.335.581,88			1,52	
66.806.818,00	Enel Chile	6.266.072,34	0,67	PHP				
10.394.364,90				18.696.700,00 Megaworld				
1,10				671.000,00 Bangkok Bank				
HKD				2.596.600,00 Bangkok Bank				
2.531.500,00	Beijing Enterprises Holdings	11.622.600,64	1,24	11.277.300,00	Thai Union Group	5.082.620,47	0,54	
24.101.750,00	China Communications Construction	19.654.936,28	2,09	22.525.527,47			2,39	
18.807.701,00	China Communications Services	13.719.345,25	1,46	TRY				
24.181.000,00	China Construction Bank	20.899.632,95	2,22	9.912.423,00	Akbank T.A.S.	13.527.541,98	1,44	
16.518.177,00	China Everbright International	13.258.410,78	1,41	4.528.045,00	Haci Omer Sabanci Holding	7.260.092,32	0,77	
19.118.000,00	China Longyuan Power Group	12.104.273,11	1,29	1.073.331,00	KOC Holding	3.669.168,49	0,39	
3.193.500,00	China Mobile	26.863.188,41	2,85	3.725.782,00	Turk Telekomunikasyon	4.621.222,04	0,49	
5.602.000,00	China Overseas Land & Investment	21.834.896,50	2,32	3.973.558,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	9.202.626,76	0,98	
12.488.000,00	China Petroleum & Chemical	7.521.683,77	0,80	38.280.651,59			4,07	
12.811.000,00	China Railway Construction	14.033.997,67	1,49	TWD				
19.338.000,00	China Railway Group	11.945.545,04	1,27	1.694.000,00	Delta Electronics	8.561.264,02	0,91	
3.102.000,00	China Resources Land	15.456.916,35	1,64	2.235.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	24.678.421,23	2,62	
2.786.500,00	China State Construction International Holdings	2.533.620,96	0,27	33.239.685,25			3,53	
45.180.000,00	China Telecom	18.625.185,06	1,98	USD				
621.800,00	ENN Energy Holdings	6.799.621,02	0,72	438.247,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	6.606.573,53	0,70	
936.500,00	Hengan International Group	6.674.982,06	0,71	877.27,00	Credicorp	18.734.978,12	1,99	
36.102.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	27.818.380,94	2,96	230.504,00	Infosys ADR	2.346.530,72	0,25	
3.060.000,00	Jiangsu Expressway	4.197.029,45	0,45	341.688,00	SK Telecom ADR	7.892.992,80	0,84	
730.000,00	Minth Group	2.578.130,47	0,27	35.581.075,17			3,78	
646.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	7.646.760,66	0,81	ZAR				
4.083.300,00	Shanghai Pharmaceuticals Holding	7.949.866,35	0,84	614.966,00	Absa Group	6.529.954,40	0,69	
4.984.000,00	Sinopharm Group	18.209.987,26	1,94	663.678,00	Aspen Pharmacare Holdings	5.627.373,93	0,60	
2.826.000,00	Yuexiu Transport Infrastructure	2.515.096,95	0,27	623.683,00	Foschini Group	6.630.942,83	0,70	
5.786.000,00	Zhejiang Expressway	5.275.773,18	0,56	285.820,00	Mr Price Group	3.710.242,62	0,39	
1.632.969,00	Zhuzhou CRRC Times Electric	5.913.932,81	0,63	5.731.642,00	Netcare	7.932.701,78	0,84	
305.653.793,92				32,48				
IDR				Akcje ogółem				
6.203.000,00	Astra International	3.094.104,47	0,33	884.263.468,84			93,98	
18.945.583,00	Bank Negara Indonesia Persero	10.712.505,20	1,14	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem				
24.535.900,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	7.776.211,86	0,83	884.263.468,84				93,98
8.233.793,00	Indofood Sukses Makmur	4.700.159,87	0,50	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym				
34.305.000,00	Telekomunikasi Indonesia Persero	9.809.826,93	1,04	Akcje				
36.092.808,33				AED				
3,84				776.297,00	First Abu Dhabi Bank PJSC	3.203.970,00	0,34	
INR				CNY				
1.417.392,00	Adani Ports & Special Economic Zone	7.267.846,98	0,77	701.906,00	Changchun Eurasia Group	1.788.597,20	0,19	
4.877.614,00	Bharat Electronics	6.836.900,10	0,73	3.796.215,00	China Resources Double Crane Pharmaceutical	7.112.078,58	0,76	
6.745.208,00	GAIL India	11.439.178,91	1,22	2.327.702,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	10.586.387,49	1,13	
2.735.459,00	HCL Technologies	21.771.568,16	2,31	690.256,00	Henan Shuanghui Investment & Development	2.876.686,00	0,31	
770.588,00	Hexaware Technologies	3.613.371,93	0,38	777.573,00	Huadong Medicine	2.721.511,08	0,29	
3.995.250,00	IRB Infrastructure Developers	4.169.989,35	0,44	323.649,00	Ping An Insurance Group Co of China	3.970.748,60	0,42	
4.586.309,00	NTPC	7.649.400,92	0,81	6.271.177,00	Shanghai International Port Group	5.194.695,62	0,55	
9.263.069,00	Power Grid Corp of India	24.689.612,68	2,62	182.031.316,61				19,35
1.251.439,00	Sun TV Network	7.745.868,31	0,82	KRW				
1.726.724,00	UPL	14.139.763,75	1,50	700.543,00	BNK Financial Group	4.640.225,34	0,49	
109.323.501,09				225.951,00				1,09
11,62				266.806,00	Hankook Tire & Technology	7.740.403,85	0,82	
KRW				12.565,00	Hyundai Department Store	902.898,69	0,10	
700.543,00	BNK Financial Group	4.640.225,34	0,49	118.878,00	Hyundai Glovis	14.699.854,33	1,56	
225.951,00	DB Insurance	10.218.601,44	1,09	350.214,00	Hyundai Greenfood	3.588.619,04	0,38	
266.806,00	Hankook Tire & Technology	7.740.403,85	0,82	131.680,00	Hyundai Mobis	29.149.780,38	3,10	
12.565,00	Hyundai Department Store	902.898,69	0,10	155.441,00	KT&G	12.607.933,91	1,34	
118.878,00	Hyundai Glovis	14.699.854,33	1,56	139.839,00	LG	8.924.012,61	0,95	
350.214,00	Hyundai Greenfood	3.588.619,04	0,38	764.004,00	Samsung Electronics	36.864.244,27	3,92	
131.680,00	Hyundai Mobis	29.149.780,38	3,10	122.857,00	Samsung Fire & Marine Insurance	25.868.686,38	2,75	
155.441,00	KT&G	12.607.933,91	1,34	130.348,00	SK Telecom	26.826.056,37	2,85	
139.839,00	LG	8.924.012,61	0,95	182.031.316,61				19,35
764.004,00	Samsung Electronics	36.864.244,27	3,92	Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.				
122.857,00	Samsung Fire & Marine Insurance	25.868.686,38	2,75	366				
130.348,00	SK Telecom	26.826.056,37	2,85	Nordea 1, SICAV - Zbadany przez biegłego rewidenta raport roczny za 2019 r.				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
3.090.026,00	Shenzhen Fuanna Bedding and Furnishing	3.078.625,33	0,33
2.568.665,00	Shenzhen Gas	2.887.383,46	0,31
1.559.485,00	Zhejiang Hangmin	1.417.164,11	0,15
		41.633.877,47	4,42
	Akcje ogółem	44.837.847,47	4,77
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem	44.837.847,47	4,77
	Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego		
	Akcje		
	TRY		
0,55	Enka Insaat ve Sanayi	0,60	0,00
		0,60	0,00
	Akcje ogółem	0,60	0,00
	Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego ogółem	0,60	0,00
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	929.101.316,91	98,74
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	10.163.394,14	1,08
	Pozostałe aktywa netto	1.670.302,48	0,18
	Aktywa netto ogółem	940.935.013,53	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Chiny	25,20	Banki różne	18,26
Korea Południowa	20,18	Telekomunikacja bezprzewodowa – usługi	7,57
Indie	11,87	Budownictwo i inżynieria	7,02
Hongkong	7,82	Media – energia elektryczna	4,81
Republika Południowej Afryki	5,57	Działalność deweloperska	4,12
Turcja	4,07	Sprzęt, urządzenia magazynujące i urządzenia peryferyjne	3,92
Indonezja	3,84	Ubezpieczenia NNW i mienia	3,84
Kajmany	3,62	Zintegrowane usługi telekomunikacyjne	3,51
Tajwan, Prowincja Chin	3,53	Media – gaz	3,48
Meksyk	3,41	Części i wyposażenie samochodów	3,37
Tajlandia	2,39	Dystrybucja produktów leczniczych i wyrobów medycznych	3,07
Bermudy	2,26	Konsulting informatyczny i inne usługi	2,95
Brazylia	1,81	Półprzewodniki	2,62
Malezja	1,52	Środki farmaceutyczne	2,48
Chile	1,15	Holdingi wielobranżowe	1,77
Zjednoczone Emiraty Arabskie	0,34	Fracht lotniczy i logistyka	1,56
Filipiny	0,16	Ubezpieczenia zdrowotne i ubezpieczenia na życie	1,55
Ogółem	98,74	Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	1,53
		Nawozy i agrochemikalia	1,50
		Usługi i obiekty związane z ochroną środowiska	1,41
		Konglomeraty przemysłowe	1,34
		Tytoń	1,34
		Porty i usługi morskie	1,32
		Energia odnawialna	1,29
		Autostrady i tory kolejowe	1,27
		Handel detaliczny odzieżą	1,10
		Części elektroniczne	0,91
		Ośrodki zdrowia	0,84
		Działalność nadawcza	0,82
		Produkcja opon i ogumienia	0,82
		Niezależni producenci i sprzedawcy energii elektrycznej	0,81
		Zintegrowane usługi – ropa i gaz	0,80
		Obsługa lotnisk	0,79
		Przemysł lotniczy i obronny	0,73
		Kosmetyki i inne produkty pielęgnacyjne	0,71
		Usługi wodociągowe	0,70
		Sprzęt elektryczny i części	0,63
		Banki regionalne	0,49
		Tekstyli	0,48
		Dystrybucja spożywcza	0,38
		Przemysł motoryzacyjny – samochody	0,33
		Domy towarowe	0,30
		Sklepy z towarami różnymi	0,19
		Ogółem	98,74

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
269,09	USD	2.501,00	SEK	0,17	07.01.2020
				0,17	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego				EUR			
Obligacje							
CHF							
11.580.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.5% 29-08-2025	12.132.400,53	0,12	21.400.000,00	Australia & New Zealand Bank 0.25% 29-11-2022	21.670.966,80	0,22
3.240.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.75% 07-02-2020	2.995.579,99	0,03	6.100.000,00	Belfius Bank SA 0.01% 01-10-2029	5.950.414,58	0,06
11.130.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.75% 09-02-2022	10.921.349,00	0,11	61.000.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-02-2024	62.371.031,73	0,63
10.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.375% 26-08-2020	9.364.703,89	0,09	8.000.000,00	BPCE SFH SA 0.625% 29-05-2031	8.223.424,00	0,08
14.950.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.5%	14.539.268,00	0,15	14.000.000,00	BPCE SFH SA 2.036% 17-04-2023	15.035.406,68	0,15
12.960.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	14.382.496,78	0,14	7.200.000,00	BPCE SFH SA 2.375% 29-11-2023	7.926.811,20	0,08
		64.335.798,19	0,65	10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	10.654,00	0,00
DKK				10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	10.947,04	0,00
100.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2022 SDO A E	13.802.598,15	0,14	10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.25% 04-09-2020	10.195,46	0,00
20.035.188,10	Jyske Realkredit A/S 2% 10-01-2047 SDO E	2.788.146,04	0,03	13.200.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	13.375.178,92	0,13
5.339.523,25	Jyske Realkredit A/S 2.5% 07-01-2047 SDO E	752.887,67	0,01	11.400.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.325% 12-09-2023	11.615.938,80	0,12
59.000.000,00	Nordea Kredit 1% 10-01-2021 SDRO A 2	8.097.734,70	0,08	19.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.75% 21-01-2025	19.805.890,70	0,20
302.156.348,98	Nordea Kredit 2% 10-01-2047 SDRO 2	42.038.710,10	0,42	91.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	100.042.011,60	1,00
5.119.688,36	Nordea Kredit 2.5% 07-01-2036 SDRO 2	720.862,49	0,01	16.200.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 0.000000% 21-06-2027	16.141.971,60	0,16
102.285.439,63	Nordea Kredit 2.5% 07-01-2047 SDRO 2	14.412.264,71	0,14	20.200.000,00	DBS Bank Ltd 0.375% 23-01-2024	20.547.965,20	0,21
38.318,03	Nordea Kredit 5% 04-01-2035 RO 1	6.104,28	0,00	5.000.000,00	Deutsche Bank AG 0.05% 20-11-2024	4.963.950,00	0,05
9.246,21	Nordea Kredit 6% 04-01-2039 IO SDRO 2	1.494,32	0,00	12.000.000,00	Deutsche Hypothekenbank AG 0.25% 10-12-2024	12.220.800,00	0,12
145.900.357,72	Nordea Kredit FRN 07-01-2022 IO CIBOR 6M SDRO A 2	19.587.969,61	0,20	7.800.000,00	DZ HYP AG 0.01% 15-01-2027	7.790.624,40	0,08
46.322.936,86	Nordea Kredit FRN 07-01-2023 IO CITA-6M SDRO A 2	6.230.655,00	0,06	8.500.000,00	DZ HYP AG 0.75% 30-06-2027	8.953.934,00	0,09
42.547.966,34	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2050 SDO E	5.912.537,53	0,06	11.000.000,00	Eika Boligkredit AS 0.375% 26-02-2025	11.227.040,00	0,11
5.582.459,61	Nykredit Realkredit 2.5% 10-01-2036 SDO E	786.582,00	0,01	4.750.000,00	Eika Boligkredit AS 2.125% 30-01-2023	5.093.026,00	0,05
111.122.987,05	Nykredit Realkredit 2.5% 10-01-2047 SDO E	15.668.651,13	0,16	18.000.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 0.375% 27-04-2023	18.297.900,00	0,18
11.752.920,28	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2044 SDO E	1.690.621,58	0,02	20.800.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.375% 12-07-2021	20.904.180,34	0,21
152.050.523,84	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2046 SDO E	21.877.089,77	0,22	6.000.000,00	Landesbank Hessen-Thuringen 0.000000% 03-07-2024	6.038.880,00	0,06
1.546.764,39	Nykredit Realkredit 3.5% 07-01-2044 IO SDO E	230.312,41	0,00	22.900.000,00	Landesbank Hessen-Thuringen 0.05% 08-09-2021	23.030.301,00	0,23
22.991.170,37	Nykredit Realkredit 3.5% 10-01-2044 SDO E	3.427.989,12	0,03	6.000.000,00	Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09-2029	5.838.684,00	0,06
2.404.331,39	Nykredit Realkredit 4% 01-01-2044 IO SDO E	361.060,81	0,00	3.100.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.05% 02-03-2022	3.117.763,06	0,03
25.045,26	Nykredit Realkredit 5% 07-01-2028 RO D	3.731,74	0,00	10.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.175% 14-09-2026	10.059.743,50	0,10
11.454,71	Nykredit Realkredit 6% 07-01-2038 IO RO D	1.834,00	0,00	13.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.2475% 23-03-2022	13.114.578,23	0,13
619.280,49	Nykredit Realkredit CF 5% 07-01-2038 CIBOR 6M RO D	87.941,92	0,00	15.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.274% 25-03-2021	15.083.064,15	0,15
1.050.133,55	Nykredit Realkredit CF 6% 07-01-2038 IO CIBOR 6M R	149.020,49	0,00	10.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.375% 23-07-2021	10.090.138,10	0,10
94.202.242,51	Nykredit Realkredit FRN 07-01-2022 IO CITA-6M SDO	12.653.501,78	0,13	6.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG FRN 10-03-2021	6.009.334,74	0,06
850.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	117.322.084,29	1,18	13.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG FRN 20-01-2021	13.013.277,16	0,13
250.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2023 SDRO A T	34.867.984,17	0,35	10.000.000,00	NORD/LB Luxembourg SA Covere 0.25% 23-08-2021	10.065.540,00	0,10
210.323,72	Realkredit Danmark 3% 07-01-2046 SDRO S	30.261,46	0,00	7.400.000,00	NORD/LB Luxembourg SA Covere 0.375% 07-03-2024	7.506.856,00	0,08
13.001.707,76	Realkredit Danmark 3% 10-01-2044 SDRO S	1.870.690,88	0,02	19.500.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.125% 24-06-2022	19.578.468,00	0,20
10.243.171,19	Realkredit Danmark 3.5% 04-01-2044 SDRO S	1.527.259,33	0,02	14.000.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.625% 24-01-2023	14.251.244,00	0,14
4.549.321,67	Realkredit Danmark 4% 01-01-2038 RO	689.112,79	0,01	13.500.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	13.844.574,00	0,14
53.580,69	Realkredit Danmark 5% 01-01-2038 IO RO	8.505,23	0,00	5.500.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026	5.422.932,68	0,05
		327.606.199,50	3,29	20.000.000,00	Societe Generale SFH SA 0.25% 23-01-2024	20.339.920,00	0,20
				13.000.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 0.375% 09-03-2023	13.238.004,00	0,13
				3.150.000,00	SR-Boligkredit AS 0.75% 18-01-2023	3.240.373,50	0,03
				4.600.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	4.548.020,00	0,05
				7.000.000,00	Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.375% 28-06-2024	7.127.013,32	0,07
						616.748.972,49	6,20

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
NOK				458.109,00	Glanbia	4.700.198,34	0,05
50.000.000,00	Spb 1 Boligkredit AS 18/24 ADJ C COVD	5.132.741,42	0,05	132.076,00	Henkel	11.094.384,00	0,11
USD				2.836.089,00	Hera	11.060.747,10	0,11
136.775.600,00	United States Treasury Note/ 2% 15-02-2025	123.459.259,42	1,24	1.095.501,00	Industria de Diseno Textil	34.453.506,45	0,35
136.080.600,00	United States Treasury Note/ 2% 15-11-2026	122.457.998,87	1,23	152.831,00	IPSOS	4.424.457,45	0,04
124.830.700,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	114.188.293,37	1,15	145.247,00	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in M	38.199.961,00	0,38
77.651.500,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2027	71.058.351,74	0,71	239.484,00	Prosegur Cia de Seguridad	881.301,12	0,01
101.895.700,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-11-2025	93.123.549,89	0,94	259.511,00	Rubis SCA	14.208.227,25	0,14
135.410.900,00	United States Treasury Note/ 2.375% 15-05-2029	125.307.719,70	1,26	924.031,00	Sanofi	82.811.658,22	0,83
20.140.900,00	United States Treasury Note/ 2.625% 15-02-2029	19.001.747,77	0,19	386.429,00	Siemens	45.034.435,66	0,45
158.474.300,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-02-2028	150.332.435,59	1,51	7.598.277,00	Snam	35.605.526,02	0,36
39.800.700,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2028	38.143.500,07	0,38	275.302,00	Software	8.561.892,20	0,09
91.839.000,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028	89.899.748,75	0,90	25.837,00	Sopra Steria	3.707.609,50	0,04
		946.972.605,17	9,51	1.142.093,00	Vinci	113.067.207,00	1,14
		1.960.796.316,77	19,70	17.309,00	Viscofan	815.253,90	0,01
Obligacje ogółem				669.155.879,32			
Akcje				6,72			
AUD				GBP			
209.201,00	Ansell	3.795.386,44	0,04	2.155.566,00	British American Tobacco	81.829.510,90	0,82
85.130,00	Brickworks	993.813,10	0,01	948.566,00	Britvic	10.079.073,11	0,10
430.427,00	Flight Centre Travel Group	11.851.933,58	0,12	150.071,00	Euromoney Institutional Investor	2.295.367,51	0,02
516.253,00	JB Hi-Fi	12.153.557,46	0,12	149.217,00	Greggs	4.028.216,45	0,04
103.637,00	Sonic Healthcare	1.862.078,10	0,02	818.267,00	Halfords Group	1.627.408,07	0,02
		30.656.768,68	0,31	422.593,00	IG Group Holdings	3.450.258,02	0,03
BRL				1.869.332,00	Imperial Brands	41.097.851,43	0,41
921.500,00	Banco Bradesco	7.377.803,81	0,07	1.054.401,00	Infarma	10.615.271,38	0,11
		7.377.803,81	0,07	1.454.420,00	Meggitt	11.221.927,34	0,11
CAD				182.500,00	Moneysupermarket.com Group	708.777,93	0,01
186.200,00	Allied Properties Real Estate Investment Trust	6.639.080,00	0,07	1.100.626,00	Reckitt Benckiser Group	79.245.363,08	0,80
183.500,00	Atco Ltd/Canada	6.265.114,18	0,06	3.144.169,00	Rightmove	23.402.676,01	0,24
46.300,00	Badger Daylighting	1.116.000,28	0,01	114.857,00	Spectris	3.921.006,38	0,04
1.434.196,00	Bank of Nova Scotia/The	71.859.172,11	0,72	1.996.311,00	SSE	33.735.141,52	0,34
96.800,00	CAE	2.292.139,23	0,02	296.370,00	WH Smith	9.052.156,60	0,09
257.200,00	Canadian Utilities	6.891.622,17	0,07	2.721.579,00	WPP	34.097.793,43	0,34
450.800,00	Canadian Western Bank	9.916.711,78	0,10	350.407.799,16			
427.276,00	Cominar Real Estate Investment Trust	4.142.975,83	0,04	3,52			
111.400,00	Empire	2.327.384,01	0,02	HKD			
247.700,00	IGM Financial	6.328.370,58	0,06	29.349.000,00	China Communications Construction	21.311.660,67	0,21
206.400,00	Laurentian Bank of Canada	6.351.603,93	0,06	53.983.780,00	China Construction Bank	41.545.942,37	0,42
355.600,00	Metro Inc/CN	13.029.788,03	0,13	5.457.367,00	China Everbright International	3.900.438,52	0,04
1.065.804,00	National Bank of Canada	52.518.117,19	0,53	4.176.000,00	China Longyuan Power Group	2.354.277,59	0,02
179.030,00	North West Co	3.382.346,99	0,03	5.722.066,00	China Mobile	42.859.235,68	0,43
281.500,00	Open Text	11.006.649,96	0,11	9.658.000,00	China Overseas Land & Investment	33.519.393,78	0,34
674.100,00	Power Corp of Canada	15.422.026,68	0,15	35.970.000,00	China Petroleum & Chemical	19.291.390,83	0,19
529.100,00	Power Financial	12.680.794,17	0,13	19.651.000,00	China Railway Construction	19.168.315,36	0,19
703.600,00	Royal Bank of Canada	49.509.731,81	0,50	3.990.000,00	China Resources Land	17.703.326,55	0,18
937.071,00	TC Energy	43.999.454,75	0,44	79.072.000,00	China Telecom	29.025.386,75	0,29
927.700,00	TELUS - Non-Canadian customer	31.991.450,05	0,32	2.349.500,00	CK Infrastructure Holdings	14.897.975,61	0,15
		357.670.533,73	3,59	1.037.400,00	ENN Energy Holdings	10.101.390,37	0,10
CHF				3.183.000,00	Hengan International Group	20.201.326,17	0,20
46.184,00	Helvetia Holding	5.824.335,47	0,06	85.982.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	58.994.164,16	0,59
312.763,00	Nestle	30.210.819,37	0,30	1.036.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	10.916.393,84	0,11
256.918,00	Roche Holding	74.369.167,61	0,75	1.138.000,00	Power Assets Holdings	7.417.667,75	0,07
		110.404.322,45	1,11	8.865.200,00	Sinopharm Group	28.841.714,11	0,29
DKK				3.305.000,00	Techtronic Industries	24.018.024,18	0,24
1.436.912,00	Novo Nordisk B	74.360.337,15	0,75	2.075.000,00	Tong Ren Tang Technologies	1.817.595,04	0,02
		74.360.337,15	0,75	2.533.500,00	Yue Yuen Industrial Holdings	6.663.447,86	0,07
EUR				IDR			
262.781,00	Air Liquide	33.162.962,20	0,33	6.845.700,00	Astra International	3.040.651,15	0,03
1.296.782,00	Bayer	94.418.697,42	0,95	52.110.400,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	14.706.388,65	0,15
36.933,00	Bertrandt	2.079.327,90	0,02	76.381.440,00	Telekomunikasi Indonesia Persero	19.449.449,08	0,20
235.085,00	CNP Assurances	4.168.057,05	0,04	37.196.488,88			
1.141.795,00	Danone	84.378.650,50	0,85	INR			
160.649,00	Eurocommercial Properties	4.016.225,00	0,04	1.886.297,00	Axis Bank	17.744.946,54	0,18
83.938,00	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	6.360.821,64	0,06	4.662.368,00	GAIL India	7.040.557,08	0,07
168.827,00	Fresenius Medical Care	11.135.828,92	0,11	4.308.984,00	HCL Technologies	30.537.631,57	0,31
414.686,00	Fresenius	20.808.943,48	0,21	2.469.038,00	Infosys	22.520.080,51	0,23
				9.697.062,00	Power Grid Corp of India	23.014.445,64	0,23
				2.479.478,00	UPL	18.079.251,87	0,18
				118.936.913,21			
				1,19			
				JPY			
				153.200,00	ABC-Mart	9.352.819,92	0,09
				98.200,00	Aeon Delight	3.162.729,29	0,03
				113.900,00	Aica Kogyo	3.387.993,80	0,03
				578.800,00	Air Water	7.599.051,31	0,08
				107.700,00	BML	2.779.375,50	0,03
				219.600,00	Chugoku Electric Power Co	2.576.791,30	0,03
				18.700,00	Cosmos Pharmaceutical	3.461.717,10	0,03
				539.600,00	Daicel	4.644.706,77	0,05
				56.100,00	Daiichikoshio	2.637.717,95	0,03
				290.500,00	Denka	7.794.796,14	0,08
				488.900,00	Electric Power Development	10.619.030,06	0,11

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
46.800,00	Fuyo General Lease	2.830.246,18	0,03	677.662,00	Cadence Design Systems	42.317.292,91	0,43
304.000,00	Hankyu Hanshin Holdings	11.674.285,46	0,12	236.786,00	Cerner	15.402.000,98	0,15
118.800,00	Hitachi Transport System	2.997.591,39	0,03	1.305.300,00	Check Point Software Technologies	130.419.582,56	1,31
385.500,00	Hoya	33.056.094,74	0,33	408.426,00	Chubb	56.595.212,83	0,57
289.400,00	Itochu Techno-Solutions	7.302.213,37	0,07	1.265.928,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	16.992.889,45	0,17
165.700,00	Izumi	5.350.299,79	0,05	801.701,00	Cigna	144.535.328,42	1,45
154.100,00	Kamigumi	3.033.498,32	0,03	80.815,00	Cinemark Holdings	2.453.126,16	0,02
3.545.600,00	KDDI	94.642.166,58	0,95	3.154.704,00	Cisco Systems	133.921.474,89	1,35
403.300,00	Keisei Electric Railway	14.031.527,46	0,14	560.043,00	Citrix Systems	55.218.878,10	0,55
625.500,00	Kuraray	6.831.502,65	0,07	607.559,00	Coca-Cola	29.862.656,71	0,30
61.200,00	Kureha	3.304.366,32	0,03	2.205.471,00	Cognizant Technology Solutions	120.991.111,32	1,22
196.000,00	Maeda Road Construction	4.300.593,02	0,04	462.890,00	Colgate-Palmolive	28.398.665,09	0,29
36.700,00	NEC Networks & System Integration	1.165.434,58	0,01	3.803.783,00	Comcast	151.873.584,24	1,53
154.800,00	Nippon Express	8.154.866,51	0,08	54.204,00	Crane	4.200.019,64	0,04
3.790.800,00	Nippon Telegraph & Telephone	85.758.763,35	0,86	247.092,00	Credicorp	46.987.193,12	0,47
465.400,00	Nippon Television Holdings	5.583.218,49	0,06	1.564.695,00	CVS Health	103.031.204,86	1,03
39.500,00	Otsuka	1.418.031,98	0,01	196.560,00	Deluxe	8.775.671,92	0,09
150.600,00	Sawai Pharmaceutical	8.551.492,87	0,09	2.646.922,00	eBay	84.212.210,09	0,85
377.700,00	Sekisui Chemical	5.900.988,94	0,06	122.643,00	EnerSys	8.251.551,60	0,08
1.240.900,00	Seven & i Holdings	40.759.912,82	0,41	233.121,00	Estee Lauder Cos	42.852.498,98	0,43
282.000,00	Stanley Electric	7.358.462,82	0,07	388.972,00	Eversource Energy	29.356.899,99	0,29
99.100,00	Taikisha	3.167.320,33	0,03	751.844,00	Expeditors International of Washington	52.265.224,84	0,52
725.600,00	Takeda Pharmaceutical	25.792.687,35	0,26	588.016,00	Exxon Mobil	36.289.914,73	0,36
175.000,00	Tokyo Century	8.400.493,24	0,08	233.121,00	F5 Networks	42.217.631,04	0,42
50.100,00	Toshiba Plant Systems & Services	1.092.706,62	0,01	966.256,00	Fastenal	31.963.323,27	0,32
137.100,00	USS	2.324.227,54	0,02	154.996,00	FedEx	20.831.749,35	0,21
234.300,00	Valor Holdings	4.106.618,97	0,04	44.624,00	Forward Air	2.773.081,29	0,03
71.300,00	Yaoko	3.264.634,76	0,03	87.727,00	Hanover Insurance Group	10.709.560,25	0,11
		460.170.975,59	4,62	526.612,00	Henry Schein	31.220.183,22	0,31
	KRW			214.363,00	Hershey	27.959.478,27	0,28
9.425,00	Hyundai Department Store	603.053,98	0,01	263.264,00	Hibbett Sports	6.556.692,97	0,07
102.453,00	Hyundai Glovis	11.280.660,31	0,11	77.377,00	HNI	2.588.534,68	0,03
154.568,00	Hyundai Mobis	30.467.257,08	0,31	67.127,00	Hubbell	8.856.424,50	0,09
398.355,00	KT&G	28.770.467,26	0,29	35.951,00	ICF International	2.926.530,79	0,03
1.668.248,00	Samsung Electronics	71.675.150,92	0,72	1.646.875,00	Infosys ADR	14.928.264,47	0,15
23.320,00	Samsung Fire & Marine Insurance	4.372.213,05	0,04	380.161,00	Insperty	29.274.140,15	0,29
234.252,00	SK Telecom	42.927.348,96	0,43	823.272,00	International Business Machines	97.908.559,47	0,98
		190.096.151,56	1,91	106.490,00	Intuit	24.793.143,80	0,25
	MXN			90.278,00	John Wiley & Sons	3.900.350,42	0,04
2.584.700,00	Grupo Financiero Banorte	12.971.878,13	0,13	1.301.879,00	Johnson & Johnson	168.019.537,18	1,69
		12.971.878,13	0,13	451.884,00	Kellogg	27.703.319,74	0,28
	MYR			29.668,00	Laboratory Corp of America	4.460.304,61	0,04
7.994.160,00	Tenaga Nasional	23.074.955,62	0,23	185.235,00	Mastercard	49.072.718,84	0,49
		23.074.955,62	0,23	156.912,00	Matthews International	5.309.341,50	0,05
	PHP			359.735,00	McKesson	43.973.483,40	0,44
160.000,00	PLDT	2.779.337,27	0,03	1.270.990,00	Medtronic	127.489.446,34	1,28
		2.779.337,27	0,03	623.881,00	Merck	50.313.790,00	0,51
	SEK			38.949,00	Meredith	1.092.118,79	0,01
138.030,00	Castellum	2.906.368,76	0,03	363.744,00	Microsoft	50.931.609,18	0,51
296.852,00	Intrum	7.938.179,76	0,08	188.918,00	Monmouth Real Estate Investment	2.437.488,81	0,02
		10.844.548,52	0,11	1.172.046,00	Monster Beverage	66.124.245,72	0,66
	SGD			143.040,00	National Fuel Gas	5.875.459,83	0,06
6.248.019,00	Ascendas Real Estate Investment Trust	12.281.867,68	0,12	567.823,00	NIKE	51.000.672,90	0,51
2.217.500,00	CapitaLand Mall Trust	3.610.475,14	0,04	2.658.860,00	Oracle	125.029.514,12	1,26
6.074.800,00	ComfortDelGro	9.569.176,49	0,10	548.145,00	Psychex	41.492.191,97	0,42
		25.461.519,31	0,26	241.706,00	PepsiCo	29.388.677,37	0,30
	THB			1.959.693,00	Pfizer	67.844.586,99	0,68
3.711.600,00	Bangkok Bank	17.653.503,86	0,18	426.603,00	Philip Morris International	32.478.123,24	0,33
		17.653.503,86	0,18	85.080,00	PPG Industries	10.089.447,79	0,10
	TRY			268.087,00	Procter & Gamble	29.686.388,97	0,30
11.108.779,00	Akbank T.A.S.	13.499.146,12	0,14	117.602,00	Prosperity Bancshares	7.562.634,25	0,08
9.577.229,00	Haci Omer Sabanci Holding	13.673.263,67	0,14	511.449,00	Public Service Enterprise Group	26.805.474,36	0,27
1.401.718,00	KOC Holding	4.266.733,73	0,04	30.548,00	Regal Beloit	2.336.831,54	0,02
2.526.832,00	Turk Telekomunikasyon	2.790.722,62	0,03	55.435,00	Reinsurance Group of America	8.046.355,28	0,08
5.508.592,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	11.359.880,60	0,11	403.533,00	Ross Stores	41.972.031,05	0,42
		45.589.746,74	0,46	137.354,00	ScanSource	4.539.940,74	0,05
	TWD			115.692,00	Signature Bank/New York NY	14.167.775,85	0,14
1.671.000,00	Delta Electronics	7.519.722,70	0,08	426.906,00	Silgan Holdings	11.837.275,96	0,12
6.476.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	63.671.865,89	0,64	555.338,00	Simon Property Group	73.140.147,93	0,73
		71.191.588,59	0,72	424.293,00	SK Telecom ADR	8.727.276,83	0,09
	USD			66.838,00	Sonoco Products	3.686.341,39	0,04
222.034,00	3M	34.816.069,80	0,35	1.188.302,00	Starbucks	92.753.263,66	0,93
438.130,00	Accenture	82.117.433,06	0,82	760.259,00	Target	86.799.704,77	0,87
83.213,00	Alphabet	99.225.046,38	1,00	673.529,00	Texas Roadhouse	34.298.671,74	0,34
101.344,00	American Financial Group	9.912.860,82	0,10	756.205,00	TJX Cos	41.134.912,24	0,41
599.648,00	Amgen	128.163.045,86	1,29	676.801,00	Toro	48.488.854,60	0,49
298.894,00	Anthem	80.971.915,82	0,81	64.289,00	USANA Health Sciences	4.520.065,37	0,05
1.013.689,00	Archer-Daniels-Midland	41.655.978,89	0,42	793.450,00	Verizon Communications	43.210.366,18	0,43
4.494.776,00	AT&T	156.149.489,94	1,57	311.405,00	Visa	51.943.812,23	0,52
543.606,00	Automatic Data Processing	82.306.899,72	0,83	345.721,00	VMware	47.096.616,80	0,47
36.926,00	AutoZone	38.936.289,30	0,39	611.898,00	Walgreens Boots Alliance	32.293.481,38	0,32
1.579.704,00	Bristol-Myers Squibb	89.503.196,62	0,90	281.738,00	Walmart	29.908.556,32	0,30

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w EUR) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
348.807,00	WEC Energy Group	28.614.566,34	0,29
277.021,00	Wolverine World Wide	8.344.793,53	0,08
24.707,00	Woodward	2.607.429,43	0,03
511.192,00	Xcel Energy	28.826.667,72	0,29
920.308,00	Xilinx	80.636.041,76	0,81
488.523,00	Zimmer Biomet Holdings	64.784.052,35	0,65
		4.467.266.476,47	44,87
ZAR			
1.187.125,00	Absa Group	11.224.226,46	0,11
777.245,00	Aspen Pharmacare Holdings	5.868.231,20	0,06
909.771,00	Foschini Group	8.612.800,60	0,09
3.608.661,00	Netcare	4.447.224,81	0,04
477.684,00	Remgro	5.898.960,22	0,06
1.307.491,00	Sanlam	6.549.608,68	0,07
383.171,00	Shoprite Holdings	3.055.536,73	0,03
1.381.207,00	Standard Bank Group	14.722.943,81	0,15
115.401,00	Vodacom Group	842.634,12	0,01
		61.222.166,63	0,61
	Akcje ogółem	7.559.038.761,87	75,93
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	9.519.835.078,64	95,62
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym			
Akcje			
AED			
1.072.182,00	First Abu Dhabi Bank PJSC	3.940.306,10	0,04
		3.940.306,10	0,04
CNY			
3.442.023,00	China Resources Double Crane Pharmaceutical	5.741.963,41	0,06
2.441.228,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	9.886.206,02	0,10
1.277.748,00	Henan Shuanghui Investment & Development	4.741.637,92	0,05
1.938.430,00	Huadong Medicine	6.041.154,81	0,06
9.422.287,00	Shanghai International Port Group	6.949.735,61	0,07
		33.360.697,77	0,34
	Akcje ogółem	37.301.003,87	0,37
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem	37.301.003,87	0,37
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	9.557.136.082,51	96,00
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	418.773.542,41	4,21
	Pozostałe pasywa netto	(20.339.097,16)	(0,20)
	Aktywa netto ogółem	9.955.570.527,76	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
15.269.885,57	AUD	9.376.674,17	EUR	160.851,73	15.01.2020
128.572.357,47	CHF	117.063.970,73	EUR	1.477.587,17	15.01.2020
84.029,35	EUR	136.585,33	AUD	(1.281,42)	15.01.2020
1.840.877,61	EUR	2.013.828,05	CHF	(15.836,60)	15.01.2020
306.608,59	EUR	260.902,87	GBP	263,17	15.01.2020
673.975,47	EUR	6.835.396,17	NOK	(18.289,15)	15.01.2020
13.789,97	EUR	59.250,33	PLN	(117,66)	15.01.2020
412.533,43	EUR	4.358.802,30	SEK	(4.592,80)	15.01.2020
684.365,06	EUR	1.036.308,68	SGD	(893,42)	15.01.2020
9.002.019,52	EUR	10.019.551,84	USD	88.195,56	15.01.2020
23.359.682,00	GBP	27.215.354,50	EUR	213.028,53	15.01.2020
311.298.195,84	NOK	30.763.391,68	EUR	763.769,38	15.01.2020
10.805.852,34	PLN	2.504.252,58	EUR	32.171,33	15.01.2020
282.677.710,94	SEK	26.707.577,36	EUR	343.965,25	15.01.2020
23.527.271,79	SGD	15.577.251,44	EUR	(19.865,15)	15.01.2020
570.364.433,76	USD	515.738.833,06	EUR	(8.318.789,74)	15.01.2020
				(5.299.833,82)	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: Barclays Bank Ireland PLC					
321.696,39	EUR	3.384.000,00	SEK	(2.107,04)	24.01.2020
13.434.000,00	SEK	1.272.783,72	EUR	12.671,32	24.01.2020
79.326.000,00	USD	71.294.772,24	EUR	(806.396,78)	03.02.2020
11.752.000,00	CAD	8.000.783,74	EUR	18.689,41	25.02.2020
3.641.848,29	EUR	5.347.000,00	CAD	(6.901,75)	25.02.2020
8.329.486,27	EUR	7.001.000,00	GBP	119.864,43	25.02.2020
5.271.424,45	EUR	53.149.000,00	NOK	(98.076,16)	25.02.2020
26.511.790,20	EUR	40.493.000,00	SGD	(199.305,56)	25.02.2020
15.099,57	EUR	251.000,00	ZAR	(642,33)	25.02.2020
280.000,00	GBP	330.429,25	EUR	(2.089,50)	25.02.2020
537.000,00	ZAR	34.049,00	EUR	(371,28)	25.02.2020
36.254.294.379,00	JPY	302.444.247,39	EUR	(5.130.087,53)	27.02.2020
897.812,46	EUR	108.269.000,00	JPY	9.967,79	04.03.2020
300.000.000,00	JPY	2.451.615,13	EUR	8.519,23	04.03.2020
				(6.076.265,75)	
Kontrahent: BNP Paribas SA					
67.248.085,99	EUR	74.366.000,00	USD	1.053.213,86	06.01.2020
33.326.349,05	EUR	37.330.000,00	USD	115.933,51	15.01.2020
93.355.000,00	USD	82.461.949,62	EUR	590.957,45	15.01.2020
54.877.408,94	EUR	587.595.559,66	SEK	(1.347.913,83)	24.01.2020
860.651.058,40	EUR	970.764.061,00	USD	(1.966.175,89)	03.02.2020
42.400.000,00	USD	37.433.425,49	EUR	243.118,30	03.02.2020
12.282.452,70	USD	11.005.000,00	EUR	(91.589,37)	04.02.2020
12.963.000,00	AUD	7.962.129,83	EUR	121.031,80	25.02.2020
481.000,00	CAD	328.358,70	EUR	(128,64)	25.02.2020
10.104.000,00	CHF	9.270.327,77	EUR	48.656,40	25.02.2020
2.954.785,52	EUR	4.814.000,00	AUD	(47.016,35)	25.02.2020
4.795.681,44	EUR	7.058.000,00	CAD	(20.648,90)	25.02.2020
817.706,26	EUR	890.000,00	CHF	(3.145,72)	25.02.2020
3.848.382,64	EUR	3.314.000,00	GBP	(37.793,88)	25.02.2020
11.019.987,65	EUR	96.268.000,00	HKD	61.689,97	25.02.2020
1.523.643,57	EUR	2.300.000,00	SGD	6.466,61	25.02.2020
83.919,17	EUR	1.391.000,00	ZAR	(3.319,61)	25.02.2020
12.073.000,00	GBP	13.802.826,51	EUR	354.772,19	25.02.2020
17.701.000,00	HKD	2.033.554,37	EUR	(18.633,88)	25.02.2020
812.000,00	SGD	539.051,42	EUR	(3.422,74)	25.02.2020
1.032.000,00	ZAR	62.399,34	EUR	2.324,10	25.02.2020
27.890.000,00	AUD	180.692.114,38	SEK	105.637,82	04.03.2020
266.894.686,38	EUR	392.346.532,00	CAD	(715.011,06)	04.03.2020
244.614.702,50	EUR	29.487.189.000,00	JPY	2.809.236,32	04.03.2020
413.186.480,93	EUR	465.181.000,00	USD	617.243,17	04.03.2020
56.918.563.079,00	JPY	472.171.013,50	EUR	(5.418.493,65)	04.03.2020
30.583.828.552,00	JPY	280.740.000,00	USD	1.813.082,25	04.03.2020
300.603.989,61	SEK	24.087.000,00	GBP	508.336,02	04.03.2020
180.983.633,28	SEK	29.273.000,00	NZD	(212.453,70)	04.03.2020
64.872.000,00	USD	58.418.433,83	EUR	(986.534,01)	31.03.2020
				(2.420.581,46)	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
8.319.245,32	EUR	9.312.000,00	USD	30.413,37	06.01.2020
1.184.637.355,86	EUR	1.340.529.733,00	USD	(7.959.520,12)	15.01.2020
718.563.312,72	USD	634.567.978,17	EUR	4.699.065,75	15.01.2020
247.625,46	EUR	2.639.000,00	SEK	(4.892,47)	24.01.2020
5.914.328,43	EUR	6.578.000,00	USD	69.177,31	03.02.2020
55.208.000,00	USD	49.080.152,24	EUR	(22.590,73)	03.02.2020
10.171.000,00	EUR	11.385.742,87	USD	54.335,85	04.02.2020
7.270.758,54	USD	6.574.000,00	EUR	(113.689,40)	04.02.2020
11.450.000,00	AUD	7.036.810,80	EUR	102.907,37	25.02.2020
4.517.000,00	CAD	3.067.792,50	EUR	14.577,93	25.02.2020
1.692.883,08	EUR	2.742.000,00	AUD	(16.902,85)	25.02.2020
375.111.830,05	EUR	552.931.000,00	CAD	(2.204.843,17)	25.02.2020

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Terminowe transakcje walutowe typu forward (c.d.)

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
39.670.695,07	EUR	296.250.000,00	DKK	1.694,19	25.02.2020
354.943.140,59	EUR	314.995.000,00	GBP	(14.444.250,47)	25.02.2020
571.595,47	EUR	865.000,00	SGD	1.004,07	25.02.2020
17.426,14	EUR	282.000,00	ZAR	(259,67)	25.02.2020
8.874.000,00	GBP	9.920.047,36	EUR	486.340,54	25.02.2020
12.413.000,00	HKD	1.423.658,24	EUR	(10.673,89)	25.02.2020
185.517.000,00	EUR	1.383.242.579,55	DKK	291.474,47	28.02.2020
416.242.324,36	EUR	677.941.511,00	AUD	(6.344.500,75)	04.03.2020
266.193.458,24	EUR	392.346.531,00	CAD	(1.416.756,27)	04.03.2020
238.069.898,13	EUR	28.721.062.000,00	JPY	2.546.806,81	04.03.2020
284.814.063,64	EUR	485.113.757,00	NZD	(5.521.196,71)	04.03.2020
1.028.759.552,44	EUR	1.147.765.510,69	USD	10.812.659,82	04.03.2020
56.918.563.080,00	JPY	471.799.981,27	EUR	(5.047.187,46)	04.03.2020
3.117.512,00	USD	2.780.097,54	EUR	(15.182,90)	04.03.2020
16.181.000,00	USD	145.076.062,87	NOK	(298.416,22)	04.03.2020
36.000.000.000,00	JPY	300.205.140,18	EUR	(5.052.673,74)	27.03.2020
20.000.000,00	USD	18.048.668,23	EUR	(342.484,55)	31.03.2020
20.000.000,00	USD	17.914.774,05	EUR	(215.315,10)	06.04.2020
				(29.920.878,99)	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE					
489.987.172,10	EUR	539.723.467,00	USD	9.567.168,57	06.01.2020
402.794,40	EUR	4.353.000,00	SEK	(13.732,77)	24.01.2020
2.744.000,00	SEK	255.344,94	EUR	7.220,79	24.01.2020
19.126.000,00	AUD	11.863.777,03	EUR	62.286,23	25.02.2020
17.428.000,00	CAD	11.880.912,06	EUR	11.808,76	25.02.2020
3.054.000,00	CHF	2.818.369,75	EUR	(1.656,67)	25.02.2020
46.884.702,42	EUR	76.444.000,00	AUD	(782.488,21)	25.02.2020
2.239.628,06	EUR	2.440.000,00	CHF	(10.799,00)	25.02.2020
14.893.197,78	EUR	12.528.000,00	GBP	202.411,03	25.02.2020
989.635,74	EUR	8.630.000,00	HKD	7.274,02	25.02.2020
631.731,03	EUR	10.684.000,00	ZAR	(38.341,54)	25.02.2020
5.970.000,00	GBP	6.882.419,60	EUR	118.359,92	25.02.2020
13.368.000,00	HKD	1.533.954,79	EUR	(12.262,33)	25.02.2020
851.000.000,00	JPY	6.968.427,13	EUR	10.677,66	25.02.2020
2.230.000,00	NOK	216.051,54	EUR	9.242,73	25.02.2020
881.000,00	SGD	577.241,76	EUR	3.907,18	25.02.2020
220.000,00	ZAR	13.186,03	EUR	611,68	25.02.2020
482.461.000,00	EUR	3.598.773.091,20	DKK	568.283,20	26.02.2020
19.470.000,00	DKK	2.607.816,94	EUR	(650,04)	28.02.2020
8.156.653,50	EUR	60.896.000,00	DKK	2.260,46	28.02.2020
28.378.590,75	EUR	3.438.962.000,00	JPY	177.765,30	04.03.2020
1.235.926.000,00	JPY	10.116.908,58	EUR	18.225,74	04.03.2020
1.540.817.929,09	EUR	1.707.103.000,00	USD	29.504.232,18	31.03.2020
81.657.000,00	USD	73.769.398,83	EUR	(1.477.785,03)	31.03.2020
443.287.287,31	EUR	500.000.000,00	USD	796.059,02	06.04.2020
45.000.000,00	USD	40.244.781,28	EUR	(420.932,80)	06.04.2020
				38.309.146,08	
Kontrahent: JP Morgan AG					
3.146.691,66	EUR	3.500.000,00	USD	31.260,34	06.01.2020
4.043.497,61	EUR	4.500.000,00	USD	40.104,31	15.01.2020
148.683.000,00	USD	133.321.641,31	EUR	(1.046.801,28)	15.01.2020
268.074,09	EUR	2.801.000,00	SEK	56,50	24.01.2020
7.998.705,80	EUR	8.904.000,00	USD	86.689,28	03.02.2020
1.500.000,00	USD	1.346.211,49	EUR	(13.324,08)	03.02.2020
444.315.000,00	EUR	499.295.290,32	USD	671.471,34	04.02.2020
1.510.000,00	AUD	928.094,10	EUR	13.475,66	25.02.2020
4.521.000,00	CAD	3.061.242,00	EUR	23.864,10	25.02.2020
2.671.000,00	CHF	2.449.818,30	EUR	13.662,70	25.02.2020
10.972.834,48	EUR	17.748.000,00	AUD	(93.997,36)	25.02.2020
1.116.730,28	EUR	1.647.000,00	CAD	(7.172,67)	25.02.2020
6.868.219,96	EUR	7.515.000,00	CHF	(62.930,44)	25.02.2020
14.870.408,22	EUR	12.794.000,00	GBP	(132.522,76)	25.02.2020
10.616.443,75	EUR	92.645.000,00	HKD	70.563,70	25.02.2020
4.511.000,00	GBP	5.275.607,75	EUR	14.211,56	25.02.2020
6.813.000,00	HKD	782.630,06	EUR	(7.100,19)	25.02.2020
596.000,00	ZAR	36.011,07	EUR	1.367,99	25.02.2020
1.129.751.332,00	JPY	9.258.000,00	EUR	6.976,01	27.02.2020
135.566.328,00	CHF	124.286.142,56	EUR	749.970,37	04.03.2020
1.844.876,98	EUR	224.730.000,00	JPY	1.996,51	04.03.2020
124.517.000,00	EUR	138.816.171,18	USD	1.401.773,81	04.03.2020
23.883.000,00	GBP	45.136.464,98	AUD	(136.156,69)	04.03.2020
21.501.786,01	GBP	25.198.000,00	EUR	9.336,57	04.03.2020
8.329.213.719,00	JPY	110.794.000,00	AUD	(758.816,23)	04.03.2020
635.425.000,00	JPY	5.259.013,02	EUR	(48.292,36)	04.03.2020
3.013.687.377,00	JPY	42.549.000,00	NZD	(751.783,84)	04.03.2020
13.000.000,00	USD	11.583.865,49	EUR	(74.700,46)	31.03.2020
5.363.830,40	EUR	6.000.000,00	USD	53.981,71	06.04.2020
36.000.000.000,00	JPY	294.278.201,78	EUR	854.480,28	06.04.2020
				911.644,38	

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Terminowe transakcje walutowe typu forward (c.d.)

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Data wykupu
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA					
894.544,47	EUR	985.000,00	USD	17.773,83	06.01.2020
17.856.798,48	EUR	20.000.000,00	USD	63.916,16	15.01.2020
120.514.000,00	USD	108.601.319,82	EUR	(1.386.952,25)	15.01.2020
59.829.780,25	EUR	66.918.000,00	USD	366.911,61	03.02.2020
8.779.000,00	USD	7.946.050,36	EUR	(145.132,74)	03.02.2020
3.589.000,00	AUD	2.189.242,88	EUR	48.711,03	25.02.2020
7.914.000,00	CAD	5.387.417,14	EUR	13.035,04	25.02.2020
2.360.000,00	CHF	2.155.753,76	EUR	20.895,68	25.02.2020
9.298.883,62	EUR	15.238.000,00	AUD	(202.908,66)	25.02.2020
13.376.433,17	EUR	19.705.000,00	CAD	(70.130,66)	25.02.2020
8.798.713,52	EUR	9.593.000,00	CHF	(48.973,90)	25.02.2020
17.035.219,14	EUR	15.179.000,00	GBP	(764.890,28)	25.02.2020
58.269.863,69	EUR	506.842.000,00	HKD	575.618,03	25.02.2020
515.879,04	EUR	789.000,00	SGD	(4.583,09)	25.02.2020
36.804,12	EUR	625.000,00	ZAR	(2.394,34)	25.02.2020
7.927.000,00	GBP	8.919.950,30	EUR	375.868,39	25.02.2020
3.497.000,00	SGD	2.290.151,29	EUR	16.634,73	25.02.2020
456.000,00	ZAR	26.957,86	EUR	1.641,26	25.02.2020
				(1.124.960,16)	
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
50.782.291,92	EUR	56.050.000,00	USD	890.917,07	06.01.2020
80.849.280,80	EUR	89.596.000,00	USD	1.140.900,11	15.01.2020
13.000.000,00	USD	11.672.074,52	EUR	(106.714,24)	15.01.2020
709.439,82	EUR	7.553.000,00	SEK	(13.283,69)	24.01.2020
466.661.196,00	SEK	43.077.257,81	EUR	1.576.362,17	24.01.2020
112.588.735,12	EUR	125.872.000,00	USD	739.773,53	03.02.2020
72.298.000,00	USD	64.322.868,43	EUR	(79.236,45)	03.02.2020
11.575.629,28	USD	10.403.000,00	EUR	(117.641,42)	04.02.2020
23.435.000,00	AUD	14.384.825,16	EUR	228.225,30	25.02.2020
20.225.000,00	CAD	13.800.014,20	EUR	1.347,80	25.02.2020
959.000,00	CHF	873.069,53	EUR	11.426,81	25.02.2020
9.161.349,55	EUR	14.967.000,00	AUD	(171.439,95)	25.02.2020
15.461.074,91	EUR	22.752.000,00	CAD	(64.731,21)	25.02.2020
178.060.205,85	EUR	193.410.000,00	CHF	(322.680,70)	25.02.2020
1.022.033,83	EUR	7.634.000,00	DKK	(187,93)	25.02.2020
14.737.253,74	EUR	12.738.000,00	GBP	(200.053,43)	25.02.2020
3.157.936,80	EUR	27.519.000,00	HKD	25.422,34	25.02.2020
15.712.000,00	GBP	17.969.340,97	EUR	455.585,89	25.02.2020
67.319.000,00	HKD	7.763.984,16	EUR	(101.022,65)	25.02.2020
2.149.914.000,00	DKK	288.219.198,23	EUR	(331.106,58)	28.02.2020
17.610.076,03	EUR	131.383.323,00	DKK	16.954,18	28.02.2020
21.210.264,70	AUD	10.997.000,00	GBP	329.079,00	04.03.2020
12.200.000,00	CAD	83.605.972,92	NOK	(120.959,10)	04.03.2020
135.566.328,00	CHF	123.714.762,99	EUR	1.321.771,83	04.03.2020
59.575.748,84	EUR	50.370.202,00	GBP	525.307,48	04.03.2020
2.417.524,67	EUR	294.163.000,00	JPY	5.266,37	04.03.2020
21.163.694,00	EUR	216.110.605,00	NOK	(658.698,30)	04.03.2020
128.994.579,28	EUR	1.356.848.670,00	SEK	(758.132,24)	04.03.2020
108.057.267,00	GBP	127.805.574,39	EUR	(1.126.922,02)	04.03.2020
400.000.000,00	JPY	3.279.100,29	EUR	1.071,27	04.03.2020
4.065.464.068,54	SEK	386.573.378,50	EUR	2.198.726,48	04.03.2020
7.672.000,00	USD	6.865.351,58	EUR	(61.088,90)	04.03.2020
66.205.119,60	EUR	73.796.000,00	USD	872.457,82	31.03.2020
				6.106.696,64	
				5.784.800,74	
				484.966,92	

Kontrakty z tą samą krzywą parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Kontrakty terminowe financial futures

Charakterystyka	Data wykupu	Waluta	Kupno/ Sprzedaż kontraktów	Zobowiązanie w walucie	Niezrealizowany zysk/(strata) w okresie od 30.12.2019 do 31.12.2019 w walucie bazowej Subfunduszu (EUR)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (EUR) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019
Efektywne zarządzanie portfelem:						
CAN 10YR BOND FUT 3/2020	31.03.2020	CAD	(2.631,00)	(362.315.010,00)	612.548,40	2.152.083,53
EURO STOXX 50 3/2020	20.03.2020	EUR	(9.674,00)	(360.356.500,00)	386.960,00	2.234.694,39
EURO-BOBL FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	(6.733,00)	(900.538.750,00)	(807.960,00)	2.812.352,27
EURO-BUND FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	825,00	140.959.500,00	305.250,00	(1.232.457,01)
EURO-BUND FUTURE 3/2020	10.03.2020	EUR	(1.447,00)	(247.234.420,00)	(535.390,00)	2.004.095,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2020	20.03.2020	GBP	(2.025,00)	(151.530.750,00)	1.260.797,58	(5.298.136,83)
MSCI EmgMkt 3/2020	20.03.2020	USD	(8.472,00)	(474.347.280,00)	(1.018.405,23)	(8.924.514,28)
NIKKEI 225 MINI Mar20	13.03.2020	JPY	(11.237,00)	(26.350.765.000,00)	1.751.922,35	(2.469.308,67)
S&P500 EMINI FUT 3/2020	20.03.2020	USD	(11.438,00)	(1.843.805.600,00)	(305.542,94)	(24.757.524,45)
SPI 200 FUTURES 3/2020	19.03.2020	AUD	(978,00)	(161.418.900,00)	2.123.923,52	758.999,68
US 10YR NOTE (CBT)3/2020	31.03.2020	USD	7.334,00	940.929.317,92	(1.530.536,99)	(5.058.634,98)
US 10YR NOTE (CBT)3/2020	31.03.2020	USD	(5.050,00)	(647.899.244,00)	1.053.887,62	3.917.240,42
					3.297.454,31	(33.861.110,93)

Barclays Bank Ireland PLC otrzymał 3.940.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia walutowych kontraktów terminowych typu forward.
BNP Paribas SA otrzymał 11.110.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia walutowych kontraktów terminowych typu forward.
BofA Securities Europe SA otrzymał 17.920.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia walutowych kontraktów terminowych typu forward.
Goldman Sachs Bank Europe SE wypłacił 24.530.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia walutowych kontraktów terminowych typu forward.
JP Morgan AG otrzymał 3.700.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia walutowych kontraktów terminowych typu forward.
Nordea Bank Abp wypłacił 4.730.000,00 EUR w charakterze zabezpieczenia walutowych kontraktów terminowych typu forward.

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w SEK)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego			
Obligacje			
SEK			
42.000.000,00	DNB Bank ASA 1.97% 28-05-2025	42.170.100,00	5,01
8.000.000,00	Hexagon AB 1.125% 24-05-2021	8.044.640,00	0,96
14.000.000,00	Hexagon AB FRN 01-09-2021	14.058.940,00	1,67
4.000.000,00	Investment AB Latour 0.36% 16-11-2020	3.992.240,00	0,47
7.000.000,00	Kommuninvest I Sverige AB 1% 02-10-2024	7.190.050,00	0,85
21.000.000,00	Kommuninvest I Sverige AB 1% 12-11-2026	21.462.840,00	2,55
12.000.000,00	Landshypotek Bank AB 0.615% 18-11-2025	11.901.840,00	1,41
40.000.000,00	Landshypotek Bank AB 0.75% 25-05-2023	40.403.200,00	4,80
38.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	39.792.080,00	4,72
123.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 18-09-2024	128.386.170,00	15,24
20.000.000,00	Nordea Bank Abp 0.175% 05-09-2022	19.712.600,00	2,34
20.000.000,00	Nordea Bank Abp 1.935% MULTI 17-09-2025	20.108.400,00	2,39
30.000.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget i No 1.072% 11-05-2023	29.714.694,90	3,53
30.000.000,00	SBAB Bank AB 2.250% MULTI 10-11-2025	30.282.900,00	3,60
8.000.000,00	Scania CV AB 0.635% 21-02-2022	7.969.600,00	0,95
36.000.000,00	Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	39.268.800,00	4,66
12.000.000,00	Stora Enso OYJ FRN 20-08-2021	12.077.880,00	1,43
24.000.000,00	Sveriges Sakerstallda Obliga 0.75% 28-03-2024	24.243.120,00	2,88
10.000.000,00	Swedbank AB 1.588% MULTI 08-05-2028	9.871.500,00	1,17
85.000.000,00	Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	90.056.650,00	10,69
41.000.000,00	Sweden Government Bond 0.75% 12-11-2029	43.405.470,00	5,15
11.000.000,00	Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	11.803.110,00	1,40
33.000.000,00	Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	40.637.850,00	4,82
73.400.000,00	Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	112.675.606,00	13,38
8.000.000,00	Volvo Treasury AB FRN 12-08-2021	8.033.360,00	0,95
17.000.000,00	Volvo Treasury AB FRN 23-11-2021	17.016.320,00	2,02
		834.279.960,90	99,04
	Obligacje ogółem	834.279.960,90	99,04
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem			
		834.279.960,90	99,04
Inwestycje w papiery wartościowe ogółem			
		834.279.960,90	99,04
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7.545.573,24	0,90
	Pozostałe aktywa netto	509.445,88	0,06
	Aktywa netto ogółem	842.334.980,02	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Podział inwestycji w papiery
wartościowe wg państw i sektorów na
dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Szwecja	87,88	Obligacje rządowe	38,85
Finlandia	6,16	Obligacje hipoteczne	33,72
Norwegia	5,01	Finansowanie przedsiębiorstw	26,48
Ogółem	99,04	Ogółem	99,04

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Kontrakty terminowe financial futures

Charakterystyka	Data wykupu	Waluta	Kupno/ Sprzedaż kontraktów	Zobowiązanie w walucie	Niezrealizowany zysk/(strata) w okresie od 30.12.2019 do 31.12.2019 w walucie bazowej Subfunduszu (SEK)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (SEK) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019
Efektywne zarządzanie portfelem:						
SW 2YR STDS FUT 3/2020	18.03.2020	SEK	50,00	55.719.000,00	(19.250,00)	(12.985,00)
SW 5YR STDS FUT 3/2020	18.03.2020	SEK	(12,00)	(15.185.880,00)	15.770,40	40.483,20
SWEDISH 10YR FUT 3/2020	18.03.2020	SEK	(10,00)	(15.788.900,00)	13.126,00	176.711,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2020	18.03.2020	SEK	97,00	126.962.330,00	(57.608,30)	(312.417,60)
					(47.961,90)	(108.208,40)

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Szwecja	87,79	Finansowanie przedsiębiorstw	73,89
Finlandia	9,78	Obligacje hipoteczne	25,57
Norwegia	1,88		
Ogółem	99,46	Ogółem	99,46

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Obligacje							
EUR							
230.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	271.913,99	0,38				
		271.913,99	0,38				
GBP							
200.000,00	Nationwide Building So 5.875% MULTI Perp FC2024	285.630,56	0,40				
		285.630,56	0,40				
USD							
209.000,00	Abbott Laboratories 3.75% 30-11-2026	228.530,69	0,32	185.000,00	Ford Motor Co 7.125% 15-11-2025	212.491,30	0,30
300.000,00	AerCap Ireland Capital DAC / 3.5% 26-05-2022	308.376,24	0,43	275.000,00	Fortune Brands Home & Securi 3% 15-06-2020	275.942,16	0,39
150.000,00	AerCap Ireland Capital DAC / 4.5% 15-05-2021	154.806,94	0,22	345.000,00	GlaxoSmithKline Capital PLC FRN 14-05-2021	345.669,23	0,48
200.000,00	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% 06-12-2027	208.561,66	0,29	625.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 5.25% 27-07-2021	655.764,52	0,92
460.000,00	Allergan Funding SCS 3.45% 15-03-2022	470.526,08	0,66	100.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	139.363,56	0,19
215.000,00	Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	240.262,50	0,34	165.000,00	Hewlett Packard Enterprise C 3.5% 05-10-2021	169.116,58	0,24
568.000,00	Ally Financial Inc 7.5% 15-09-2020	587.170,00	0,82	420.000,00	Huntington National Bank/The 3.55% 06-10-2023	440.731,18	0,62
85.000,00	Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	117.988,50	0,16	375.000,00	Hyatt Hotels Corp 5.375% 15-08-2021	391.034,97	0,55
140.000,00	Altria Group Inc 3.8% 14-02-2024	147.460,83	0,21	340.000,00	IHS Markit Ltd 3.625% 01-05-2024	353.277,00	0,49
260.000,00	American Tower Corp 5.9% 01-11-2021	277.613,08	0,39	225.000,00	Iron Mountain Inc 6% 15-08-2023	229.781,25	0,32
60.000,00	Anheuser-Busch InBev Worldwi 4.15% 23-01-2025	65.350,14	0,09	90.000,00	John Deere Capital Corp 3.65% 12-10-2023	95.322,03	0,13
120.000,00	Anheuser-Busch InBev Worldwi 4.75% 23-01-2029	139.278,99	0,19	460.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.540% MULTI 01-05-2028	489.185,12	0,68
205.000,00	Ashland LLC 4.75% 15-08-2022	214.225,00	0,30	285.000,00	Laboratory Corp of America H 3.6% 01-09-2027	301.382,78	0,42
350.000,00	Ball Corp 5% 15-03-2022	370.125,00	0,52	350.000,00	Lennar Corp 8.375% 15-01-2021	370.125,00	0,52
452.000,00	Bank of America Corp 3.004% MULTI 20-12-2023	462.495,31	0,65	325.000,00	Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	336.375,00	0,47
510.000,00	Bank of America Corp 3.3% 11-01-2023	527.463,41	0,74	485.000,00	Liberty Property LP 3.25% 01-10-2026	506.948,61	0,71
155.000,00	Bank of America Corp 3.705% MULTI 24-04-2028	165.956,76	0,23	409.000,00	Lloyds Banking Group PLC 4.582% 10-12-2025	443.031,80	0,62
655.000,00	Barclays Bank PLC 5.14% 14-10-2020	668.696,53	0,93	405.000,00	Markel Corp 3.625% 30-03-2023	423.676,98	0,59
475.000,00	Berry Global Inc 5.125% 15-07-2023	487.468,75	0,68	405.000,00	Marriott International Inc/M 2.3% 15-01-2022	406.886,17	0,57
400.000,00	Brazilian Government Interna 4.625% 13-01-2028	429.604,00	0,60	330.000,00	Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027	353.595,00	0,49
250.000,00	Caterpillar Financial Servic 2.65% 17-05-2021	252.847,26	0,35	455.000,00	Molson Coors Brewing Co 2.1% 15-07-2021	455.347,17	0,64
130.000,00	Citigroup Inc 2.7% 27-10-2022	132.149,61	0,18	195.000,00	Morgan Stanley 3.625% 20-01-2027	207.803,67	0,29
515.000,00	Citigroup Inc 4.05% 30-07-2022	538.381,86	0,75	475.000,00	Morgan Stanley 3.875% 29-04-2024	505.077,22	0,71
130.000,00	Citigroup Inc 6.625% 15-06-2032	175.237,75	0,24	620.000,00	Morgan Stanley 4.875% 01-11-2022	664.032,83	0,93
515.000,00	Citigroup Inc FRN 01-07-2026	528.357,22	0,74	450.000,00	Morgan Stanley 5% 24-11-2025	507.186,09	0,71
280.000,00	CK Hutchison International 1 2.25% 29-09-2020	279.847,25	0,39	225.000,00	NiSource Inc 3.49% 15-05-2027	236.895,44	0,33
280.000,00	CNH Industrial Capital LLC 4.875% 01-04-2021	289.100,00	0,40	490.000,00	NVR Inc 3.95% 15-09-2022	510.522,92	0,71
425.000,00	Constellation Brands Inc 4.25% 01-05-2023	451.671,87	0,63	240.000,00	Panasonic Corp 2.536% 19-07-2022	242.062,32	0,34
200.000,00	Crown Castle International C 2.25% 01-09-2021	200.570,81	0,28	245.000,00	PayPal Holdings Inc 2.4% 01-10-2024	247.478,44	0,35
85.000,00	Crown Castle International C 5.25% 15-01-2023	92.351,61	0,13	300.000,00	PepsiCo Inc 2% 15-04-2021	300.827,53	0,42
55.000,00	Digital Realty Trust LP 2.75% 01-02-2023	55.577,23	0,08	98.000,00	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	119.364,00	0,17
190.000,00	Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	201.520,80	0,28	330.000,00	Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	331.980,00	0,46
190.000,00	Discover Bank 7% 15-04-2020	192.578,87	0,27	270.000,00	PNC Bank NA 2.3% 01-06-2020	270.345,37	0,38
410.000,00	Dow Chemical Co/The 3.5% 01-10-2024	430.707,09	0,60	270.000,00	Precision Castparts Corp 2.25% 15-06-2020	270.118,67	0,38
385.000,00	DR Horton Inc 4.75% 15-02-2023	410.879,23	0,57	170.000,00	Prudential Financial In 5.625% MULTI 15-06-2043	182.750,00	0,26
175.000,00	Duke Energy Corp 4.875% MULTI Perp FC2024	182.875,00	0,26	220.000,00	PTC Inc 6% 15-05-2024	229.625,00	0,32
280.000,00	eBay Inc 2.15% 05-06-2020	280.193,12	0,39	275.000,00	Quest Diagnostics Inc 4.25% 01-04-2024	296.186,01	0,41
150.000,00	Enterprise Products Operatin 3.125% 31-07-2029	154.130,28	0,22	155.000,00	Royal Bank of Scotland Group 5.125% 28-05-2024	168.060,26	0,23
35.000,00	Enterprise Products Operatin 4.2% 31-01-2050	37.801,34	0,05	325.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.25% 15-11-2022	351.988,40	0,49
310.000,00	Eversource Energy 2.75% 15-03-2022	314.601,35	0,44	220.000,00	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01-02-2021	226.151,64	0,32
390.000,00	Expedia Group Inc 3.8% 15-02-2028	399.266,08	0,56	300.000,00	Sands China Ltd 4.6% 08-08-2023	316.608,00	0,44
75.000,00	Fiserv Inc 2.75% 01-07-2024	76.352,47	0,11	570.000,00	Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	587.100,00	0,82
50.000,00	Fiserv Inc 3.2% 01-07-2026	51.814,18	0,07	310.000,00	Springleaf Finance Corp 6.125% 15-03-2024	340.225,00	0,48
320.000,00	Florida Power & Light Co 2.75% 01-06-2023	327.673,58	0,46	160.000,00	Sprint Communications Inc 7% 15-08-2020	163.600,00	0,23
				155.000,00	Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	171.016,15	0,24
				115.000,00	Starbucks Corp 4.45% 15-08-2049	134.023,29	0,19
				195.000,00	Stryker Corp 2.625% 15-03-2021	196.641,85	0,27
				525.000,00	Telefonica Emisiones SA 5.134% 27-04-2020	529.971,49	0,74
				300.000,00	Time Warner Cable LLC 4.125% 15-02-2021	304.829,42	0,43
				245.000,00	T-Mobile USA Inc 6.5% 15-01-2026	262.691,45	0,37
				165.000,00	Toronto-Dominion Bank/The 3.15% 17-09-2020	166.450,81	0,23

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
210.000,00	Toronto-Dominion Bank/The FRN 19-07-2023	211.718,48	0,30	225.000,00	Apple Inc 1.55% 04-08-2021	224.244,45	0,31
350.000,00	Toyota Motor Credit Corp 2.9% 17-04-2024	362.870,48	0,51	260.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.25% 15-09-2022	263.146,00	0,37
310.000,00	TreeHouse Foods Inc 4.875% 15-03-2022	311.162,50	0,43	200.000,00	Ashtead Capital Inc 4.25% 01-11-2029	204.250,00	0,29
220.000,00	TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	238.700,00	0,33	275.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	287.375,00	0,40
475.000,00	Tyson Foods Inc 3.95% 15-08-2024	509.480,46	0,71	215.000,00	Bristol-Myers Squibb Co 3.4% 26-07-2029	230.680,07	0,32
305.000,00	Unilever Capital Corp 1.8% 05-05-2020	305.153,43	0,43	160.000,00	California Institute of Tech 3.65% 01-09-2119	156.229,67	0,22
270.000,00	United Airlines Holdings Inc 6% 01-12-2020	278.505,00	0,39	250.000,00	Capital One NA 2.15% 06-09-2022	250.520,85	0,35
1.465.000,00	United States Treasury Infla 0.75% 15-07-2028	1.580.142,90	2,21	175.000,00	Cintas Corp No 2 3.7% 01-04-2027	190.002,18	0,27
1.915.000,00	United States Treasury Infla 0.875% 15-01-2029	2.072.689,19	2,90	340.000,00	Citibank Credit Card Issuanc FRN 20-01-2025	340.068,10	0,48
100.000,00	United States Treasury Note/ 1.75% 31-12-2020	100.109,38	0,14	100.000,00	Crown Castle Towers LLC 3.72% 15-07-2023	103.450,18	0,14
100.000,00	United States Treasury Note/ 2% 31-12-2021	100.785,16	0,14	260.000,00	Crown Castle Towers LLC 4.241% 15-07-2028	288.220,79	0,40
100.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 15-08-2021	100.828,13	0,14	1.950.000,00	CVS Pass-Through Trust 5.789% 10-01-2026	826.021,06	1,15
100.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 31-01-2021	100.511,72	0,14	135.000,00	CyrusOne LP / CyrusOne Finan 3.45% 15-11-2029	135.446,85	0,19
100.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 31-07-2021	101.003,91	0,14	230.000,00	Daimler Finance North Americ FRN 04-05-2021	230.300,96	0,32
55.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 31-01-2021	55.504,88	0,08	275.000,00	Dell Equipment Finance Trust 3.37% 22-10-2023	278.805,12	0,39
275.000,00	UnitedHealth Group Inc 1.95% 15-10-2020	275.011,82	0,38	225.000,00	Dell International LLC / EMC 4.9% 01-10-2026	247.929,50	0,35
275.000,00	US Bancorp 3.375% 05-02-2024	289.089,94	0,40	300.000,00	Diamond Sports Group LLC / D 6.625% 15-08-2027	291.750,00	0,41
200.000,00	Vale Overseas Ltd 6.25% 10-08-2026	234.760,00	0,33	610.000,00	Duquesne Light Holdings Inc 6.4% 15-09-2020	627.476,51	0,88
420.000,00	VeriSign Inc 4.625% 01-05-2023	426.825,00	0,60	375.000,00	Eldorado Resorts Inc 7% 01-08-2023	390.000,00	0,55
320.000,00	Verizon Communications Inc 5.15% 15-09-2023	355.965,74	0,50	55.000,00	Expedia Group Inc 5% 15-02-2026	60.777,28	0,08
470.000,00	VF Corp 3.5% 01-09-2021	479.878,65	0,67	490.000,00	Fannie Mae Pool 4% 01-01-2049	447.209,28	0,63
235.000,00	Voya Financial Inc 3.65% 15-06-2026	248.462,94	0,35	397.000,00	Fannie Mae Pool 4% 01-04-2049	345.183,02	0,48
230.000,00	Walmart Inc FRN 23-06-2021	230.393,30	0,32	170.000,00	Fannie Mae Pool 4% 01-06-2048	128.364,88	0,18
215.000,00	Waste Management Inc 2.4% 15-05-2023	217.210,84	0,30	910.000,00	Fannie Mae Pool 4% 01-08-2048	775.707,53	1,08
145.000,00	Waste Management Inc 2.95% 15-06-2024	149.732,81	0,21	830.000,00	Fannie Mae Pool 4.5% 01-01-2049	659.577,12	0,92
130.000,00	WEC Energy Group Inc 3.1% 08-03-2022	132.772,01	0,19	235.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-02-2049	237.541,59	0,33
200.000,00	Weibo Corp 3.5% 05-07-2024	203.391,72	0,28	190.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-05-2048	186.920,57	0,26
350.000,00	Wells Fargo & Co 2.6% 22-07-2020	351.249,78	0,49	400.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-10-2049	408.034,24	0,57
280.000,00	Wells Fargo & Co 5.900% MULTI Perp FC2024	304.869,60	0,43	285.000,00	Fannie Mae REMICS 3.5% 25-12-2059	296.307,03	0,41
80.000,00	Zoetis Inc 3.25% 20-08-2021	81.493,08	0,11	150.000,00	First Quality Finance Co Inc 5% 01-07-2025	156.375,00	0,22
125.000,00	Zoetis Inc FRN 20-08-2021	125.110,83	0,17	300.000,00	Ford Credit Floorplan Master 4.06% 15-11-2030	327.199,11	0,46
		39.300.490,63	54,94	225.000,00	Fox Corp 3.666% 25-01-2022	232.345,04	0,32
	Obligacje ogółem	39.858.035,18	55,71	1.362.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-09-2048	1.057.137,46	1,48
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	39.858.035,18	55,71	180.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 25-04-2049	184.271,20	0,26
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym			515.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 25-09-2049	524.147,17	0,73
	Obligacje			375.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 25-10-2049	385.101,75	0,54
	USD			153.000,00	Freddie Mac REMICS 3.5% 15-09-2048	154.249,82	0,22
205.000,00	AbbVie Inc 4.25% 21-11-2049	219.072,40	0,31	200.000,00	Gazprom PJSC Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	280.088,00	0,39
405.000,00	AEP Transmission Co LLC 3.1% 01-12-2026	420.040,41	0,59	400.000,00	General Motors Financial Co 3.45% 10-04-2022	409.021,56	0,57
250.000,00	Air Liquide Finance SA 1.75% 27-09-2021	249.106,58	0,35	680.000,00	Georgia-Pacific LLC 5.4% 01-11-2020	698.868,10	0,98
310.000,00	Alimentation Couche-Tard Inc 2.7% 26-07-2022	313.377,45	0,44	285.000,00	GFL Environmental Inc 5.625% 01-05-2022	289.987,50	0,41
525.000,00	American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	525.824,25	0,74	100.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 3.35% 01-09-2024	102.071,00	0,14
275.000,00	American Express Credit Acco FRN 15-04-2026	274.945,17	0,38	708.000,00	Government National Mortgage 3% 16-01-2040	194.506,14	0,27
215.000,00	American Tower Trust #1 3.07% 15-03-2023	217.881,97	0,30	178.000,00	Government National Mortgage 3% 20-04-2049	177.328,85	0,25
				256.000,00	Government National Mortgage 3% 20-06-2049	235.800,57	0,33
				174.000,00	Government National Mortgage 3% 20-10-2048	169.682,17	0,24
				20.000,00	GrubHub Holdings Inc 5.5% 01-07-2027	18.750,00	0,03
				200.000,00	GS Mortgage Securities Trust 3.43% 10-08-2050	211.921,00	0,30
				755.000,00	Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	711.587,50	0,99
				170.000,00	Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	179.350,00	0,25
				200.000,00	International Game Technolog 6.25% 15-02-2022	210.962,00	0,29

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
240.000,00	Jackson National Life Global 2.2% 30-01-2020	240.019,02	0,34				
230.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Foo 5.5% 15-01-2030	246.100,00	0,34				
270.000,00	JP Morgan Chase Commercial M 4.1664% 15-12-2046	288.428,04	0,40				
150.000,00	JPMBB Commercial Mortgage Se 3.2312% 15-01-2048	155.695,04	0,22				
310.000,00	KeyBank NA/Cleveland OH 3.3% 01-02-2022	318.430,14	0,45				
45.000,00	Liberty Mutual Group Inc 4.25% 15- 06-2023	47.830,21	0,07				
455.000,00	Marathon Petroleum Corp 5.125% 15-12-2026	515.806,05	0,72				
280.000,00	MassMutual Global Funding II 2.95% 11-01-2025	287.698,26	0,40				
230.000,00	Metropolitan Life Global Fun 3.45% 09-10-2021	236.367,98	0,33				
230.000,00	Mondelez International Holdi 2.125% 19-09-2022	230.024,63	0,32				
275.000,00	MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	288.406,25	0,40				
135.000,00	NCL Corp Ltd 3.625% 15-12-2024	136.856,25	0,19				
335.000,00	Nestle Holdings Inc 3.1% 24-09-2021	342.469,72	0,48				
275.000,00	NXP BV / NXP Funding LLC 4.625% 01-06-2023	294.012,30	0,41				
440.000,00	Occidental Petroleum Corp 10-10-2036	220.794,56	0,31				
65.000,00	Performance Food Group Inc 5.5% 15-10-2027	69.263,35	0,10				
400.000,00	Principal Life Global Fundin 2.375% 21-11-2021	402.287,87	0,56				
140.000,00	Protective Life Corp 8.45% 15-10-2039	209.795,45	0,29				
370.000,00	Puget Energy Inc 6% 01-09-2021	392.886,58	0,55				
345.000,00	Realogy Group LLC / Realogy 5.25% 01-12-2021	349.312,50	0,49				
210.000,00	Reliance Standard Life Globa 2.5% 30-10-2024	209.891,98	0,29				
345.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	334.760,09	0,47				
140.000,00	Scientific Games Internation 5% 15- 10-2025	146.825,00	0,21				
300.000,00	Sealed Air Corp 4% 01-12-2027	303.750,00	0,42				
385.000,00	Sealed Air Corp 4.875% 01-12-2022	407.618,75	0,57				
285.000,00	Sirius XM Radio Inc 3.875% 01-08-2022	291.056,25	0,41				
215.000,00	Smithfield Foods Inc 3.35% 01-02-2022	215.618,68	0,30				
190.000,00	Starwood Property Trust Inc 3.625% 01-02-2021	191.187,50	0,27				
470.000,00	Tencent Holdings Ltd 3.8% 11-02-2025	495.459,78	0,69				
395.000,00	Trans-Allegheny Interstate L 3.85% 01-06-2025	419.299,58	0,59				
255.000,00	Truist Bank 2.636% MULTI 17-09-2029	255.054,48	0,36				
180.000,00	Trustees of the University o 3.61% 15-02-2119	185.913,50	0,26				
345.000,00	WR Grace & Co-Conn 5.125% 01-10- 2021	359.552,10	0,50				
195.000,00	WRKCo Inc 3% 15-09-2024	199.049,81	0,28				
100.000,00	WRKCo Inc 3.375% 15-09-2027	102.480,92	0,14				
		27.632.541,62	38,63				
	Obligacje ogółem	27.632.541,62	38,63				
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym ryнку regulowanym ogółem	27.632.541,62	38,63				
					Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego		
					Obligacje		
					USD		
				110.000,00	New York State Thruway Autho 2.9% 01-01-2035	109.772,58	0,15
						109.772,58	0,15
					Obligacje ogółem	109.772,58	0,15
					Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego ogółem	109.772,58	0,15
					Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	67.600.349,38	94,49
					Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2.372.444,09	3,32
					Pozostałe aktywa netto	1.566.733,37	2,19
					Aktywa netto ogółem	71.539.526,84	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	79,47	Finansowanie przedsiębiorstw	87,51
Wielka Brytania	2,97	Obligacje rządowe	6,98
Kajmany	2,43		
Kanada	1,77	Ogółem	94,49
Holandia	1,28		
Luksemburg	1,05		
Meksyk	0,96		
Hiszpania	0,74		
Ponadnarodowe	0,71		
Bermudy	0,69		
Irlandia	0,65		
Brazylia	0,60		
Liberia	0,49		
Francja	0,35		
Japonia	0,34		
Ogółem	94,49		

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged

Zestawienie instrumentów pochodnych Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
105.496,93	CHF	106.209,60	USD	3.119,72	15.01.2020
6.653.500,64	EUR	7.358.120,05	USD	120.626,17	15.01.2020
189.040.153,39	NOK	20.657.368,72	USD	862.107,84	15.01.2020
55.069,01	SEK	5.753,37	USD	170,17	15.01.2020
82.329,75	USD	74.171,61	EUR	(1.041,71)	15.01.2020
5,36	USD	50,00	SEK	(0,01)	15.01.2020
				984.982,18	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
4.000,00	EUR	4.428,01	USD	66,52	09.01.2020
5.363,70	USD	4.000,00	GBP	85,25	09.01.2020
				151,77	
Kontrahent: Goldman Sachs Bank Europe SE					
251.951,82	USD	204.000,00	GBP	(17.240,46)	09.01.2020
				(17.240,46)	
Kontrahent: JP Morgan AG					
5.214,53	USD	4.000,00	GBP	(63,85)	09.01.2020
				(63,85)	
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA					
3.326,66	USD	3.000,00	EUR	(44,24)	09.01.2020
7.589,58	USD	6.000,00	GBP	(327,91)	09.01.2020
				(372,15)	
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
270.664,35	USD	245.000,00	EUR	(4.625,51)	09.01.2020
				(4.625,51)	
				(22.150,20)	
				962.831,98	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Kontrakty terminowe financial futures

Charakterystyka	Data wykupu	Waluta	Kupno/ Sprzedaż kontraktów	Zobowiązanie w walucie	Niezrealizowany zysk/(strata) w okresie od 30.12.2019 do 31.12.2019 w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (USD) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019
Efektywne zarządzanie portfelem:						
US 10YR NOTE (CBT) 3/2020	31.03.2020	USD	(45,00)	(5.782.500,00)	1.406,25	40.554,71
US 10yr Ultra Fut 3/2020	31.03.2020	USD	(25,00)	(3.520.703,25)	1.171,75	28.101,58
US 2YR NOTE (CBT) 3/2020	03.04.2020	USD	14,00	3.016.343,68	(0,08)	(2.614,80)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2020	03.04.2020	USD	(92,00)	(10.914.218,52)	0,28	35.421,87
US LONG BOND(CBT) 3/2020	31.03.2020	USD	1,00	156.156,25	(93,75)	(2.742,19)
US ULTRA BOND CBT 3/2020	31.03.2020	USD	(1,00)	(182.593,75)	218,75	4.375,00
					2.703,20	103.096,17

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Obligacje							
USD							
225.000,00	AbbVie Inc 4.7% 14-05-2045	249.862,12	0,13	200.000,00	Credito Real SAB de CV 9.125% MULTI Perp FC2022	210.252,00	0,11
500.000,00	Adani Ports & Special Econom 3.95% 19-01-2022	512.000,59	0,26	745.000,00	Crown Castle International C 3.65% 01-09-2027	789.117,48	0,41
200.000,00	Aeropuerto Internacional de 5.625% 18-05-2036	235.252,00	0,12	220.000,00	Crown Castle International C 3.8% 15-02-2028	234.721,57	0,12
200.000,00	AES Andres BV / Dominican Po 7.95% 11-05-2026	212.252,00	0,11	130.000,00	CSC Holdings LLC 5.25% 01-06-2024	140.075,00	0,07
200.000,00	AES Gener SA 7.125% MULTI 26-03-2079	209.961,40	0,11	300.000,00	CSN Islands XII Corp	276.003,00	0,14
250.000,00	Al Candelaria Spain SLU 7.5% 15-12-2028	280.002,50	0,14	250.000,00	CSX Corp 3.8% 01-11-2046	263.119,13	0,14
500.000,00	Air Lease Corp 3.25% 01-03-2025	514.967,63	0,27	335.000,00	CVS Health Corp 5.05% 25-03-2048	399.250,82	0,21
480.000,00	Alexandria Real Estate Equit 4% 15-01-2024	511.555,02	0,26	200.000,00	DBS Group Holdings Ltd 3.600% MULTI Perp FC2021	201.250,00	0,10
125.000,00	Alexandria Real Estate Equit 4.85% 15-04-2049	153.336,31	0,08	200.000,00	Delek & Avner Tamar Bond Ltd 5.412% 30-12-2025	210.778,67	0,11
205.000,00	Altria Group Inc 5.95% 14-02-2049	249.478,51	0,13	495.000,00	Delta Air Lines Inc 3.625% 15-03-2022	506.903,06	0,26
480.000,00	American Express Co 3.4% 22-02-2024	501.910,29	0,26	115.000,00	Diamondback Energy Inc 2.875% 01-12-2024	116.372,76	0,06
500.000,00	American Tower Corp 3.375% 15-10-2026	520.267,81	0,27	500.000,00	Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	530.317,89	0,27
220.000,00	American Tower Corp 3.95% 15-03-2029	236.611,26	0,12	335.000,00	Discover Financial Services 4.1% 09-02-2027	361.206,70	0,19
230.000,00	Anheuser-Busch Cos LLC / Anh 4.9% 01-02-2046	273.605,24	0,14	35.000,00	DISH DBS Corp 5.875% 15-11-2024	35.765,63	0,02
120.000,00	Anthem Inc 2.375% 15-01-2025	119.880,31	0,06	200.000,00	Docuformas SAPI de CV 10.25% 24-07-2024	202.752,00	0,10
305.000,00	AT&T Inc 5.25% 01-03-2037	365.557,54	0,19	480.000,00	Dollar Tree Inc 4% 15-05-2025	513.683,23	0,27
60.000,00	B&G Foods Inc 5.25% 01-04-2025	61.800,00	0,03	150.000,00	Dominican Republic Internati 6.4% 05-06-2049	164.437,50	0,08
40.000,00	B&G Foods Inc 5.25% 15-09-2027	40.000,00	0,02	300.000,00	DTE Energy Co 2.95% 01-03-2030	297.467,56	0,15
150.000,00	Banco Bilbao Vizcaya Argenta 4.875% 21-04-2025	160.314,00	0,08	250.000,00	DTE Energy Co 3.8% 15-03-2027	265.073,35	0,14
200.000,00	Banco Bradesco SA/Cayman Isl 5.75% 01-03-2022	210.702,00	0,11	200.000,00	Empresa Electrica Angamos SA 4.875% 25-05-2029	170.437,02	0,09
200.000,00	Banco BTG Pactual SA/Ca 7.750% MULTI 15-02-2029	211.752,00	0,11	200.000,00	Empresa Electrica Guacolda S 4.56% 30-04-2025	182.570,75	0,09
200.000,00	Banco de Bogota SA 5.375% 19-02-2023	211.752,00	0,11	200.000,00	Energuate Trust 5.875% 03-05-2027	206.752,00	0,11
150.000,00	Banco de Reservas de la Repu 7% 01-02-2023	157.689,00	0,08	200.000,00	Engie Energia Chile SA 4.5% 29-01-2025	212.227,91	0,11
200.000,00	Banco do Brasil SA/Cay 6.250% MULTI Perp FC2024	203.252,00	0,10	200.000,00	Export Import Bank of Thaila FRN 23-05-2024	200.879,77	0,10
300.000,00	Banco Macro SA 6.750% MULTI 04-11-2026	243.000,00	0,13	250.000,00	Fermaca Enterprises S de RL 6.375% 30-03-2038	238.077,92	0,12
400.000,00	Banco Mercantil del No 7.625% MULTI Perp FC2028	427.004,00	0,22	100.000,00	Ford Motor Co 7.45% 16-07-2031	118.567,77	0,06
200.000,00	Bancolombia SA 4.875% MULTI 18-10-2027	204.252,00	0,11	200.000,00	Freeport-McMoRan Inc 5.4% 14-11-2034	209.500,00	0,11
200.000,00	Banistmo SA 3.65% 19-09-2022	202.002,00	0,10	150.000,00	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15-03-2043	155.625,00	0,08
250.000,00	Bank of America Corp 3.974% MULTI 07-02-2030	274.812,60	0,14	100.000,00	General Electric Co 5.875% 14-01-2038	122.174,54	0,06
230.000,00	Bank of Montreal 3.803% MULTI 15-12-2032	239.878,50	0,12	685.000,00	General Motors Financial Co FRN 05-01-2023	680.904,13	0,35
475.000,00	Bank of Nova Scotia/The 3.4% 11-02-2024	497.733,30	0,26	40.000,00	General Motors Financial Co FRN 30-06-2022	40.190,81	0,02
45.000,00	Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028	49.500,00	0,03	200.000,00	Geopark Ltd 6.5% 21-09-2024	208.252,00	0,11
45.000,00	Bausch Health Cos Inc 7.25% 30-05-2029	51.356,25	0,03	240.000,00	Georgia Power Co 2.2% 15-09-2024	240.091,63	0,12
400.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 5.125% MULTI 18-01-2033	403.004,00	0,21	150.000,00	Gilex Holding Sarl 8.5% 02-05-2023	161.064,00	0,08
200.000,00	Canacol Energy Ltd 7.25% 03-05-2025	210.802,00	0,11	200.000,00	Gohl Capital Ltd 4.25% 24-01-2027	209.863,54	0,11
450.000,00	Charter Communications Opera 4.908% 23-07-2025	496.694,74	0,26	470.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 3.625% 20-02-2024	493.175,82	0,25
330.000,00	Cigna Corp 4.9% 15-12-2048	395.077,82	0,20	200.000,00	Gran Tierra Energy Internati 6.25% 15-02-2025	180.502,00	0,09
200.000,00	CIMB Bank Bhd FRN 09-10-2024	200.378,00	0,10	200.000,00	Grupo Aval Ltd 4.75% 26-09-2022	208.502,00	0,11
495.000,00	Citigroup Inc FRN 17-05-2024	502.477,73	0,26	245.000,00	Hasbro Inc 3.5% 15-09-2027	244.224,03	0,13
200.000,00	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 4.25% 30-04-2024	213.710,51	0,11	225.000,00	HCA Inc 4.125% 15-06-2029	239.748,17	0,12
200.000,00	Colbun SA 3.95% 11-10-2027	208.002,00	0,11	55.000,00	HCA Inc 5.375% 01-09-2026	61.325,00	0,03
200.000,00	Colombia Telecomunicac 8.500% MULTI Perp FC2020	202.002,00	0,10	110.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4.25% 01-09-2024	112.062,50	0,06
345.000,00	Comcast Corp 3.7% 15-04-2024	368.125,06	0,19	210.000,00	Home Depot Inc/The 3.9% 15-06-2047	238.780,35	0,12
200.000,00	Cometa Energia SA de CV 6.375% 24-04-2035	210.757,50	0,11	70.000,00	Icahn Enterprises LP / Icahn 6.25% 15-05-2026	74.550,00	0,04
200.000,00	Comunicaciones Celulares SA 6.875% 06-02-2024	205.252,00	0,11	200.000,00	Indian Oil Corp Ltd 5.75% 01-08-2023	217.473,73	0,11
470.000,00	Constellation Brands Inc 3.15% 01-08-2029	475.881,32	0,25	200.000,00	Inkia Energy Ltd 5.875% 09-11-2027	208.502,00	0,11
				220.000,00	Interpublic Group of Cos Inc 4.65% 01-10-2028	247.892,08	0,13
				205.000,00	Interpublic Group of Cos Inc 5.4% 01-10-2048	252.689,96	0,13
				200.000,00	Israel Electric Corp Ltd 5% 12-11-2024	219.760,00	0,11
				500.000,00	ITC Holdings Corp 3.25% 30-06-2026	516.210,92	0,27
				200.000,00	JBS Investments II GmbH 5.75% 15-01-2028	211.000,00	0,11
				290.000,00	John Deere Capital Corp 2.6% 07-03-2024	296.727,86	0,15
				275.000,00	John Deere Capital Corp 3.45% 10-01-2024	289.857,03	0,15

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
200.000,00	Kinder Morgan Energy Partner 6.95% 15-01-2038	265.807,80	0,14	65.000,00	Tempur Sealy International I 5.5% 15-06-2026	68.656,25	0,04
200.000,00	Latam Finance Ltd 6.875% 11-04-2024	211.002,00	0,11	500.000,00	Thunderbolt Aircraft Lease L MULTI 17-05-2032	357.757,62	0,18
491.000,00	Lima Metro Line 2 Finance Lt 5.875% 05-07-2034	316.048,54	0,16	70.000,00	T-Mobile USA Inc 4.5% 01-02-2026	71.750,00	0,04
200.000,00	LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 04-02-2039	229.796,03	0,12	500.000,00	TransCanada PipeLines Ltd 4.25% 15-05-2028	555.152,03	0,29
200.000,00	MARB BondCo PLC 6.875% 19-01-2025	212.348,00	0,11	200.000,00	Unifin Financiera SAB 8.875% MULTI Perp FC2025	183.502,00	0,09
200.000,00	Millicom International Cellu 5.125% 15-01-2028	209.702,00	0,11	400.000,00	United Overseas Bank L 3.875% MULTI Perp FC2023	406.948,31	0,21
200.000,00	Minejesa Capital BV 5.625% 10-08-2037	217.629,14	0,11	35.000,00	United Rentals North America 5.25% 15-01-2030	37.362,50	0,02
400.000,00	Minerva Luxembourg SA 5.875% 19-01-2028	420.004,00	0,22	80.000,00	United Rentals North America 6.5% 15-12-2026	87.800,00	0,05
515.000,00	Mitsubishi UFJ Financial Gro FRN 02-03-2023	516.305,54	0,27	900.000,00	United States Treasury Infla 0.875% 15-01-2029	974.109,80	0,50
475.000,00	Morgan Stanley 3.737% MULTI 24-04-2024	496.112,43	0,26	400.000,00	United States Treasury Infla 1% 15-02-2046	480.092,73	0,25
80.000,00	MPT Operating Partnership LP 5.25% 01-08-2026	84.515,20	0,04	1.380.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 31-05-2023	1.379.838,28	0,71
35.000,00	Oasis Petroleum Inc 6.875% 15-03-2022	33.687,50	0,02	3.390.000,00	United States Treasury Note/ 1.75% 30-11-2021	3.399.931,65	1,76
230.000,00	Occidental Petroleum Corp 2.9% 15-08-2024	233.764,52	0,12	2.390.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 30-09-2024	2.438.173,44	1,26
200.000,00	ONGC Videsh Ltd 4.625% 15-07-2024	213.003,24	0,11	2.370.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2027	2.439.896,49	1,26
200.000,00	Orazol Energy Egenor SCA 5.625% 28-04-2027	205.750,00	0,11	2.390.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-11-2027	2.460.673,04	1,27
200.000,00	Oversea-Chinese Banking Corp 4.25% 19-06-2024	212.629,53	0,11	2.370.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 31-10-2024	2.432.397,67	1,26
270.000,00	Owens Corning 4.4% 30-01-2048	260.138,26	0,13	2.780.000,00	United States Treasury Note/ 2.375% 15-05-2027	2.886.204,70	1,49
160.000,00	Packaging Corp of America 3% 15-12-2029	160.986,57	0,08	1.130.000,00	United States Treasury Note/ 2.375% 15-05-2029	1.176.700,79	0,61
150.000,00	Pampa Energia SA 9.125% 15-04-2029	129.375,00	0,07	1.280.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 15-01-2022	1.302.950,00	0,67
200.000,00	Pertamina Persero PT 4.3% 20-05-2023	210.800,00	0,11	2.320.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 31-03-2023	2.384.434,38	1,23
400.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.75% 01-03-2023	415.916,00	0,21	2.150.000,00	United States Treasury Note/ 2.625% 28-02-2023	2.216.431,65	1,14
200.000,00	Petrobras Global Finance BV 5.75% 01-02-2029	225.600,00	0,12	810.000,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-08-2021	824.776,17	0,43
150.000,00	Petrobras Global Finance BV 6.9% 19-03-2049	175.950,00	0,09	2.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-08-2047	2.161.406,26	1,12
225.000,00	Prudential Financial Inc 3.905% 07-12-2047	243.423,52	0,13	3.380.000,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2047	3.652.644,52	1,89
260.000,00	Public Storage 3.385% 01-05-2029	276.525,37	0,14	1.250.000,00	United States Treasury Note/ 2.75% 28-02-2025	1.314.892,58	0,68
55.000,00	QEP Resources Inc 5.625% 01-03-2026	53.562,85	0,03	2.270.000,00	United States Treasury Note/ 2.75% 30-04-2023	2.352.198,83	1,21
200.000,00	Radiant Access Ltd	199.612,67	0,10	3.270.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-10-2021	3.343.064,06	1,73
250.000,00	Reliance Holding USA Inc 5.4% 14-02-2022	264.153,79	0,14	2.140.000,00	United States Treasury Note/ 3% 30-09-2025	2.286.957,82	1,18
235.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 3.7% 15-03-2028	242.279,54	0,13	1.200.000,00	United States Treasury Note/ 3.75% 15-11-2043	1.510.406,26	0,78
220.000,00	Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15-03-2027	242.344,49	0,13	200.000,00	UPL Corp Ltd 4.5% 08-03-2028	202.882,00	0,10
490.000,00	Santander Holdings USA Inc 3.4% 18-01-2023	502.470,24	0,26	200.000,00	Vedanta Resources Finance II 9.25% 23-04-2026	198.600,00	0,10
100.000,00	Scotiabank Peru SAA 4.500% MULTI 13-12-2027	103.376,00	0,05	200.000,00	Vedanta Resources Ltd 6.125% 09-08-2024	182.157,81	0,09
120.000,00	Simon Property Group LP 2.45% 13-09-2029	118.285,40	0,06	350.000,00	Verizon Communications Inc 4.272% 15-01-2036	397.672,37	0,21
135.000,00	Southern California Edison C 4% 01-04-2047	142.777,97	0,07	379.000,00	VTR Finance BV 6.875% 15-01-2024	387.527,50	0,20
25.000,00	Springleaf Finance Corp 5.375% 15-11-2029	26.095,00	0,01	220.000,00	Waste Management Inc 4% 15-07-2039	247.272,75	0,13
50.000,00	Springleaf Finance Corp 6.625% 15-01-2028	56.125,00	0,03	120.000,00	Wells Fargo & Co 2.879% MULTI 30-10-2030	120.963,07	0,06
60.000,00	Sprint Capital Corp 6.875% 15-11-2028	64.650,00	0,03	465.000,00	Welltower Inc 3.95% 01-09-2023	490.900,37	0,25
65.000,00	Sprint Corp 7.125% 15-06-2024	69.957,55	0,04	250.000,00	Xcel Energy Inc 4% 15-06-2028	275.044,87	0,14
200.000,00	Star Energy Geothermal Wayan 6.75% 24-04-2033	194.770,59	0,10	100.000,00	YPF SA 8.5% 28-07-2025	95.417,00	0,05
265.000,00	Synchrony Financial 3.95% 01-12-2027	278.768,51	0,14			83.426.247,09	43,07
200.000,00	Syngenta Finance NV 5.676% 24-04-2048	209.325,28	0,11		Obligacje ogółem	83.426.247,09	43,07
200.000,00	Tecnoglass Inc 8.2% 31-01-2022	216.400,00	0,11		Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	83.426.247,09	43,07
200.000,00	Telecom Argentina SA 8% 18-07-2026	191.000,00	0,10				
200.000,00	Telefonica Celular del Parag 5.875% 15-04-2027	213.750,00	0,11				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym				30.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	31.463,10	0,02
Obligacje				70.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-02-2026	73.851,40	0,04
USD				4.676.000,00	CD 2017-CD6 Mortgage Trust MULTI 13-11-2050	240.582,14	0,12
66.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 5% 15-10-2025	68.145,00	0,04	20.000,00	CDK Global Inc 5.25% 15-05-2029	21.450,00	0,01
250.000,00	AbbVie Inc 2.6% 21-11-2024	252.060,13	0,13	50.000,00	Cedar Fair LP 5.25% 15-07-2029	53.750,00	0,03
45.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 4.625% 15-01-2027	44.887,50	0,02	35.000,00	Cengage Learning Inc 9.5% 15-06-2024	30.275,00	0,02
50.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 5.875% 15-02-2028	53.125,00	0,03	20.000,00	Centene Corp 4.25% 15-12-2027	20.601,00	0,01
30.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-10-2027	32.128,50	0,02	55.000,00	Centene Corp 4.625% 15-12-2029	57.818,75	0,03
60.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	64.482,00	0,03	50.000,00	CenturyLink Inc 5.125% 15-12-2026	51.100,00	0,03
35.000,00	Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	37.389,45	0,02	407.000,00	CFCRE Commercial Mortgage Tr 3.691% 10-05-2058	424.329,41	0,22
2.913.000,00	Alternative Loan Trust 2005- 5.5% 25-10-2035	675.552,12	0,35	130.000,00	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 01-10-2025	135.471,70	0,07
4.000.000,00	Alternative Loan Trust 2005- 5.5% 25-11-2035	701.630,04	0,36	368.000,00	Cigna Corp FRN 15-07-2023	369.554,14	0,19
6.000.000,00	Alternative Loan Trust 2005- 6% 25-02-2036	644.895,80	0,33	45.000,00	Cincinnati Bell Inc 7% 15-07-2024	47.193,75	0,02
14.000.000,00	Alternative Loan Trust 2005- FRN 25-12-2035	1.234.454,93	0,64	153.000,00	Citigroup Commercial Mortgag 2.85% 10-02-2049	132.193,76	0,07
4.750.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-04-2036	1.173.521,43	0,61	142.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-02-2048	134.513,60	0,07
13.390.000,00	Alternative Loan Trust Resec MULTI 25-08-2037	1.950.181,12	1,01	190.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-02-2049	205.906,63	0,11
25.000,00	Antero Midstream Partners LP 5.75% 01-03-2027	21.875,00	0,01	154.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-06-2051	162.829,08	0,08
500.000,00	APT Pipelines Ltd 4.25% 15-07-2027	537.924,42	0,28	4.900.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus MULTI 25-01-2037	1.456.976,82	0,75
80.000,00	Aramark Services Inc 5% 01-04-2025	83.400,00	0,04	8.800.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus MULTI 25-03-2036	608.025,72	0,31
490.000,00	Athene Global Funding 3% 01-07-2022	498.528,19	0,26	65.000,00	Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	68.412,50	0,04
154.000,00	Atrium Hotel Portfolio Trust FRN 15-06-2035	153.954,39	0,08	40.000,00	Colfax Corp 6% 15-02-2024	42.500,00	0,02
80.000,00	Avantor Inc 9% 01-10-2025	89.402,40	0,05	55.000,00	Colfax Corp 6.375% 15-02-2026	60.008,30	0,03
482.000,00	Avolon Holdings Funding Ltd 3.95% 01-07-2024	502.653,70	0,26	5.788.000,00	COMM 2014-CCRE20 Mortgage Tr MULTI 10-11-2047	199.931,30	0,10
65.000,00	Avolon Holdings Funding Ltd 5.25% 15-05-2024	70.952,70	0,04	5.097.000,00	COMM 2015-CCRE22 Mortgage Tr MULTI 10-03-2048	150.467,34	0,08
710.000,00	AXA Equitable Holdings Inc 3.9% 20-04-2023	744.198,66	0,38	314.000,00	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Tr MULTI 10-05-2048	329.483,94	0,17
1.000.000,00	BABSN 2016-1A DR	965.295,00	0,50	118.000,00	COMM 2017-PANW Mortgage Trus MULTI 10-10-2029	120.582,96	0,06
3.432.000,00	BANK 2017-BNK8 MULTI 15-11-2050	166.496,73	0,09	197.000,00	COMM 2017-PANW Mortgage Trus MULTI 10-10-2029	191.685,98	0,10
40.000,00	Bausch Health Cos Inc 5% 30-01-2028	41.150,00	0,02	178.000,00	COMM 2018-HCLV Mortgage Trus FRN 15-09-2033	177.282,78	0,09
40.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.25% 30-01-2030	41.300,00	0,02	240.000,00	Commonwealth Bank of Austral 3.9% 12-07-2047	263.554,40	0,14
10.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.75% 15-08-2027	10.875,00	0,01	35.000,00	CommScope Inc 5.5% 01-03-2024	36.487,50	0,02
6.823.000,00	BB-UBS Trust 2012-SHOW MULTI 05-11-2036	192.386,08	0,10	15.000,00	CommScope Inc 6% 01-03-2026	15.978,15	0,01
3.756.000,00	BB-UBS Trust 2012-SHOW MULTI 05-11-2036	32.868,76	0,02	90.000,00	Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	94.162,50	0,05
80.000,00	Beacon Roofing Supply Inc 4.875% 01-11-2025	80.158,40	0,04	450.000,00	CSAIL 2015-C4 Commercial Mor MULTI 15-11-2048	474.785,19	0,25
75.000,00	Berry Global Inc 5.625% 15-07-2027	80.437,50	0,04	211.000,00	CSAIL 2016-C6 Commercial Mor MULTI 15-01-2049	210.562,98	0,11
158.000,00	BHMS 2018-ATLS FRN 15-07-2035	157.860,09	0,08	300.000,00	CSAIL 2018-CX12 Commercial M MULTI 15-08-2051	326.515,20	0,17
95.000,00	Bombardier Inc 6% 15-10-2022	94.971,50	0,05	200.000,00	CSMC Trust 2017-CALI MULTI 10-11-2032	195.043,32	0,10
210.000,00	Brooklyn Union Gas Co/The 4.487% 04-03-2049	242.665,11	0,13	200.000,00	CSMC Trust 2017-CALI MULTI 10-11-2032	190.282,30	0,10
52.000,00	Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	54.064,40	0,03	154.000,00	DBGS 2018-5BP Mortgage Trust FRN 15-06-2033	154.012,46	0,08
237.000,00	BX Commercial Mortgage Trust FRN 15-03-2037	236.791,18	0,12	154.000,00	DBGS 2018-5BP Mortgage Trust FRN 15-06-2033	153.245,80	0,08
400.000,00	C&W Senior Financing DAC 6.875% 15-09-2027	427.000,00	0,22	314.000,00	DBUBS 2011-LC2 Mortgage Trus 4.537% 10-07-2044	320.381,67	0,17
50.000,00	Caesars Resort Collection LL 5.25% 15-10-2025	51.750,00	0,03	394.000,00	DBUBS 2017-BRKB Mortgage Tru MULTI 10-10-2034	388.928,39	0,20
30.000,00	Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	30.337,50	0,02	60.000,00	Diamond Sports Group LLC / D 5.375% 15-08-2026	60.675,00	0,03
45.000,00	Calpine Corp 5.125% 15-03-2028	45.843,75	0,02	202.863,00	Digicel Group Two Ltd 01-04-2024	30.956,89	0,02
70.000,00	Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	72.975,00	0,04	1.000.000,00	DRSLF 2015-40A DR	978.341,00	0,51
735.000,00	Capital One Financial Corp FRN 30-01-2023	735.733,68	0,38	55.000,00	Dun & Bradstreet Corp/The 6.875% 15-08-2026	60.500,00	0,03
35.000,00	Carvana Co 8.875% 01-10-2023	36.903,30	0,02	500.000,00	Duquesne Light Holdings Inc 3.616% 01-08-2027	506.458,68	0,26
1.000.000,00	Castlelake Aircraft Securiti 4.125% 15-06-2043	856.632,39	0,44	40.000,00	Eagle Holding Co II LLC 7.75% P-I-K 15-05-2022	40.615,20	0,02
50.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	51.080,00	0,03	50.000,00	Eldorado Resorts Inc 6% 01-04-2025	52.500,00	0,03
				1.500.000,00	Ellington Financial Mortgage MULTI 25-10-2058	999.904,36	0,52

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
200.000,00	Empresa de Transmision Elect 5.125% 02-05-2049	228.252,00	0,12	505.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-11-2050	533.798,18	0,28
30.000,00	ESH Hospitality Inc 4.625% 01-10-2027	30.375,00	0,02	40.000,00	GTCR AP Finance Inc 8% 15-05-2027	41.600,00	0,02
75.000,00	ESH Hospitality Inc 5.25% 01-05-2025	77.531,25	0,04	35.000,00	GTT Communications Inc 7.875% 31-12-2024	26.414,85	0,01
240.000,00	Expedia Group Inc 3.25% 15-02-2030	231.241,47	0,12	60.000,00	Gulfport Energy Corp 6.375% 15-05-2025	37.800,00	0,02
2.100.000,00	Fannie Mae Pool 2.5% 01-08-2034	2.028.613,95	1,05	500.000,00	Helios Issuer LLC 4.94% 20-09-2049	459.733,70	0,24
2.500.000,00	Fannie Mae Pool 2.5% 01-12-2039	2.496.480,77	1,29	60.000,00	Hess Midstream Operations LP 5.125% 15-06-2028	60.716,40	0,03
739.429,00	Fannie Mae Pool 3% 01-03-2043	393.085,14	0,20	65.000,00	Hess Midstream Operations LP 5.625% 15-02-2026	67.657,53	0,03
250.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-06-2046	168.033,30	0,09	45.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 6.25% 01-11-2028	42.750,00	0,02
709.926,00	Fannie Mae Pool 3% 01-07-2045	428.976,78	0,22	1.000.000,00	HLM 13A-18 D	945.983,00	0,49
540.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-07-2046	380.548,47	0,20	40.000,00	Icahn Enterprises LP / Icahn 5.25% 15-05-2027	41.092,00	0,02
100.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-08-2046	73.767,46	0,04	45.000,00	iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	46.968,75	0,02
575.193,00	Fannie Mae Pool 3% 01-08-2046	551.366,06	0,28	15.000,00	iHeartCommunications Inc 6.375% 01-05-2026	16.293,75	0,01
1.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-10-2041	705.046,17	0,36	10.000,00	iHeartCommunications Inc 8.375% 01-05-2027	11.062,50	0,01
250.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-10-2041	191.431,51	0,10	20.000,00	Indigo Natural Resources LLC 6.875% 15-02-2026	18.800,00	0,01
1.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-10-2046	739.245,50	0,38	7.800.000,00	IndyMac INDX Mortgage Loan T FRN 25-04-2046	1.200.395,91	0,62
500.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-11-2046	418.111,38	0,22	65.000,00	Intelsat Jackson Holdings SA 8.5% 15-10-2024	59.150,00	0,03
2.000.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-12-2046	1.601.653,42	0,83	10.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.75% 15-06-2025	10.350,00	0,01
1.000.000,00	Fannie Mae Pool 4% 01-06-2048	755.087,51	0,39	10.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.875% 15-07-2024	10.290,00	0,01
2.400.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-02-2045	2.317.028,49	1,20	61.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 6.75% 15-02-2028	67.100,00	0,03
2.600.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-05-2042	1.119.065,87	0,58	45.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Foo 6.5% 15-04-2029	49.950,00	0,03
2.000.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-09-2048	1.550.069,14	0,80	212.000,00	JP Morgan Chase Commercial M MULTI 15-07-2047	197.421,84	0,10
60.000,00	Flex Acquisition Co Inc 6.875% 15-01-2025	60.450,00	0,03	192.000,00	JP Morgan Chase Commercial M MULTI 15-08-2049	190.514,15	0,10
1.000.000,00	Freddie Mac Gold Pool 2.5% 01-01-2043	566.833,00	0,29	239.000,00	JPMBB Commercial Mortgage Se MULTI 15-05-2048	245.363,14	0,13
1.125.769,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01-03-2046	747.585,67	0,39	186.000,00	JPMBB Commercial Mortgage Se MULTI 15-09-2047	184.388,76	0,10
500.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01-03-2047	404.299,42	0,21	3.353.000,00	JPMDB Commercial Mortgage Se MULTI 15-06-2051	131.812,48	0,07
500.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01-04-2045	348.155,32	0,18	4.537.000,00	JPMDB Commercial Mortgage Se MULTI 15-10-2050	237.160,07	0,12
200.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01-09-2046	147.753,70	0,08	35.000,00	Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	33.220,95	0,02
3.000.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01-12-2046	2.307.955,73	1,19	1.300.000,00	Lehman XS Trust Series 2007- FRN 25-07-2047	633.816,38	0,33
500.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-03-2046	296.123,68	0,15	60.000,00	Level 3 Financing Inc 4.625% 15-09-2027	61.428,00	0,03
1.900.000,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-10-2048	1.462.381,75	0,75	235.000,00	Liberty Mutual Group Inc 3.951% 15-10-2050	245.623,32	0,13
3.900.000,00	Freddie Mac Pool 2.5% 01-09-2034	3.842.336,77	1,98	70.000,00	Lions Gate Capital Holdings 6.375% 01-02-2024	71.312,50	0,04
2.400.000,00	Freddie Mac Pool 3% 01-08-2034	2.352.565,51	1,21	75.000,00	Live Nation Entertainment In 4.75% 15-10-2027	77.437,50	0,04
2.200.000,00	Freddie Mac REMICS 2.5% 15-01-2033	1.708.028,44	0,88	25.000,00	LTF Merger Sub Inc 8.5% 15-06-2023	25.500,00	0,01
1.000.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-02-2041	610.966,05	0,32	1.000.000,00	MAGNE 2015-14RA D	961.925,00	0,50
4.000.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-08-2042	1.480.597,76	0,76	205.000,00	Marathon Petroleum Corp 5.125% 15-12-2026	232.396,13	0,12
2.000.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-12-2044	1.573.997,03	0,81	1.000.000,00	MDPK 2014-14A DRR	977.943,00	0,50
2.500.000,00	Freddie Mac Strips 3% 15-08-2047	1.901.873,47	0,98	65.000,00	MGM Growth Properties Operat 5.75% 01-02-2027	72.475,00	0,04
70.000,00	Frontier Communications Corp 8% 01-04-2027	73.326,40	0,04	280.000,00	Monongahela Power Co 5.4% 15-12-2043	363.697,79	0,19
55.000,00	Garda World Security Corp 8.75% 15-05-2025	57.200,00	0,03	135.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru FRN 15-07-2035	134.999,04	0,07
40.000,00	Gates Global LLC / Gates Glo 6.25% 15-01-2026	40.688,40	0,02	135.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru FRN 15-07-2035	134.999,42	0,07
55.000,00	Genesys Telecommunications L 10% 30-11-2024	59.468,75	0,03	135.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru FRN 15-07-2035	134.999,42	0,07
60.000,00	GFL Environmental Inc 5.125% 15-12-2026	63.061,20	0,03	500.000,00	Mosaic Solar Loan Trust 2018 4.2% 22-02-2044	380.164,65	0,20
35.000,00	GFL Environmental Inc 8.5% 01-05-2027	38.500,00	0,02	60.000,00	MPH Acquisition Holdings LLC 7.125% 01-06-2024	58.050,00	0,03
65.000,00	Global Aircraft Leasing Co Ltd 15-09-2024	67.762,50	0,03	1.000.000,00	MYERS 2018-1A D	975.818,00	0,50
100.000,00	GLS Auto Receivables Trust 2 3.71% 15-03-2023	101.069,63	0,05	1.000.000,00	NEUB 2018-29A D	942.811,00	0,49
55.000,00	Gogo Intermediate Holdings L 9.875% 01-05-2024	58.283,50	0,03				
60.000,00	Golden Nugget Inc 6.75% 15-10-2024	61.800,00	0,03				
1.000.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-08-2046	969.498,50	0,50				
85.000,00	Gray Television Inc 7% 15-05-2027	94.460,50	0,05				
3.000.000,00	GreenPoint Mortgage Funding FRN 25-04-2047	1.646.297,39	0,85				
200.000,00	Grupo Bimbo SAB de CV 5.950% MULTI Perp FC2023	212.002,00	0,11				
351.000,00	GS Mortgage Securities Trust 2.979% 10-10-2048	314.811,65	0,16				
190.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-11-2048	200.968,59	0,10				
4.167.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-11-2050	248.011,09	0,13				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
35.000,00	Nexstar Broadcasting Inc 5.625% 15-07-2027	36.925,00	0,02	314.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-11-2050	327.361,30	0,17
75.000,00	NFP Corp 6.875% 15-07-2025	75.187,50	0,04	316.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-12-2050	331.304,20	0,17
225.000,00	NXP BV / NXP Funding LLC / N 3.875% 18-06-2026	238.812,56	0,12	386.000,00	UBS-Barclays Commercial Mort MULTI 10-03-2046	369.849,18	0,19
1.000.000,00	PAIA 2016-1A AIR	995.815,00	0,51	1.690.000,00	United States Treasury Infla 0.125% 15-10-2024	1.703.455,50	0,88
55.000,00	Panther BF Aggregator 2 LP / 6.25% 15-05-2026	59.331,36	0,03	1.520.000,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-02-2043	1.734.818,76	0,90
45.000,00	Parkland Fuel Corp 5.875% 15-07-2027	48.391,20	0,02	1.220.000,00	United States Treasury Note/ 3.625% 15-08-2043	1.505.746,88	0,78
85.000,00	Parsley Energy LLC / Parsley 5.625% 15-10-2027	89.887,50	0,05	100.000,00	USA Compression Partners LP 6.875% 01-09-2027	104.160,00	0,05
215.000,00	Penske Truck Leasing Co Lp / 4.2% 01-04-2027	230.800,72	0,12	2.000.000,00	Velocity Commercial Capital MULTI 26-10-2048	1.561.636,92	0,81
55.000,00	Performance Food Group Inc 5.5% 15-10-2027	58.607,45	0,03	77.000,00	Verscend Escrow Corp 9.75% 15-08-2026	84.476,70	0,04
39.000,00	PetSmart Inc 5.875% 01-06-2025	39.828,75	0,02	1.000.000,00	VIBR 2018-10A A1	998.068,00	0,52
40.000,00	PetSmart Inc 7.125% 15-03-2023	39.100,00	0,02	100.000,00	Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	106.875,00	0,06
75.000,00	Pilgrim's Pride Corp 5.875% 30-09-2027	80.812,50	0,04	4.500.000,00	WaMu Mortgage Pass-Through C MULTI 25-09-2036	429.665,65	0,22
75.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 01-03-2025	78.489,00	0,04	3.300.000,00	Washington Mutual Mortgage P MULTI 25-10-2036	704.696,74	0,36
30.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	31.989,00	0,02	70.000,00	WellCare Health Plans Inc 5.375% 15-08-2026	74.550,00	0,04
85.000,00	Refinitiv US Holdings Inc 6.25% 15-05-2026	92.543,75	0,05	157.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 4.727% 15-06-2051	166.604,13	0,09
3.000.000,00	Residential Asset Securitiza 5.375% 25-07-2035	1.375.336,07	0,71	8.037.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-05-2048	197.418,55	0,10
35.000,00	Scientific Games Internation 7.25% 15-11-2029	37.975,00	0,02	173.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-08-2051	189.396,08	0,10
125.000,00	Select Medical Corp 6.25% 15-08-2026	135.688,75	0,07	192.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-09-2061	206.555,19	0,11
2.636.000,00	SG Commercial Mortgage Secur MULTI 10-10-2048	222.603,25	0,11	316.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-10-2045	330.083,87	0,17
40.000,00	Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	42.200,00	0,02	171.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-11-2050	181.112,31	0,09
35.000,00	Sirius XM Radio Inc 5.5% 01-07-2029	37.800,00	0,02	16.000.000,00	Wells Fargo Mortgage Backed MULTI 25-10-2036	773.683,92	0,40
300.000,00	SMB Private Education Loan T FRN 15-01-2037	297.716,76	0,15	30.000,00	West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	29.925,00	0,02
475.000,00	Smithfield Foods Inc 4.25% 01-02-2027	488.990,71	0,25	210.000,00	Willis North America Inc 4.5% 15-09-2028	231.776,89	0,12
250.000,00	Sofi Consumer Loan Program 2 2.78% 25-09-2026	186.761,99	0,10	1.000.000,00	WINDR 2018-2A D	943.018,00	0,49
250.000,00	Sofi Consumer Loan Program 2 3.28% 25-02-2026	43.149,57	0,02	1.000.000,00	WINDR 2018-3A D	911.105,00	0,47
500.000,00	Sofi Professional Loan Progr MULTI 25-05-2040	516.692,90	0,27	240.000,00	WRKCo Inc 3.75% 15-03-2025	253.265,57	0,13
500.000,00	Sofi Professional Loan Progr MULTI 25-07-2040	522.043,20	0,27	500.000,00	AASET 2018-1 US Ltd 3.844% 16-01-2038	375.501,59	0,19
105.000,00	SS&C Technologies Inc 5.5% 30-09-2027	112.218,75	0,06			103.944.242,85	53,66
70.000,00	Staples Inc 7.5% 15-04-2026	72.625,00	0,04				
10.600.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-10-2047	1.621.098,51	0,84				
60.000,00	SunCoke Energy Partners LP / 7.5% 15-06-2025	57.700,20	0,03				
55.000,00	Sunoco LP / Sunoco Finance C 5.5% 15-02-2026	57.062,50	0,03				
30.000,00	Sunoco LP / Sunoco Finance C 6% 15-04-2027	32.025,00	0,02				
500.000,00	Sydney Airport Finance Co Pt 3.625% 28-04-2026	523.941,76	0,27				
1.000.000,00	SYMP 2015-16A DR	974.793,00	0,50				
115.000,00	Targa Resources Partners LP 5.5% 01-03-2030	118.303,95	0,06				
15.000,00	Telesat Canada / Telesat LLC 6.5% 15-10-2027	15.637,50	0,01				
90.000,00	Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	92.925,00	0,05				
65.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027	68.656,25	0,04				
90.000,00	Tervita Corp 7.625% 01-12-2021	90.562,50	0,05				
139.000,00	Tharaldson Hotel Portfolio T FRN 11-11-2034	112.818,00	0,06				
25.000,00	Transocean Inc 7.25% 01-11-2025	24.555,00	0,01				
50.000,00	Transocean Poseidon Ltd 6.875% 01-02-2027	53.000,00	0,03				
1.000.000,00	Triton Container Finance VI 4.19% 22-06-2043	861.935,39	0,44				
40.000,00	Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	40.800,00	0,02				
142.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-02-2051	151.561,26	0,08				
350.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-08-2051	382.074,77	0,20				
					Obligacje ogółem	103.944.242,85	53,66
					Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem	103.944.242,85	53,66
					Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	187.370.489,94	96,73
					Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3.992.310,63	2,06
					Pozostałe aktywa netto	2.348.749,96	1,21
					Aktywa netto ogółem	193.711.550,53	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	78,86	Finansowanie przedsiębiorstw	69,70
Kajmany	7,47	Obligacje rządowe	25,27
Kanada	1,23	Obligacje hipoteczne	1,76
Meksyk	1,08		
Holandia	0,74		
Australia	0,68		
Singapur	0,54		
Chile	0,51		
Indie	0,49		
Luksemburg	0,44		
Kolumbia	0,40		
Argentyna	0,34		
Panama	0,34		
Brazylia	0,32		
Indonezja	0,32		
Wielka Brytania	0,31		
Bermudy	0,29		
Japonia	0,27		
Irlandia	0,22		
Izrael	0,22		
Ponadnarodowe	0,21		
Brytyjskie Wyspy Dziewicze	0,20		
Dominikana	0,17		
Peru	0,16		
Hiszpania	0,14		
Liberia	0,13		
Austria	0,11		
Wyspa Man	0,11		
Paragwaj	0,11		
Malezja	0,10		
Mauritius	0,10		
Tajlandia	0,10		
Ogółem	96,73		96,73

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
28.568,045,91	EUR	31.590.580,19	USD	520,809,54	15.01.2020
1.176.449,21	NOK	128.594,07	USD	5.327,63	15.01.2020
225.300.468,75	SEK	23.542.203,79	USD	692.423,76	15.01.2020
178.360,04	USD	159.418,99	EUR	(833,37)	15.01.2020
1.557,42	USD	14.191,91	NOK	(58,13)	15.01.2020
				1.217.669,43	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Obligacje							
USD							
4.880.000,00	Abbott Laboratories 3.4% 30-11-2023	5.135.466,00	0,17	10.710.000,00	Bank of America Corp 3.824% MULTI 20-01-2028	11.509.047,72	0,38
11.300.000,00	Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036	14.137.054,61	0,47	13.643.000,00	Bank of America Corp 3.970% MULTI 05-03-2029	14.875.911,50	0,49
4.835.000,00	Air Lease Corp 2.25% 15-01-2023	4.839.102,74	0,16	4.845.000,00	Bank of America Corp 3.974% MULTI 07-02-2030	5.325.868,09	0,18
11.620.000,00	Air Lease Corp 3.25% 01-03-2025	11.967.847,61	0,40	10.260.000,00	Bank of America Corp 4.078% MULTI 23-04-2040	11.681.427,99	0,39
3.595.000,00	Air Lease Corp 3.5% 15-01-2022	3.694.291,67	0,12	11.000.000,00	Bank of America Corp 4.271% MULTI 23-07-2029	12.237.942,75	0,41
4.461.000,00	Air Lease Corp 4.25% 15-09-2024	4.780.358,84	0,16	1.580.000,00	Bank of America Corp 7.75% 14-05-2038	2.498.265,47	0,08
4.000.000,00	Alabama Power Co 3.7% 01-12-2047	4.246.038,68	0,14	2.990.000,00	BAT Capital Corp 3.222% 15-08-2024	3.059.127,84	0,10
2.520.000,00	Alexandria Real Estate Equit 3.375% 15-08-2031	2.628.447,52	0,09	4.350.000,00	BAT Capital Corp 4.39% 15-08-2037	4.423.476,42	0,15
4.850.000,00	Alexandria Real Estate Equit 3.9% 15-06-2023	5.099.895,57	0,17	6.735.000,00	Becton Dickinson and Co 2.404% 05-06-2020	6.742.045,08	0,22
1.145.000,00	Alexandria Real Estate Equit 4% 15-01-2024	1.220.271,88	0,04	6.750.000,00	Becton Dickinson and Co 2.894% 06-06-2022	6.862.796,62	0,23
8.535.000,00	Allergan Funding SCS 3.45% 15-03-2022	8.730.304,61	0,29	7.989.000,00	Becton Dickinson and Co 3.363% 06-06-2024	8.317.667,38	0,28
6.380.000,00	Allergan Funding SCS 3.85% 15-06-2024	6.703.281,04	0,22	2.885.000,00	Becton Dickinson and Co 3.734% 15-12-2024	3.058.849,21	0,10
10.545.000,00	Ally Financial Inc 3.875% 21-05-2024	11.027.117,40	0,37	3.340.000,00	Berkshire Hathaway Finance C 4.2% 15-08-2048	3.967.280,39	0,13
2.500.000,00	Ally Financial Inc 5.125% 30-09-2024	2.759.650,00	0,09	6.325.000,00	Booking Holdings Inc 3.65% 15-03-2025	6.758.449,78	0,22
14.670.000,00	Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	20.363.427,00	0,68	9.955.000,00	Boston Properties LP 3.2% 15-01-2025	10.321.627,62	0,34
6.600.000,00	Altria Group Inc 5.8% 14-02-2039	7.789.664,12	0,26	11.985.000,00	Boston Properties LP 3.65% 01-02-2026	12.710.767,38	0,42
2.710.000,00	Amazon.com Inc 3.875% 22-08-2037	3.090.870,09	0,10	5.560.000,00	Boston Scientific Corp 3.375% 15-05-2022	5.748.644,41	0,19
6.384.000,00	Amazon.com Inc 4.8% 05-12-2034	8.071.416,26	0,27	5.760.000,00	Broadridge Financial Solutio 2.9% 01-12-2029	5.757.886,14	0,19
475.000,00	Amazon.com Inc 4.95% 05-12-2044	625.352,68	0,02	9.325.000,00	Camden Property Trust 3.15% 01-07-2029	9.709.996,33	0,32
13.430.000,00	American Airlines 2015-2 Cla 3.6% 22-09-2027	11.833.401,10	0,39	7.545.000,00	Caterpillar Financial Servc 3.75% 24-11-2023	8.054.539,05	0,27
4.190.000,00	American International Group 3.9% 01-04-2026	4.503.469,74	0,15	6.790.000,00	Choice Hotels International 3.7% 01-12-2029	6.839.499,10	0,23
11.985.000,00	American Tower Corp 2.75% 15-01-2027	11.981.635,33	0,40	2.217.000,00	Choice Hotels International 5.75% 01-07-2022	2.392.976,59	0,08
6.355.000,00	American Tower Corp 3.375% 15-05-2024	6.592.000,70	0,22	6.950.000,00	Cimarex Energy Co 4.375% 15-03-2029	7.364.109,77	0,24
8.690.000,00	American Tower Corp 3.7% 15-10-2049	8.703.090,96	0,29	10.465.000,00	Citigroup Inc 2.976% MULTI 05-11-2030	10.625.321,81	0,35
16.100.000,00	Anheuser-Busch Cos LLC / Anh 4.7% 01-02-2036	18.703.777,81	0,62	22.420.000,00	Citigroup Inc 3.352% MULTI 24-04-2025	23.338.148,10	0,77
2.500.000,00	Anheuser-Busch Cos LLC / Anh 4.9% 01-02-2046	2.973.970,03	0,10	12.225.000,00	Citigroup Inc 3.7% 12-01-2026	13.010.486,20	0,43
6.850.000,00	Anheuser-Busch InBev Finance 4.625% 01-02-2044	7.794.357,78	0,26	23.515.000,00	Citigroup Inc 3.980% MULTI 20-03-2030	25.723.691,99	0,85
2.785.000,00	Anheuser-Busch InBev Finance 4.7% 01-02-2036	3.235.405,04	0,11	7.940.000,00	CNA Financial Corp 4.5% 01-03-2026	8.763.657,65	0,29
6.735.000,00	Anheuser-Busch InBev Worldwi 4.15% 23-01-2025	7.335.553,69	0,24	4.715.000,00	CNH Industrial Capital LLC 4.2% 15-01-2024	4.996.113,20	0,17
9.395.000,00	Anheuser-Busch InBev Worldwi 4.75% 23-01-2029	10.904.384,16	0,36	5.000.000,00	CNH Industrial Capital LLC 4.375% 05-04-2022	5.219.700,00	0,17
3.510.000,00	Anheuser-Busch InBev Worldwi 5.55% 23-01-2049	4.584.171,13	0,15	6.040.000,00	CNH Industrial Capital LLC 4.875% 01-04-2021	6.236.300,00	0,21
5.625.000,00	Apple Inc 3.45% 09-02-2045	5.956.741,52	0,20	5.965.000,00	Comcast Corp 2.65% 01-02-2030	5.991.476,61	0,20
8.750.000,00	Apple Inc 3.85% 04-05-2043	9.852.135,21	0,33	16.800.000,00	Comcast Corp 3.25% 01-11-2039	17.100.010,37	0,57
4.774.000,00	Apple Inc 4.5% 23-02-2036	5.820.114,73	0,19	5.665.000,00	Comcast Corp 3.45% 01-02-2050	5.828.298,95	0,19
3.427.000,00	AT&T Inc 3.95% 15-01-2025	3.674.900,72	0,12	4.515.000,00	Comcast Corp 3.9% 01-03-2038	5.019.859,99	0,17
10.475.000,00	AT&T Inc 4.125% 17-02-2026	11.361.819,47	0,38	6.890.000,00	Comcast Corp 4.4% 15-08-2035	8.100.440,99	0,27
6.110.000,00	AT&T Inc 4.3% 15-02-2030	6.767.356,57	0,22	11.480.000,00	Comcast Corp 4.6% 15-10-2038	13.735.175,28	0,46
4.000.000,00	AT&T Inc 4.35% 01-03-2029	4.449.890,44	0,15	7.420.000,00	Comcast Corp 4.7% 15-10-2048	9.184.140,10	0,30
6.675.000,00	AT&T Inc 4.35% 15-06-2045	7.236.875,13	0,24	4.630.000,00	Concho Resources Inc 4.375% 15-01-2025	4.786.160,27	0,16
8.970.000,00	AT&T Inc 4.5% 15-05-2035	10.025.495,95	0,33	6.045.000,00	Connecticut Light & Power Co 4.3% 15-04-2044	7.173.566,08	0,24
6.720.000,00	AT&T Inc 4.8% 15-06-2044	7.664.879,98	0,25	4.637.000,00	Constellation Brands Inc 4.75% 15-11-2024	5.143.799,62	0,17
5.800.000,00	AT&T Inc 4.85% 01-03-2039	6.712.961,88	0,22	4.240.000,00	Continental Resources Inc/OK 4.9% 01-06-2044	4.519.369,95	0,15
10.000.000,00	AT&T Inc 4.9% 15-08-2037	11.551.667,80	0,38	6.135.000,00	Crown Castle International C 3.2% 01-09-2024	6.349.218,80	0,21
3.035.000,00	AT&T Inc 6% 15-08-2040	3.900.862,22	0,13	7.105.000,00	Crown Castle International C 4.45% 15-02-2026	7.789.067,69	0,26
2.324.000,00	Atmos Energy Corp 4.3% 01-10-2048	2.737.667,31	0,09	3.840.000,00	Crown Castle International C 4.875% 15-04-2022	4.067.936,18	0,14
6.400.000,00	AutoNation Inc 3.5% 15-11-2024	6.599.549,89	0,22	6.245.000,00	Crown Castle International C 5.2% 15-02-2049	7.631.131,89	0,25
7.880.000,00	AutoZone Inc 3.125% 21-04-2026	8.133.718,19	0,27	3.100.000,00	Crown Castle International C 5.25% 15-01-2023	3.368.117,51	0,11
13.660.000,00	Bank of America Corp 2.884% MULTI 22-10-2030	13.800.374,53	0,46				
12.765.000,00	Bank of America Corp 3.419% MULTI 20-12-2028	13.396.104,66	0,44				
26.670.000,00	Bank of America Corp 3.458% MULTI 15-03-2025	27.863.945,49	0,92				
1.830.000,00	Bank of America Corp 3.5% 19-04-2026	1.947.702,65	0,06				
7.633.000,00	Bank of America Corp 3.559% MULTI 23-04-2027	8.082.944,97	0,27				
6.184.000,00	Bank of America Corp 3.705% MULTI 24-04-2028	6.621.139,54	0,22				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
5.000.000,00	CVS Health Corp 2.875% 01-06-2026	5.078.191,30	0,17	6.890.000,00	Goldman Sachs Group Inc 2.908% MULTI 05-06-2023	7.005.240,69	0,23
4.755.000,00	CVS Health Corp 3% 15-08-2026	4.864.596,19	0,16	8.830.000,00	Goldman Sachs Group Inc 3.272% MULTI 29-09-2025	9.138.643,56	0,30
3.355.000,00	CVS Health Corp 3.25% 15-08-2029	3.413.320,60	0,11	1.945.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 16-11-2026	2.046.663,81	0,07
7.217.000,00	CVS Health Corp 3.7% 09-03-2023	7.513.159,70	0,25	8.245.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 3.625% 20-02-2024	8.651.563,09	0,29
2.000,00	CVS Health Corp 3.875% 20-07-2025	2.131,47	0,00	3.500.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 4.25% 21-10-2025	3.800.762,28	0,13
10.000.000,00	CVS Health Corp 4.1% 25-03-2025	10.739.456,50	0,36	5.497.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	7.660.815,06	0,25
3.505.000,00	CVS Health Corp 4.3% 25-03-2028	3.830.288,46	0,13	6.790.000,00	Hasbro Inc 3% 19-11-2024	6.823.066,49	0,23
11.395.000,00	CVS Health Corp 4.78% 25-03-2038	13.015.184,97	0,43	9.350.000,00	Hasbro Inc 3.15% 15-05-2021	9.466.358,13	0,31
8.905.000,00	CVS Health Corp 5.05% 25-03-2048	10.612.921,03	0,35	6.540.000,00	Hewlett Packard Enterprise C 3.6% 15-10-2020	6.614.226,84	0,22
1.580.000,00	Digital Realty Trust LP 2.75% 01-02-2023	1.596.582,37	0,05	5.415.000,00	Host Hotels & Resorts LP 3.375% 15-12-2029	5.447.667,02	0,18
1.965.000,00	Digital Realty Trust LP 3.6% 01-07-2029	2.047.534,32	0,07	11.110.000,00	Host Hotels & Resorts LP 4.5% 01-02-2026	12.009.437,49	0,40
9.040.000,00	Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	9.588.147,45	0,32	3.849.000,00	HP Inc 3.75% 01-12-2020	3.904.254,51	0,13
5.270.000,00	Dow Chemical Co/The 4.55% 30-11-2025	5.817.355,38	0,19	4.000.000,00	Huntsman International LLC 4.5% 01-05-2029	4.254.835,16	0,14
10.760.000,00	DR Horton Inc 4.75% 15-02-2023	11.483.274,07	0,38	4.060.000,00	Hyatt Hotels Corp 4.85% 15-03-2026	4.498.964,44	0,15
8.115.000,00	DTE Electric Co 3.75% 15-08-2047	8.926.689,40	0,30	5.532.000,00	Hyatt Hotels Corp 5.375% 15-08-2021	5.768.547,88	0,19
13.145.000,00	Duke Energy Carolinas LLC 2.45% 15-08-2029	13.070.880,73	0,43	14.700.000,00	Intel Corp 2.45% 15-11-2029	14.676.221,57	0,49
8.179.000,00	Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15-11-2028	9.095.582,82	0,30	7.790.000,00	International Business Machi 3.3% 15-05-2026	8.211.927,04	0,27
6.800.000,00	Duke Energy Florida LLC 3.4% 01-10-2046	6.964.372,73	0,23	4.450.000,00	International Lease Finance 5.875% 15-08-2022	4.846.092,50	0,16
4.865.000,00	Duke Energy Ohio Inc 4.3% 01-02-2049	5.700.550,08	0,19	10.215.000,00	International Lease Finance 8.25% 15-12-2020	10.799.087,78	0,36
2.215.000,00	Duke Energy Progress LLC 3.375% 01-09-2023	2.314.996,04	0,08	7.775.000,00	JetBlue 2019-1 Class AA Pass 2.75% 15-05-2032	7.884.503,10	0,26
4.880.000,00	Duke Energy Progress LLC 3.45% 15-03-2029	5.237.445,41	0,17	2.175.000,00	John Deere Capital Corp 3.65% 12-10-2023	2.303.615,62	0,08
3.460.000,00	Duke Realty LP 2.875% 15-11-2029	3.469.673,43	0,12	2.750.000,00	John Deere Capital Corp FRN 07-06-2023	2.756.429,23	0,09
16.320.000,00	Duke Realty LP 3.75% 01-12-2024	17.353.385,66	0,58	6.200.000,00	JPMorgan Chase & Co 2.301% MULTI 15-10-2025	6.193.540,78	0,21
5.395.000,00	DuPont de Nemours Inc 4.493% 15-11-2025	5.943.715,63	0,20	8.255.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.2% 15-06-2026	8.631.207,10	0,29
7.210.000,00	EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029	6.779.959,55	0,23	11.115.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.207% MULTI 01-04-2023	11.377.378,13	0,38
9.805.000,00	Entergy Louisiana LLC 2.4% 01-10-2026	9.686.122,22	0,32	7.047.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.559% MULTI 23-04-2024	7.346.119,85	0,24
3.400.000,00	Entergy Louisiana LLC 3.05% 01-06-2031	3.526.547,56	0,12	4.800.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.702% MULTI 06-05-2030	5.176.700,45	0,17
4.750.000,00	Entergy Louisiana LLC 4% 15-03-2033	5.382.401,23	0,18	7.380.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.782% MULTI 01-02-2028	7.964.737,84	0,26
10.525.000,00	Enterprise Products Operatin 4.2% 31-01-2050	11.367.401,95	0,38	10.912.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.797% MULTI 23-07-2024	11.497.876,30	0,38
3.577.000,00	Enterprise Products Operatin 4.45% 15-02-2043	3.952.368,13	0,13	4.200.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.9% 15-07-2025	4.537.783,32	0,15
4.390.000,00	Equinix Inc 2.625% 18-11-2024	4.398.165,40	0,15	23.168.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.960% MULTI 29-01-2027	25.163.392,88	0,84
5.575.000,00	Equinix Inc 2.9% 18-11-2026	5.584.756,25	0,19	3.000.000,00	JPMorgan Chase & Co 4.005% MULTI 23-04-2029	3.299.172,54	0,11
8.750.000,00	Equinix Inc 3.2% 18-11-2029	8.782.550,00	0,29	15.000.000,00	JPMorgan Chase & Co 4.023% MULTI 05-12-2024	15.996.270,75	0,53
1.180.000,00	Equinix Inc 5.375% 01-01-2022	1.195.859,20	0,04	5.194.000,00	JPMorgan Chase & Co 7.625% 15-10-2026	6.713.014,59	0,22
6.300.000,00	Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	6.685.938,00	0,22	15.275.000,00	Kilroy Realty LP 3.45% 15-12-2024	15.912.287,97	0,53
3.155.000,00	Essex Portfolio LP 3% 15-01-2030	3.196.594,16	0,11	2.000.000,00	Kinder Morgan Energy Partner 6.375% 01-03-2041	2.522.843,14	0,08
5.995.000,00	Essex Portfolio LP 3.375% 15-04-2026	6.240.335,00	0,21	9.200.000,00	Kinder Morgan Inc/DE 4.3% 01-06-2025	9.978.245,48	0,33
10.362.000,00	Evergy Inc 4.85% 01-06-2021	10.687.042,68	0,35	6.810.000,00	Kinder Morgan Inc/DE 5.2% 01-03-2048	7.940.563,92	0,26
3.435.000,00	Evergy Inc MULTI 15-06-2022	3.650.933,96	0,12	7.345.000,00	Laboratory Corp of America H 2.3% 01-12-2024	7.318.067,21	0,24
10.623.000,00	Expedia Group Inc 3.8% 15-02-2028	10.875.393,66	0,36	9.915.000,00	Las Vegas Sands Corp 3.2% 08-08-2024	10.210.986,55	0,34
7.000.000,00	Fidelity National Informatio 3.75% 21-05-2029	7.657.465,41	0,25	2.740.000,00	Las Vegas Sands Corp 3.9% 08-08-2029	2.863.719,03	0,10
13.695.000,00	Fiserv Inc 2.75% 01-07-2024	13.941.961,11	0,46	8.885.000,00	Lincoln National Corp 4.2% 15-03-2022	9.270.273,06	0,31
4.655.000,00	Fiserv Inc 3.2% 01-07-2026	4.823.900,53	0,16	12.815.000,00	Lowe's Cos Inc 3.65% 05-04-2029	13.700.447,17	0,45
10.075.000,00	Florida Power & Light Co 3.7% 01-12-2047	11.055.786,34	0,37	3.640.000,00	Marathon Petroleum Corp 3.625% 15-09-2024	3.824.516,51	0,13
15.825.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 01-11-2022	15.978.911,10	0,53	3.688.000,00	Markel Corp 3.35% 17-09-2029	3.782.209,15	0,13
14.740.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.063% 01-11-2024	15.018.464,40	0,50	7.175.000,00	Marriott International Inc/M 3.125% 15-06-2026	7.445.297,25	0,25
4.605.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 07-01-2021	4.708.436,77	0,16				
4.070.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 8.125% 15-01-2020	4.077.608,46	0,14				
10.150.000,00	General Electric Co 6.75% 15-03-2032	12.908.590,95	0,43				
5.500.000,00	General Motors Financial Co 3.15% 30-06-2022	5.605.432,58	0,19				
6.225.000,00	General Motors Financial Co 3.55% 08-07-2022	6.407.117,11	0,21				
4.800.000,00	General Motors Financial Co 3.7% 09-05-2023	4.948.270,66	0,16				
9.976.000,00	Global Payments Inc 2.65% 15-02-2025	10.024.092,40	0,33				
5.665.000,00	Global Payments Inc 4.15% 15-08-2049	6.089.361,07	0,20				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
4.495.000,00	Marriott International Inc/M 3.6% 15-04-2024	4.735.759,80	0,16	7.250.000,00	Starbucks Corp 4.45% 15-08-2049	8.449.294,06	0,28
2.436.000,00	Marriott International Inc/M 3.75% 01-10-2025	2.607.560,42	0,09	5.500.000,00	Steel Dynamics Inc 3.45% 15-04-2030	5.560.989,01	0,18
412.000,00	Marriott International Inc/M 4% 15-04-2028	445.811,01	0,01	2.110.000,00	Sysco Corp 4.85% 01-10-2045	2.547.386,20	0,08
9.145.000,00	Marsh & McLennan Cos Inc 3.5% 29-12-2020	9.279.146,36	0,31	4.150.000,00	Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	4.398.211,50	0,15
5.000.000,00	Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15-03-2029	5.695.128,25	0,19	4.765.000,00	Time Warner Cable LLC 4% 01-09-2021	4.875.579,16	0,16
7.945.000,00	Match Group Inc 6.375% 01-06-2024	8.329.379,10	0,28	15.195.000,00	Time Warner Entertainment Co 8.375% 15-03-2023	17.933.780,38	0,60
7.960.000,00	McDonald's Corp 2.625% 01-09-2029	7.933.299,45	0,26	11.020.000,00	Time Warner Entertainment Co 8.375% 15-07-2033	15.487.114,37	0,51
7.030.000,00	McDonald's Corp 3.625% 01-09-2049	7.187.948,28	0,24	6.600.000,00	Transcontinental Gas Pipe Li 4.45% 01-08-2042	6.986.661,79	0,23
2.825.000,00	McDonald's Corp 4.45% 01-03-2047	3.246.258,41	0,11	12.415.000,00	Truist Financial Corp 3.875% 19-03-2029	13.485.230,23	0,45
2.776.000,00	McDonald's Corp 4.45% 01-09-2048	3.206.160,16	0,11	7.185.000,00	Tyson Foods Inc 4.5% 15-06-2022	7.564.840,05	0,25
1.100.000,00	McDonald's Corp 4.7% 09-12-2035	1.308.671,38	0,04	7.345.000,00	Tyson Foods Inc 4.55% 02-06-2047	8.431.441,92	0,28
4.000.000,00	Microsoft Corp 3.5% 12-02-2035	4.422.171,04	0,15	5.965.000,00	UDR Inc 3.1% 01-11-2034	5.967.454,42	0,20
6.575.000,00	Microsoft Corp 4.1% 06-02-2037	7.804.540,39	0,26	8.600.000,00	United Airlines 2015-1 Class 3.45% 01-12-2027	7.476.790,04	0,25
3.170.000,00	Microsoft Corp 4.2% 03-11-2035	3.784.460,66	0,13	3.350.000,00	United Rentals North America 3.875% 15-11-2027	3.420.182,50	0,11
8.878.000,00	Mid-America Apartments LP 2.75% 15-03-2030	8.842.275,19	0,29	100.000,00	United States Treasury Note/ 1.125% 30-09-2021	99.179,69	0,00
8.050.000,00	Mid-America Apartments LP 3.95% 15-03-2029	8.787.701,11	0,29	100.000,00	United States Treasury Note/ 1.75% 31-12-2020	100.109,38	0,00
2.030.000,00	MidAmerican Energy Co 3.95% 01-08-2047	2.312.381,83	0,08	100.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 15-08-2021	100.828,13	0,00
2.950.000,00	MidAmerican Energy Co 4.4% 15-10-2044	3.495.968,45	0,12	100.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 31-01-2021	100.511,72	0,00
16.497.000,00	Morgan Stanley 2.720% MULTI 22-07-2025	16.757.867,06	0,56	100.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 30-04-2021	100.843,75	0,00
6.108.000,00	Morgan Stanley 3.125% 23-01-2023	6.275.203,81	0,21	100.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 31-07-2021	101.003,91	0,00
8.215.000,00	Morgan Stanley 3.772% MULTI 24-01-2029	8.851.294,22	0,29	150.000,00	United States Treasury Note/ 2.375% 15-04-2021	151.441,41	0,01
5.235.000,00	Morgan Stanley 3.971% MULTI 22-07-2038	5.836.122,80	0,19	590.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2049	655.706,64	0,02
2.210.000,00	Morgan Stanley 4% 23-07-2025	2.393.100,29	0,08	5.040.000,00	VeriSign Inc 4.625% 01-05-2023	5.121.900,00	0,17
9.070.000,00	Morgan Stanley 4.431% MULTI 23-01-2030	10.267.954,35	0,34	6.290.000,00	Verizon Communications Inc 3.376% 15-02-2025	6.664.845,19	0,22
7.630.000,00	Morgan Stanley 5% 24-11-2025	8.599.622,00	0,29	11.420.000,00	Verizon Communications Inc 3.875% 08-02-2029	12.609.267,38	0,42
9.570.000,00	MSCI Inc 4.75% 01-08-2026	10.024.575,00	0,33	7.684.000,00	Verizon Communications Inc 4.329% 21-09-2028	8.716.136,86	0,29
2.450.000,00	Newell Brands Inc 5.375% 01-04-2036	2.647.209,17	0,09	11.876.000,00	Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	13.786.479,77	0,46
10.000.000,00	Oracle Corp 3.9% 15-05-2035	11.183.615,20	0,37	6.195.000,00	Verizon Communications Inc 4.5% 10-08-2033	7.241.120,53	0,24
4.265.000,00	Oracle Corp 4.3% 08-07-2034	4.996.818,26	0,17	6.220.000,00	Verizon Communications Inc 5.25% 16-03-2037	7.814.880,71	0,26
3.840.000,00	O'Reilly Automotive Inc 3.55% 15-03-2026	4.066.115,75	0,13	2.300.000,00	Voya Financial Inc 3.125% 15-07-2024	2.373.264,52	0,08
4.514.000,00	PacifiCorp 3.5% 15-06-2029	4.877.795,76	0,16	14.315.000,00	Waste Connections Inc 3.5% 01-05-2029	15.182.095,48	0,50
6.615.000,00	PayPal Holdings Inc 2.2% 26-09-2022	6.651.903,76	0,22	5.065.000,00	Waste Management Inc 4% 15-07-2039	5.692.893,16	0,19
7.775.000,00	PayPal Holdings Inc 2.4% 01-10-2024	7.853.652,60	0,26	3.365.000,00	Wells Fargo & Co 2.406% MULTI 30-10-2025	3.369.044,16	0,11
5.525.000,00	PayPal Holdings Inc 2.65% 01-10-2026	5.606.230,98	0,19	23.035.000,00	Wells Fargo & Co 2.879% MULTI 30-10-2030	23.219.868,54	0,77
5.840.000,00	PepsiCo Inc 2.625% 29-07-2029	5.967.004,17	0,20	7.130.000,00	Wells Fargo & Co 3% 22-04-2026	7.337.063,47	0,24
6.020.000,00	PepsiCo Inc 3.375% 29-07-2049	6.362.346,14	0,21	20.000.000,00	Wells Fargo & Co 3.584% MULTI 22-05-2028	21.269.936,20	0,71
4.800.000,00	Plains All American Pipeline 5% 01-02-2021	4.914.787,44	0,16	7.845.000,00	Wells Fargo Bank NA 3.55% 14-08-2023	8.221.344,97	0,27
8.627.000,00	PPL Capital Funding Inc 4.2% 15-06-2022	9.003.979,54	0,30	8.355.000,00	Western Midstream Operating 5.3% 01-03-2048	7.333.005,79	0,24
2.257.000,00	Public Service Electric & Ga 2.25% 15-09-2026	2.239.315,28	0,07			2.114.558.710,34	70,18
3.600.000,00	Public Service Electric & Ga 3.6% 01-12-2047	3.922.852,07	0,13		Obligacje ogółem	2.114.558.710,34	70,18
6.245.000,00	Quest Diagnostics Inc 4.25% 01-04-2024	6.726.114,99	0,22		Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	2.114.558.710,34	70,18
9.715.000,00	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01-02-2021	9.986.651,02	0,33				
6.560.000,00	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15-05-2024	7.324.591,22	0,24				
3.000.000,00	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30-06-2026	3.446.478,99	0,11				
3.005.000,00	San Diego Gas & Electric Co 4.15% 15-05-2048	3.320.375,47	0,11				
4.880.000,00	Santander Holdings USA Inc 4.5% 17-07-2025	5.269.605,63	0,17				
2.825.000,00	Southern California Edison C 3.7% 01-08-2025	2.993.361,02	0,10				
11.380.000,00	Southern California Edison C 4% 01-04-2047	12.035.653,81	0,40				
5.665.000,00	Southern California Gas Co 4.3% 15-01-2049	6.498.069,92	0,22				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym				2.325.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 4.375% 15-04-2021	2.370.151,50	0,08
Obligacje				1.000,00	Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	1.054,58	0,00
USD				5.460.000,00	Hologic Inc 4.375% 15-10-2025	5.637.450,00	0,19
8.835.000,00	AbbVie Inc 2.6% 21-11-2024	8.907.804,91	0,30	7.965.000,00	Hyundai Capital America 2.85% 01-11-2022	8.052.651,24	0,27
23.220.000,00	AbbVie Inc 2.95% 21-11-2026	23.655.721,21	0,79	2.310.000,00	IQVIA Inc 5% 15-10-2026	2.437.050,00	0,08
13.195.000,00	AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039	13.841.266,16	0,46	6.700.000,00	Jackson National Life Global 2.5% 27-06-2022	6.794.974,98	0,23
6.000.000,00	American Airlines 2017-2 Cla 3.35% 15-10-2029	5.632.293,79	0,19	500.000,00	Jackson National Life Global 3.3% 01-02-2022	514.119,26	0,02
7.325.000,00	American Tower Trust #1 3.07% 15-03-2023	7.423.187,96	0,25	7.450.000,00	Kaiser Foundation Hospitals 3.266% 01-11-2049	7.515.740,59	0,25
8.665.000,00	Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	8.751.650,00	0,29	2.765.000,00	Kraft Heinz Foods Co 4.875% 01-10-2049	2.931.050,69	0,10
4.800.000,00	AT&T Inc 4.9% 15-06-2042	5.501.348,74	0,18	8.790.000,00	Level 3 Financing Inc 3.4% 01-03-2027	8.851.793,70	0,29
10.815.000,00	Avantor Inc 6% 01-10-2024	11.554.962,30	0,38	2.915.000,00	Level 3 Financing Inc 3.875% 15-11-2029	2.936.862,50	0,10
3.095.000,00	AXA Equitable Holdings Inc 5% 20-04-2048	3.374.399,36	0,11	6.470.000,00	Marathon Petroleum Corp 5.125% 15-12-2026	7.334.648,66	0,24
12.080.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	12.623.600,00	0,42	9.855.000,00	Mars Inc 3.6% 01-04-2034	10.829.789,88	0,36
5.000.000,00	Bausch Health Cos Inc 7% 15-03-2024	5.212.500,00	0,17	8.135.000,00	MassMutual Global Funding II 2.95% 11-01-2025	8.358.661,98	0,28
2.315.000,00	Bristol-Myers Squibb Co 3.2% 15-06-2026	2.429.649,98	0,08	9.155.000,00	MassMutual Global Funding II 3.4% 08-03-2026	9.656.425,76	0,32
11.700.000,00	Bristol-Myers Squibb Co 3.4% 26-07-2029	12.553.287,55	0,42	5.900.000,00	Metropolitan Life Global Fun 3.375% 11-01-2022	6.065.527,98	0,20
4.680.000,00	Bristol-Myers Squibb Co 3.875% 15-08-2025	5.061.506,25	0,17	12.460.000,00	Monongahela Power Co 4.1% 15-04-2024	13.352.576,83	0,44
7.451.000,00	Bristol-Myers Squibb Co 4.55% 20-02-2048	9.160.598,87	0,30	1.298.000,00	MSCI Inc 5.25% 15-11-2024	1.333.539,24	0,04
5.255.000,00	Bristol-Myers Squibb Co 5% 15-08-2045	6.762.774,06	0,22	5.135.000,00	MUFG Union Bank NA 2.1% 09-12-2022	5.147.520,98	0,17
7.190.000,00	Broadcom Inc 3.125% 15-04-2021	7.276.560,19	0,24	5.240.000,00	NCL Corp Ltd 3.625% 15-12-2024	5.312.050,00	0,18
5.110.000,00	Broadcom Inc 3.125% 15-10-2022	5.205.490,16	0,17	8.000.000,00	Nestle Holdings Inc 3.9% 24-09-2038	9.062.158,96	0,30
2.760.000,00	Broadcom Inc 3.625% 15-10-2024	2.870.693,25	0,10	10.520.000,00	NGPL PipeCo LLC 4.375% 15-08-2022	10.927.776,13	0,36
5.687.000,00	California Institute of Tech 3.65% 01-09-2119	5.552.988,29	0,18	7.300.000,00	NGPL PipeCo LLC 7.768% 15-12-2037	9.403.103,94	0,31
5.805.000,00	CIT Bank NA 2.969% MULTI 27-09-2025	5.790.487,50	0,19	7.490.000,00	Peachtree Corners Funding Tr 3.976% 15-02-2025	7.922.150,08	0,26
7.100.000,00	Citizens Bank NA/Providence 3.75% 18-02-2026	7.571.461,58	0,25	7.480.000,00	Potomac Electric Power Co 4.15% 15-03-2043	8.488.687,42	0,28
5.000.000,00	Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	5.262.500,00	0,17	1.000,00	Protective Life Corp 8.45% 15-10-2039	1.498,54	0,00
1.500.000,00	Commonwealth Edison Co 4% 01-03-2049	1.706.761,02	0,06	9.227.000,00	Puget Energy Inc 6% 01-09-2021	9.797.741,81	0,33
7.645.000,00	Crown Castle Towers LLC 4.241% 15-07-2028	8.474.799,77	0,28	3.840.000,00	Puget Energy Inc 6.5% 15-12-2020	3.993.918,91	0,13
13.550.000,00	CVS Pass-Through Trust 6.036% 10-12-2028	8.567.360,97	0,28	3.550.000,00	Qorvo Inc 5.5% 15-07-2026	3.785.187,50	0,13
7.925.000,00	CyrusOne LP / CyrusOne Finan 2.9% 15-11-2024	7.955.432,00	0,26	11.005.000,00	Reliance Standard Life Globa 2.5% 30-10-2024	10.999.339,03	0,37
16.570.000,00	Dell International LLC / EMC 4% 15-07-2024	17.364.835,06	0,58	1.645.000,00	Sabine Pass Liquefaction LLC 6.25% 15-03-2022	1.767.324,82	0,06
5.965.000,00	Dell International LLC / EMC 4.9% 01-10-2026	6.572.886,47	0,22	6.330.000,00	Smithfield Foods Inc 3.35% 01-02-2022	6.348.215,08	0,21
2.205.000,00	Dell International LLC / EMC 5.45% 15-06-2023	2.390.559,35	0,08	6.140.000,00	Southwestern Public Service 3.7% 15-08-2047	6.499.328,21	0,22
13.455.000,00	Dell International LLC / EMC 8.1% 15-07-2036	17.741.002,93	0,59	17.550.000,00	Sprint Spectrum Co LLC / Spr 3.36% 20-09-2021	7.746.460,31	0,26
5.090.000,00	Delta Air Lines 2019-1 Class 3.204% 25-04-2024	5.298.024,23	0,18	16.791.000,00	Sprint Spectrum Co LLC / Spr 4.738% 20-03-2025	17.781.333,18	0,59
8.935.000,00	Diamond Sports Group LLC / D 5.375% 15-08-2026	9.035.518,75	0,30	4.440.000,00	Starwood Property Trust Inc 3.625% 01-02-2021	4.467.750,00	0,15
7.510.000,00	Dominion Energy Inc 4.650% MULTI Perp FC2024	7.661.476,70	0,25	1.835.000,00	Targa Resources Partners LP 5.25% 01-05-2023	1.853.350,00	0,06
3.745.000,00	Duquesne Light Holdings Inc 5.9% 01-12-2021	3.979.918,05	0,13	11.520.000,00	Trans-Allegheny Interstate L 3.85% 01-06-2025	12.228.686,44	0,41
14.979.000,00	Duquesne Light Holdings Inc 6.4% 15-09-2020	15.408.148,50	0,51	4.000.000,00	Transcontinental Gas Pipe Li 4.6% 15-03-2048	4.423.596,20	0,15
1.575.000,00	Enterprise Products Operatin MULTI 01-06-2067	1.490.422,50	0,05	15.120.000,00	Truist Bank 2.636% MULTI 17-09-2029	15.123.230,09	0,50
5.500.000,00	Expedia Group Inc 3.25% 15-02-2030	5.299.283,77	0,18	6.530.000,00	Trustees of the University o 3.61% 15-02-2119	6.744.528,72	0,22
1.505.000,00	Expedia Group Inc 5% 15-02-2026	1.663.087,32	0,06	5.685.000,00	Twitter Inc 3.875% 15-12-2027	5.676.529,35	0,19
2.890.000,00	Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	2.904.450,00	0,10	24.060.000,00	United Airlines 2014-1 Class 4% 11-04-2026	19.226.381,90	0,64
2.445.000,00	Fox Corp 3.666% 25-01-2022	2.524.816,12	0,08	34.405.000,00	United States Treasury Bill 07-01-2020	34.398.274,17	1,14
3.645.000,00	Fox Corp 4.03% 25-01-2024	3.885.140,36	0,13	12.240.000,00	US Airways 2013-1 Class A Pa 3.95% 15-11-2025	8.403.260,23	0,28
2.330.000,00	Fox Corp 5.576% 25-01-2049	2.974.648,25	0,10	2.930.000,00	Walt Disney Co/The 5.4% 01-10-2043	4.008.818,41	0,13
19.200.000,00	General Motors Financial Co 3.45% 10-04-2022	19.633.035,07	0,65				
17.040.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 4% 15-01-2030	17.383.867,20	0,58				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
14.020.000,00	Wells Fargo & Co 3.196% MULTI 17-06-2027	14.534.960,07	0,48
8.705.000,00	Willis North America Inc 3.875% 15-09-2049	8.726.108,58	0,29
11.525.000,00	WRKCo Inc 3% 15-09-2024	11.764.354,43	0,39
11.835.000,00	WRKCo Inc 3.375% 15-09-2027	12.128.616,65	0,40
		745.558.516,01	24,75
	Obligacje ogółem	745.558.516,01	24,75
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym ryнку regulowanym ogółem	745.558.516,01	24,75
	Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego		
	Obligacje		
	USD		
7.270.000,00	New York State Thruway Autho 2.9% 01-01-2035	7.254.969,28	0,24
		7.254.969,28	0,24
	Obligacje ogółem	7.254.969,28	0,24
	Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego ogółem	7.254.969,28	0,24
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	2.867.372.195,63	95,17
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	92.864.377,29	3,08
	Pozostałe aktywa netto	52.656.503,69	1,75
	Aktywa netto ogółem	3.012.893.076,61	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	93,39	Finansowanie przedsiębiorstw	93,98
Kanada	1,10	Obligacje rządowe	1,19
Luksemburg	0,51		
Bermudy	0,18		
Ogółem	95,17	Ogółem	95,17

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
815.632,92	CHF	821.890,02	USD	23.372,99	15.01.2020
1.573.180,46	DKK	232.944,71	USD	3.742,38	15.01.2020
585.932.936,24	EUR	648.000.198,72	USD	10.607.057,44	15.01.2020
3.348.306,81	GBP	4.319.591,59	USD	99.515,64	15.01.2020
5.289.031.522,44	NOK	578.052.215,38	USD	24.027.289,16	15.01.2020
2.660.621,61	PLN	681.769,79	USD	20.202,00	15.01.2020
4.998.738.412,79	SEK	522.239.525,43	USD	15.453.762,01	15.01.2020
1.269,13	USD	1.254,06	CHF	(30,48)	15.01.2020
234.460,60	USD	1.573.180,46	DKK	(2.227,52)	15.01.2020
9.311.177,10	USD	8.374.795,38	EUR	(102.392,79)	15.01.2020
333.822,69	USD	254.111,67	GBP	(1.558,88)	15.01.2020
2.325.227,80	USD	21.193.571,54	NOK	(87.358,93)	15.01.2020
29.568,04	USD	115.265,02	PLN	(843,22)	15.01.2020
1.819.120,73	USD	17.196.511,43	SEK	(30.651,11)	15.01.2020
				50.009.878,69	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Kontrakty terminowe financial futures

Charakterystyka	Data wykupu	Waluta	Kupno/ Sprzedaż kontraktów	Zobowiązanie w walucie	Niezrealizowany zysk/(strata) w okresie od 30.12.2019 do 31.12.2019 w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (USD) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019
Efektywne zarządzanie portfelem:						
US 10YR NOTE (CBT) 3/2020	31.03.2020	USD	(161,00)	(20.688.500,00)	5.031,25	189.820,36
US 10yr Ultra Fut 3/2020	31.03.2020	USD	(1.494,00)	(210.397.226,22)	70.023,78	1.660.089,04
US 2YR NOTE (CBT) 3/2020	03.04.2020	USD	2.595,00	559.100.846,40	(15,56)	(347.212,48)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2020	03.04.2020	USD	(1.268,00)	(150.426.403,08)	3,80	515.125,00
US LONG BOND(CBT) 3/2020	31.03.2020	USD	199,00	31.075.093,75	(18.656,25)	(545.695,41)
US ULTRA BOND CBT 3/2020	31.03.2020	USD	1.075,00	196.288.281,25	(235.156,25)	(3.545.957,62)
					(178.769,23)	(2.073.831,11)

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego							
Akcje							
USD							
2.610,00	AbbVie	230.750,10	1,03	5.540,00	Johnson Controls International	225.865,80	1,00
3.570,00	ADT	28.095,90	0,12	390,00	Jones Lang LaSalle	68.211,00	0,30
2.930,00	Aflac	155.377,90	0,69	2.000,00	Juniper Networks	49.340,00	0,22
1.880,00	Akamai Technologies	161.642,40	0,70	640,00	Keysight Technologies	65.702,40	0,29
1.470,00	Alexion Pharmaceuticals	157.833,90	0,72	340,00	Kimberly-Clark	46.481,40	0,21
350,00	Allergan	66.741,50	0,30	8.410,00	Kimco Realty	173.035,75	0,77
1.220,00	Allison Transmission Holdings	59.316,40	0,26	1.850,00	Kroger	53.816,50	0,24
720,00	Allstate	80.863,20	0,36	830,00	Laboratory Corp of America	140.137,20	0,62
650,00	American Water Works	80.262,00	0,36	560,00	Lam Research	163.206,40	0,73
510,00	Ameriprise Financial	85.450,50	0,38	540,00	Landstar System	61.360,20	0,27
2.620,00	Analog Devices	311.806,20	1,39	12.230,00	Legg Mason	441.869,90	1,97
710,00	Apple	207.433,60	0,92	5.500,00	Lincoln National	324.500,00	1,44
1.300,00	Arch Capital Group	55.822,00	0,25	460,00	LyondellBasell Industries	43.281,40	0,19
1.070,00	Arconic	33.041,60	0,15	640,00	Macquarie Infrastructure	27.456,00	0,12
1.490,00	Atmos Energy	164.913,20	0,73	1.100,00	Masimo	174.152,00	0,77
420,00	Automatic Data Processing	71.416,80	0,32	360,00	Mastercard	107.107,20	0,48
2.080,00	AutoNation	100.900,80	0,45	1.220,00	Match Group	100.796,40	0,45
20,00	AutoZone	23.683,80	0,11	5.700,00	Medical Properties Trust	119.358,00	0,53
3.890,00	Axalta Coating Systems	118.528,30	0,53	2.290,00	Medtronic	257.968,50	1,15
2.020,00	Baker Hughes	51.348,40	0,23	1.400,00	Merck	126.798,00	0,56
11.310,00	Bank of America	397.659,60	1,77	5.970,00	MetLife	304.171,50	1,35
70,00	Booking Holdings	143.861,90	0,64	2.990,00	Microsoft	470.177,50	2,09
1.740,00	Brown-Forman	117.467,40	0,52	1.130,00	Molina Healthcare	153.962,50	0,68
3.125,00	Bunge	179.218,75	0,80	2.050,00	Monster Beverage	129.888,00	0,58
810,00	Carlisle Cos	131.552,10	0,59	17.540,00	Navient	239.859,50	1,07
2.080,00	CF Industries Holdings	98.592,00	0,44	1.280,00	Newell Brands	24.729,60	0,11
210,00	Chemed	92.589,00	0,41	250,00	NewMarket	121.725,00	0,54
1.820,00	Chevron	218.527,40	0,97	820,00	NextEra Energy	197.800,40	0,88
380,00	Chipotle Mexican Grill	318.041,00	1,41	450,00	Norwegian Cruise Line Holdings	26.338,50	0,12
1.520,00	Cigna	307.754,40	1,37	3.470,00	Omega Healthcare Investors	145.288,90	0,65
5.420,00	Cinemark Holdings	184.767,80	0,82	1.250,00	Omnicom Group	100.975,00	0,45
495,00	Cintas	133.219,35	0,59	6.410,00	Oracle	338.512,10	1,51
4.420,00	Cisco Systems	210.723,50	0,94	770,00	Oshkosh	73.481,10	0,33
5.460,00	Citigroup	434.998,20	1,93	3.260,00	Outfront Media	87.335,40	0,39
8.060,00	Comcast	361.410,40	1,61	1.410,00	PACCAR	112.066,80	0,50
2.720,00	ConocoPhillips	176.364,80	0,78	400,00	Parker-Hannifin	82.640,00	0,37
3.940,00	Corteva	115.048,00	0,51	470,00	PBF Energy	14.696,90	0,07
740,00	Costco Wholesale	217.456,40	0,97	3.630,00	Piedmont Office Realty Trust	80.404,50	0,36
1.980,00	CVS Health	146.421,00	0,65	1.360,00	Pinnacle West Capital	121.856,00	0,54
1.230,00	DENTSPLY SIRONA	69.433,50	0,31	680,00	Pioneer Natural Resources	102.428,40	0,46
3.770,00	Dick's Sporting Goods	186.426,50	0,83	2.170,00	Popular	127.726,20	0,57
1.100,00	Discover Financial Services	93.456,00	0,42	1.140,00	PPL	40.675,20	0,18
1.440,00	DISH Network	50.716,80	0,23	580,00	Procter & Gamble	72.128,80	0,32
2.540,00	Dover	293.725,60	1,31	6.390,00	PulteGroup	248.762,70	1,11
820,00	EchoStar	35.645,40	0,16	1.310,00	Ralph Lauren	153.833,30	0,68
1.310,00	Element Solutions	15.209,10	0,07	8.800,00	Range Resources	41.800,00	0,19
1.240,00	Eli Lilly	162.167,20	0,72	15.510,00	Retail Properties of America	205.740,15	0,91
2.570,00	Equity Commonwealth	84.296,00	0,37	850,00	Ross Stores	99.288,50	0,44
1.570,00	Eversource Energy	133.073,20	0,59	1.510,00	Royal Gold	184.718,30	0,82
3.230,00	Exelon	146.577,40	0,65	3.970,00	Santander Consumer USA Holdings	93.036,95	0,41
1.520,00	Expedia Group	164.327,20	0,73	5.550,00	Schneider National	120.657,00	0,54
1.990,00	Expeditors International of Washington	155.359,30	0,69	6.860,00	Service Properties Trust	166.355,00	0,74
4.990,00	Extended Stay America	73.627,45	0,33	3.310,00	Southern	209.721,60	0,93
610,00	FMC	60.609,60	0,27	1.490,00	Southwest Airlines	80.519,60	0,36
2.780,00	Fortinet	298.446,90	1,33	420,00	Splunk	62.848,80	0,28
5.060,00	General Electric	55.963,60	0,25	270,00	Spotify Technology	40.046,40	0,18
1.740,00	General Mills	91.872,00	0,41	910,00	Starbucks	79.770,60	0,35
5.610,00	General Motors	205.802,85	0,92	1.160,00	STERIS	175.600,80	0,78
5.490,00	GrafTech International	64.178,10	0,29	2.180,00	Take-Two Interactive Software	265.872,80	1,18
620,00	Harley-Davidson	23.318,20	0,10	375,00	Teledyne Technologies	130.545,00	0,58
290,00	Hasbro	30.693,60	0,14	230,00	Teradyne	15.736,60	0,07
550,00	HCA Healthcare	81.323,00	0,36	1.500,00	Texas Instruments	191.760,00	0,85
630,00	HEICO	72.059,40	0,32	1.140,00	T-Mobile US	88.931,40	0,40
2.880,00	Helmerich & Payne	129.139,20	0,57	1.410,00	TreeHouse Foods	68.145,30	0,30
1.710,00	Henry Schein	113.851,80	0,51	1.150,00	Twitter	36.915,00	0,16
1.040,00	HollyFrontier	52.488,80	0,23	105,00	Universal Display	21.855,75	0,10
3.090,00	Intel	184.782,00	0,82	1.480,00	Valero Energy	138.172,80	0,61
4.780,00	Jabil	198.895,80	0,88	380,00	Veeva Systems	53.728,20	0,24
1.890,00	Jazz Pharmaceuticals	281.250,90	1,25	8.090,00	VEREIT	73.861,70	0,33
710,00	Johnson & Johnson	102.907,40	0,46	1.150,00	VeriSign	221.179,50	0,98
				3.530,00	Verizon Communications	215.894,80	0,96
				980,00	Vertex Pharmaceuticals	214.061,40	0,95
				1.110,00	VF	110.600,40	0,49
				1.860,00	Visa	348.433,80	1,55
				1.900,00	Walmart	226.518,00	1,01

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
560,00	West Pharmaceutical Services	84.800,80	0,38
1.840,00	Western Alliance Bancorp	105.266,40	0,47
1.220,00	Whirlpool	179.962,20	0,80
1.170,00	Wyndham Destinations	60.992,10	0,27
290,00	Zimmer Biomet Holdings	43.189,70	0,19
		20.740.960,50	92,24
	Akcje ogółem	20.740.960,50	92,24
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu gieldowego ogółem	20.740.960,50	92,24
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	20.740.960,50	92,24
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2.788.193,00	12,40
	Pozostałe pasywa netto	(1.043.353,21)	(4,64)
	Aktywa netto ogółem	22.485.800,29	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	85,13	Oprogramowanie systemowe	4,92
Irlandia	4,48	Media – energia elektryczna	3,78
Bermudy	1,69	Banki różne	3,70
Portoryko	0,57	Ubezpieczenia zdrowotne i ubezpieczenia na życie	3,49
Holandia	0,19	Środki farmaceutyczne	3,29
Luksemburg	0,18	Półprzewodniki	3,16
		Usługi ochrony zdrowia	3,05
Ogółem	92,24	Sprzęt medyczny	2,89
		Biotechnologia	2,68
		Zarządzanie aktywami i bankowa działalność depozytowa	2,35
		Przetwarzanie danych i usługi outsourcingowe	2,34
		Hipermarkety i supermarkety	1,97
		Finanse osobiste	1,90
		Telewizja kablowa i satelitarna	1,83
		Restauracje	1,77
		Usługi i infrastruktura internetowa	1,70
		Detaliczne fundusze REIT	1,68
		Maszyny przemysłowe	1,67
		Wydobycie i produkcja – ropa i gaz	1,43
		Sprzedaż detaliczna internetowa i bezpośrednia	1,37
		Sprzęt telekomunikacyjny	1,32
		Nawozy i agrochemikalia	1,22
		Odzież, akcesoria i towary luksusowe	1,18
		Fundusze REIT - placówki opieki zdrowotnej	1,18
		Interaktywna rozrywka domowa	1,18
		Specjalistyczne produkty chemiczne	1,14
		Budownictwo mieszkaniowe	1,11
		Maszyny budowlane i rolnicze, samochody ciężarowe	1,09
		Przemysł lotniczy i obronny	1,05
		Banki regionalne	1,04
		Artykuły budowlane	1,00
		Przemysł filmowy i rozrywka	1,00
		Zintegrowane usługi – ropa i gaz	0,97
		Zintegrowane usługi telekomunikacyjne	0,96
		Przemysł motoryzacyjny – samochody	0,92
		Sprzęt, urządzenia magazynujące i urządzenia peryferyjne	0,92
		Rafinacja i zbył - ropa naftowa i gaz	0,91
		Serwis sprzętu elektronicznego	0,88
		Konglomeraty przemysłowe	0,83
		Sklepy specjalistyczne	0,83
		Złoto	0,82
		Transport samochodowy	0,81
		Produkty rolne	0,80
		Sprzęt gospodarstwa domowego	0,80
		Sprzęt półprzewodnikowy	0,80
		Fundusze REIT - hotele i kurorty	0,74
		Media – gaz	0,73
		Biurowe fundusze REIT	0,73
		Hotelarstwo, obsługa turystyczna i rejsy wycieczkowe	0,72
		Przetwory żywnościowe w tym konserwy mięsne	0,71
		Fracht lotniczy i logistyka	0,69
		Dostawy produktów leczniczych i wyrobów medycznych	0,69
		Zorganizowane usługi zdrowotne	0,68
		Media i usługi interaktywne	0,61
		Ubezpieczenia NNW i mienia	0,61
		Zróżnicowane usługi wsparcia	0,59
		Napoje bezalkoholowe	0,58
		Wiertnictwo – ropa i gaz	0,57
		Handel detaliczny samochodami	0,55
		Produkty gospodarstwa domowego	0,53
		Produkcja alkoholi wysokoprocentowych i win	0,52
		Dystrybucja produktów leczniczych i wyrobów medycznych	0,51
		Reklama	0,45
		Handel detaliczny odzieżą	0,44
		Telekomunikacja bezprzewodowa – usługi	0,40
		Specjalistyczne fundusze REIT	0,39
		Linie lotnicze	0,36
		Ośrodki zdrowia	0,36
		Usługi wodociągowe	0,36
		Różne fundusze REIT	0,33
		Nieruchomości – obsługa	0,30
		Sprzęt elektryczny i części	0,29
		Produkcja sprzętu elektronicznego	0,29
		Aplikacje komputerowe	0,28
		Handel detaliczny żywnością	0,24
		Technologie opieki zdrowotnej	0,24
		Sprzęt i usługi – ropa i gaz	0,23
		Chemikalia masowe	0,19
		Sprzęt i akcesoria rekreacyjno-wypoczynkowe	0,14
		Obsługa lotnisk	0,12
		Usługi ochrony i monitoringu	0,12
		Art. gosp. dom. i specjalistyczne	0,11
		Przemysł motoryzacyjny - motocykle	0,10
		Ogółem	92,24

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
32.720.429,77	DKK	4.845.219,34	USD	77.477,18	15.01.2020
18.610.351,94	EUR	20.580.432,82	USD	338.193,78	15.01.2020
4.876.603,14	USD	32.720.429,77	DKK	(46.114,78)	15.01.2020
448.253,74	USD	403.125,89	EUR	(4.874,25)	15.01.2020
				364.681,93	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Swapy akcyjne

Instrument bazowy	Waluta	Liczba nabytych/ (sprzedanych) kontraktów	Zobowiązanie w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (USD) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019	Zapadalność
Kontrahent: Morgan Stanley Europe SE						
3M	USD	(4.790,00)	(843.519,00)	(56.186,70)	(4.798,00)	23.08.2021
Abbott Laboratories	USD	(10.190,00)	(883.065,40)	(14.469,80)	(12.896,32)	23.08.2021
AbbVie	USD	2.310,00	204.227,10	3.903,90	41.734,68	23.08.2021
Activision Blizzard	USD	(6.430,00)	(380.720,30)	(27.134,60)	(26.909,09)	23.08.2021
Adobe	USD	(950,00)	(311.980,00)	(24.101,50)	(14.615,36)	23.08.2021
ADT	USD	3.880,00	30.535,60	(5.276,80)	5.427,73	23.08.2021
Advance Auto Parts	USD	(1.000,00)	(159.720,00)	(7.430,00)	5.932,30	23.08.2021
Aflac	USD	3010,00	159.620,30	933,10	7.737,64	23.08.2021
Agius Pharmaceuticals	USD	(5.470,00)	(265.568,50)	(46.330,90)	6.919,49	23.08.2021
Air Products & Chemicals	USD	(710,00)	(166.175,50)	(2548,90)	3.027,15	23.08.2021
Akamai Technologies	USD	1.920,00	165.081,60	3.168,00	(2.027,90)	23.08.2021
Alexion Pharmaceuticals	USD	1380,00	148.170,60	(69,00)	(3.846,49)	23.08.2021
Allergan	USD	350,00	66.741,50	1.613,50	8.444,73	23.08.2021
Allison Transmission Holdings	USD	1.490,00	72.443,80	1788,00	4129,24	23.08.2021
Allstate	USD	800,00	89.848,00	2.216,00	3.946,38	23.08.2021
Alnylam Pharmaceuticals	USD	(2.510,00)	(288.901,00)	22.916,30	(102.539,04)	23.08.2021
Altria Group	USD	(8280,00)	(412.509,60)	2.898,00	(30.712,18)	23.08.2021
Amazon.com	USD	(145,00)	(268.105,00)	(15.735,40)	9.326,91	23.08.2021
AMERCO	USD	(1.040,00)	(388.876,80)	(19.042,40)	(278,23)	23.08.2021
American Tower	USD	(790,00)	(179.922,50)	(11.233,80)	(4.407,33)	23.08.2021
American Water Works	USD	610,00	75.322,80	61,00	(292,71)	23.08.2021
Ameriprise Financial	USD	480,00	80.424,00	2289,60	15281,25	23.08.2021
Analog Devices	USD	2500,00	297.525,00	13.950,00	8.528,70	23.08.2021
Apache	USD	(7.900,00)	(201.568,50)	(54.786,50)	43.124,52	23.08.2021
Apple	USD	760,00	222.041,60	20.200,80	38.582,86	23.08.2021
AptarGroup	USD	(1550,00)	(179.769,00)	(6.246,50)	(4.676,19)	23.08.2021
Aptiv	USD	(1.040,00)	(99.486,40)	(2.371,20)	2.682,89	23.08.2021
Arch Capital Group	USD	1.300,00	55.822,00	2.093,00	1.487,34	23.08.2021
Arconic	USD	1.010,00	31.188,80	404,00	4.980,06	23.08.2021
Ashland Global Holdings	USD	(870,00)	(66.685,50)	(3.001,50)	520,17	23.08.2021
AT&T	USD	(10590,00)	(413.168,85)	(8.736,75)	(26.455,63)	23.08.2021
Atmos Energy	USD	1.460,00	161.592,80	5.723,20	(6.854,87)	23.08.2021
Automatic Data Processing	USD	410,00	69.716,40	688,80	292,27	23.08.2021
AutoNation	USD	2050,00	99.445,50	(4305,00)	(2.543,85)	23.08.2021
AutoZone	USD	30,00	35.525,70	645,90	2131,28	23.08.2021
Axalta Coating Systems	USD	4.010,00	122.184,70	1.684,20	7.058,68	23.08.2021
Baker Hughes	USD	1.920,00	48.806,40	6.297,60	532,12	23.08.2021
Bank of America	USD	11.230,00	394.846,80	23.246,10	63.746,64	23.08.2021
Becton Dickinson and	USD	(1.190,00)	(321.383,30)	(13.280,40)	(8.019,56)	23.08.2021
Berkshire Hathaway	USD	(1.290,00)	(291.527,10)	(8.243,10)	(23.483,35)	23.08.2021
BLACK KNIGHT INC	USD	(5.780,00)	(371.885,20)	(9.016,80)	(1.208,48)	23.08.2021
Bluebird Bio	USD	(1.390,00)	(122.959,40)	(10.855,90)	52.835,01	23.08.2021
Booking Holdings	USD	60,00	123.310,20	9.057,00	(3.155,85)	23.08.2021
Bristol-Myers Squibb	USD	(3.240,00)	(206.161,20)	(13.446,00)	(4.145,58)	23.08.2021
Broadcom	USD	(1.730,00)	(544.119,60)	(5.760,90)	(46.689,92)	23.08.2021
Brown-Forman	USD	1.640,00	110.716,40	6.461,60	7.052,37	23.08.2021
Bunge	USD	3.130,00	179.505,50	12.019,20	(3681,14)	23.08.2021
Cantel Medical	USD	(4.570,00)	(322.139,30)	33.269,60	37.814,64	23.08.2021
Carlisle Cos	USD	850,00	138.048,50	3.825,00	12.969,97	23.08.2021
Caterpillar	USD	(2.070,00)	(306.567,00)	(14.593,30)	13.764,88	23.08.2021
CenterPoint Energy	USD	(4.600,00)	(124.177,00)	(10.143,00)	23.633,42	23.08.2021
CF Industries Holdings	USD	2280,00	108.072,00	6.726,00	(9.358,82)	23.08.2021
Charles Schwab	USD	(5.890,00)	(281.600,90)	5.477,70	(59.376,42)	23.08.2021
Charter Communications	USD	(710,00)	(342.979,70)	(11.218,00)	(49.174,76)	23.08.2021
Chemed	USD	200,00	88.180,00	1.642,00	(774,04)	23.08.2021
Chemours	USD	(1.950,00)	(34.651,50)	(5.284,50)	(2.327,26)	23.08.2021
Chevron	USD	1770,00	212.523,90	6.619,80	(4.689,77)	23.08.2021
Chipotle Mexican Grill	USD	380,00	318.041,00	6.543,60	1.132,01	23.08.2021
Chubb	USD	(1.640,00)	(255.216,80)	(8.741,20)	8.865,33	23.08.2021
Cigna	USD	1500,00	303.705,00	10.320,00	51.008,84	23.08.2021
Cimarex Energy	USD	(2.940,00)	(153.262,20)	(17.551,80)	(11.765,54)	23.08.2021
Cinemark Holdings	USD	5.460,00	186.131,40	(546,00)	(19.840,48)	23.08.2021
Cintas	USD	510,00	137.256,30	7.359,30	(6.084,10)	23.08.2021
Cisco Systems	USD	4.450,00	212.153,75	18.489,75	(23973,54)	23.08.2021
Citigroup	USD	5.430,00	432.608,10	26.932,80	19.742,41	23.08.2021
Clorox	USD	(370,00)	(56.617,40)	(825,10)	2.023,03	23.08.2021
CME Group	USD	(2.690,00)	(537.488,90)	20.497,80	16.447,14	23.08.2021
Coca-Cola	USD	(7360,00)	(406.272,00)	(7.433,60)	(17.460,13)	23.08.2021
Cognex	USD	(1540,00)	(87.225,60)	(10.425,80)	(2.674,31)	23.08.2021
Cognizant Technology Solutions	USD	(6.200,00)	(381.982,00)	3.720,00	(142,28)	23.08.2021
Comcast	USD	8.120,00	364.100,80	6.496,00	(2.877,93)	23.08.2021
Concho Resources	USD	(3.240,00)	(279.061,20)	(41.245,20)	(4704,97)	23.08.2021
ConocoPhillips	USD	2.780,00	180.255,20	13.900,00	15.330,32	23.08.2021
Corning	USD	(13.665,00)	(397.104,90)	(18.721,05)	4.043,47	23.08.2021
Corteva	USD	3.870,00	113.004,00	16.950,60	(20.385,34)	23.08.2021
CoStar Group	USD	(300,00)	(177.819,00)	(432,00)	(9.711,63)	23.08.2021
Costco Wholesale	USD	665,00	195.416,90	505,40	9.702,23	23.08.2021
Crown Castle International	USD	(1310,00)	(184.565,90)	(7.715,90)	8.342,41	23.08.2021
CVS Health	USD	1.910,00	141.244,50	(1.012,30)	5.123,00	23.08.2021

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Swapy akcyjne (c.d.)

Instrument bazowy	Waluta	Liczba nabytych/ (sprzedanych) kontraktów	Zobowiązanie w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (USD) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019	Zapadalność
Delta Air Lines	USD	(2.260,00)	(132.526,40)	(6.237,60)	3.272,93	23.08.2021
DENTSPLY SIRONA	USD	1.170,00	66.046,50	(2.152,80)	5.948,03	23.08.2021
Dick's Sporting Goods	USD	3.300,00	163.185,00	11.682,00	38.364,62	23.08.2021
Discover Financial Services	USD	980,00	83.260,80	1.793,40	2.677,21	23.08.2021
DISH Network	USD	1.430,00	50.364,60	2.316,60	(3.530,24)	23.08.2021
Dollar Tree	USD	(1870,00)	(175.948,30)	(6.152,30)	18.819,87	23.08.2021
Dominion Energy	USD	(11.310,00)	(930.247,50)	(11.988,60)	(32.951,57)	23.08.2021
Dover	USD	3.540,00	409.365,60	15.257,40	62.341,19	23.08.2021
DXC Technology	USD	(5.470,00)	(201.788,30)	(3.227,30)	(10.480,52)	23.08.2021
E*TRADE Financial	USD	(1.580,00)	(72.016,40)	(142,20)	(3561,16)	23.08.2021
EchoStar	USD	910,00	39.557,70	3.412,50	(1.844,57)	23.08.2021
Edison International	USD	(3.700,00)	(278.277,00)	(14.319,00)	6.491,27	23.08.2021
Elanco Animal Health	USD	(4.830,00)	(141.374,10)	(10.191,30)	(2.436,73)	23.08.2021
Element Solutions	USD	1.600,00	18.576,00	960,00	(1.109,28)	23.08.2021
Eli Lilly	USD	1.220,00	159.551,60	13.432,20	9.795,05	23.08.2021
Equifax	USD	(3.430,00)	(478.279,20)	(5.145,00)	20.296,04	23.08.2021
Equinix	USD	(1.210,00)	(701.945,20)	(24.272,60)	(2.780,69)	23.08.2021
Equity Commonwealth	USD	2.310,00	75.768,00	161,70	(2665,42)	23.08.2021
Eversource Energy	USD	1.570,00	133.073,20	4.082,00	2.573,08	23.08.2021
Exelon	USD	3.170,00	143.854,60	1.648,40	2.466,89	23.08.2021
Expedia Group	USD	1.530,00	165.408,30	3.717,90	(22.021,31)	23.08.2021
Expeditors International of Washington	USD	1.660,00	129.596,20	8.183,80	3.330,68	23.08.2021
Extra Space Storage	USD	(640,00)	(66.796,80)	1.734,40	8.313,30	23.08.2021
Exxon Mobil	USD	(9.490,00)	(657.751,90)	(8.541,00)	16.125,28	23.08.2021
Facebook	USD	(1610,00)	(329.599,20)	(8629,60)	(22.935,17)	23.08.2021
Fastenal	USD	(3.640,00)	(135.226,00)	(6.806,80)	(15.027,13)	23.08.2021
FedEx	USD	(3.750,00)	(566.025,00)	11.250,00	9.946,19	23.08.2021
First Republic Bank/CA	USD	(7.950,00)	(934.284,00)	(52.072,50)	(145.983,58)	23.08.2021
FMC	USD	510,00	50.673,60	698,70	5.797,73	23.08.2021
Fortinet	USD	2.780,00	298.446,90	6.797,10	64.514,36	23.08.2021
Freepoint-McMoRan	USD	(14.070,00)	(184.035,60)	(24.622,50)	(26.688,29)	23.08.2021
Gap	USD	(7.330,00)	(130.290,75)	(10.811,75)	5.254,88	23.08.2021
Gartner	USD	(740,00)	(113.641,80)	3.626,00	(16.694,73)	23.08.2021
General Electric	USD	5.340,00	59.060,40	1.441,80	(3.104,14)	23.08.2021
General Mills	USD	1.700,00	89.760,00	(1.870,00)	(866,97)	23.08.2021
General Motors	USD	5.550,00	203.601,75	7.631,25	(17.476,75)	23.08.2021
Graco	USD	(3.380,00)	(177.145,80)	(13.553,80)	(8.750,38)	23.08.2021
GraTech International	USD	5.530,00	64.645,70	(5.198,20)	(3.915,24)	23.08.2021
GrubHub	USD	(1.170,00)	(57.096,00)	(10.120,50)	(3.273,54)	23.08.2021
Guidewire Software	USD	(3.015,00)	(330.293,25)	29.486,70	(64.073,55)	23.08.2021
Harley-Davidson	USD	520,00	19.557,20	899,60	1.743,79	23.08.2021
Hasbro	USD	290,00	30.693,60	1.603,70	(4.513,98)	23.08.2021
HCA Healthcare	USD	480,00	70.972,80	3446,40	8.602,00	23.08.2021
HEICO	USD	680,00	77.778,40	(8.547,60)	(9.619,58)	23.08.2021
Helmerich & Payne	USD	2.720,00	121.964,80	16.864,00	(3.827,53)	23.08.2021
Henry Schein	USD	1.810,00	120.509,80	(4.687,90)	13.651,58	23.08.2021
Hess	USD	(990,00)	(65.161,80)	(4.821,30)	3.270,17	23.08.2021
HollyFrontier	USD	1.040,00	52.488,80	(291,20)	(3.777,28)	23.08.2021
Home Depot	USD	(3.530,00)	(766.645,40)	(14.755,40)	33.856,99	23.08.2021
Huntsman	USD	(11.130,00)	(267.231,30)	(18.587,10)	(22.103,53)	23.08.2021
IHS Markit	USD	(9.710,00)	(728.250,00)	(22.235,90)	(70.016,56)	23.08.2021
Intel	USD	3.040,00	181.792,00	11.308,80	(7.074,69)	23.08.2021
Interactive Brokers Group	USD	(2.770,00)	(128.334,10)	3.434,80	1.744,70	23.08.2021
Intercontinental Exchange	USD	(1.860,00)	(172.198,80)	1.990,20	(1.846,93)	23.08.2021
International Business Machines	USD	(2.490,00)	(332.564,40)	(4.108,50)	12.018,56	23.08.2021
Interpublic Group of Cos	USD	(9.460,00)	(218.053,00)	(7.284,20)	2228,78	23.08.2021
Intuitive Surgical	USD	(390,00)	(230.610,90)	(4.095,00)	(24.977,46)	23.08.2021
IPG Photonics	USD	(1580,00)	(229.021,00)	(7.552,40)	(18.966,21)	23.08.2021
Iron Mountain	USD	(4.830,00)	(153.497,40)	2.994,60	(3.671,99)	23.08.2021
Jabil	USD	4.750,00	197.647,50	11.685,00	(2151,75)	23.08.2021
Jazz Pharmaceuticals	USD	1.790,00	266.369,90	1.270,90	28.471,51	23.08.2021
JM Smucker	USD	(2.200,00)	(227.766,00)	7.084,00	11.282,15	23.08.2021
Johnson & Johnson	USD	610,00	88.413,40	3.281,80	4.998,52	23.08.2021
Johnson Controls International	USD	4.990,00	203.442,30	(4.890,20)	(6.630,25)	23.08.2021
Jones Lang LaSalle	USD	390,00	68.211,00	2.496,00	12.061,22	23.08.2021
JPMorgan Chase	USD	(530,00)	(73.500,40)	(2.978,60)	(1.642,72)	23.08.2021
Juniper Networks	USD	1.800,00	44.406,00	1.116,00	2,71	23.08.2021
Kellogg	USD	(2.770,00)	(190.714,50)	(8.587,00)	(6.713,75)	23.08.2021
Keysight Technologies	USD	790,00	81.101,40	1.493,10	7.455,06	23.08.2021
Kimberly-Clark	USD	230,00	31.443,30	43,70	(1.017,30)	23.08.2021
Kimco Realty	USD	8.290,00	170.566,75	(5.098,35)	18.317,48	23.08.2021
Kroger	USD	1.650,00	47.998,50	3.778,50	5.034,27	23.08.2021
Laboratory Corp of America	USD	770,00	130.006,80	(1.640,10)	1.702,42	23.08.2021
Lam Research	USD	550,00	160.292,00	14.641,00	(3.733,73)	23.08.2021
Landstar System	USD	450,00	51.133,50	1.665,00	(734,70)	23.08.2021
Las Vegas Sands	USD	(5.160,00)	(357.226,80)	(30.753,60)	(39.888,73)	23.08.2021
Lear	USD	(860,00)	(119.557,20)	(15.806,80)	6.077,71	23.08.2021
Legg Mason	USD	11.830,00	427.417,90	(31.467,80)	14.567,04	23.08.2021
Lennar	USD	(2.700,00)	(151.065,00)	10.395,00	(19.648,95)	23.08.2021
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	USD	(8.180,00)	(372.190,00)	(4.253,60)	(26.418,72)	23.08.2021
Liberty Property Trust	USD	(2.100,00)	(125.391,00)	3.822,00	(1.940,82)	23.08.2021
Lincoln National	USD	5.000,00	295.000,00	11.200,00	6.409,31	23.08.2021

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Swapy akcyjne (c.d.)

Instrument bazowy	Waluta	Liczba nabytych/ (sprzedanych) kontraktów	Zobowiązanie w waluście bazowej Subfunduszu (USD)	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (USD) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019	Zapadalność
Linde	USD	(680,00)	(143.813,20)	(5.263,20)	(742,70)	23.08.2021
Litellfuse	USD	(2.260,00)	(433.242,00)	(18.509,40)	(41.701,26)	23.08.2021
Loews	USD	(8.830,00)	(462.956,90)	(28.962,40)	10.523,59	23.08.2021
LyondellBasell Industries	USD	480,00	45.163,20	1.108,80	(2.568,82)	23.08.2021
Macquarie Infrastructure	USD	650,00	27.885,00	182,00	2.840,14	23.08.2021
Market	USD	(440,00)	(503.747,20)	(10.841,60)	12.368,89	23.08.2021
Marrriott International	USD	(970,00)	(147.449,70)	(11.358,70)	(11.859,41)	23.08.2021
Marsh & McLennan Cos	USD	(3.080,00)	(344.190,00)	(13.490,40)	(27.466,86)	23.08.2021
Masimo	USD	1.050,00	166.236,00	2.908,50	3.928,75	23.08.2021
Mastercard	USD	360,00	107.107,20	2.761,20	3.733,79	23.08.2021
Match Group	USD	1.120,00	92.534,40	16.228,80	(14.914,09)	23.08.2021
McDonald's	USD	(2.740,00)	(541.095,20)	(8.959,80)	29.101,81	23.08.2021
Medical Properties Trust	USD	5.200,00	108.888,00	(1.820,00)	11.962,49	23.08.2021
Medtronic	USD	2.200,00	247.830,00	990,00	9.662,47	23.08.2021
Merck	USD	1.300,00	117.741,00	2.366,00	3.373,85	23.08.2021
Mercury General	USD	(8.390,00)	(409.767,60)	1.761,90	13.376,88	23.08.2021
MetLife	USD	5.570,00	283.791,50	11.251,40	15.616,28	23.08.2021
Microchip Technology	USD	(5.120,00)	(536.780,80)	(41.625,60)	(33.926,74)	23.08.2021
Microsoft	USD	2.870,00	451.307,50	21.008,40	31.301,89	23.08.2021
Molina Healthcare	USD	980,00	133.525,00	3.684,80	2.768,90	23.08.2021
Monster Beverage	USD	1.910,00	121.017,60	6.570,40	3.404,87	23.08.2021
Navient	USD	16.120,00	220.441,00	(3.143,40)	11.099,23	23.08.2021
Netflix	USD	(260,00)	(83.904,60)	(5.161,00)	(3.108,05)	23.08.2021
Newell Brands	USD	1.620,00	31.298,40	955,80	3.081,91	23.08.2021
NewMarket	USD	230,00	111.987,00	(34,50)	3.037,28	23.08.2021
NextEra Energy	USD	830,00	200.212,60	5527,80	10.520,26	23.08.2021
NIKE	USD	(2.190,00)	(220.905,30)	(11.252,20)	(12.772,52)	23.08.2021
Noble Energy	USD	(13.770,00)	(337.502,70)	(48.608,10)	19.875,99	23.08.2021
Norwegian Cruise Line Holdings	USD	500,00	29.265,00	2.140,00	1.207,55	23.08.2021
NVIDIA	USD	(1.560,00)	(366.522,00)	(40.887,60)	(20.481,55)	23.08.2021
Occidental Petroleum	USD	(2.390,00)	(97.296,90)	(6524,70)	2.356,54	23.08.2021
Ollie's Bargain Outlet Holdings	USD	(3.580,00)	(235.886,20)	(22.929,90)	16.679,22	23.08.2021
Omega Healthcare Investors	USD	3.120,00	130.634,40	(1.310,40)	6.916,28	23.08.2021
Omnicom Group	USD	1.100,00	88.858,00	1.628,00	1.927,82	23.08.2021
Oracle	USD	6.670,00	352.242,70	(12.472,90)	6.699,51	23.08.2021
O'Reilly Automotive	USD	(110,00)	(48.149,20)	365,20	(6.006,82)	23.08.2021
Oshkosh	USD	830,00	79.206,90	4.772,50	(1.965,94)	23.08.2021
Outfront Media	USD	3.230,00	86.531,70	5.749,40	(669,58)	23.08.2021
PACCAR	USD	1.310,00	104.118,80	(825,30)	18.934,38	23.08.2021
Parker-Hannifin	USD	480,00	99.168,00	3451,20	15.584,40	23.08.2021
PayPal Holdings	USD	(1.350,00)	(145.948,50)	(4.752,00)	(2.523,42)	23.08.2021
PBF Energy	USD	550,00	17.198,50	93,50	(827,25)	23.08.2021
Pegasystems	USD	(4.890,00)	(387.288,00)	(12.919,59)	(9.058,18)	23.08.2021
Perrigo Co	USD	(3.530,00)	(182.571,60)	317,70	(7.733,93)	23.08.2021
Pfizer	USD	(22.800,00)	(886.464,00)	(19.380,00)	(60.842,45)	23.08.2021
Piedmont Office Realty Trust	USD	4.000,00	88.600,00	(400,00)	6.412,07	23.08.2021
Pinnacle West Capital	USD	1.360,00	121.856,00	4093,60	(9.437,67)	23.08.2021
Pioneer Natural Resources	USD	650,00	97.909,50	14.508,00	705,98	23.08.2021
Popular	USD	2.130,00	125.371,80	6943,80	6.304,23	23.08.2021
Post Holdings	USD	(2.540,00)	(277.368,00)	(5.943,60)	(21.810,35)	23.08.2021
PPL	USD	1.150,00	41.032,00	1.564,00	780,39	23.08.2021
PRA Health Sciences	USD	(1.650,00)	(182.869,50)	(4.653,00)	(13.135,65)	23.08.2021
Premier	USD	(8.480,00)	(322.324,80)	3.222,40	(16.225,93)	23.08.2021
Procter & Gamble	USD	600,00	74.616,00	(156,00)	2.958,29	23.08.2021
PTC	USD	(6.410,00)	(483.249,90)	2.371,70	(41.482,34)	23.08.2021
PulteGroup	USD	6.300,00	245.259,00	(8.001,00)	38.902,52	23.08.2021
Ralph Lauren	USD	1.280,00	150.310,40	6.873,60	30.689,81	23.08.2021
Range Resources	USD	7.780,00	36.955,00	8.869,20	(5.029,69)	23.08.2021
Rayonier	USD	(7.290,00)	(238.455,90)	(12.684,60)	(28.079,40)	23.08.2021
Retail Properties of America	USD	14.510,00	192.475,15	(9.358,95)	34.594,07	23.08.2021
Rockwell Automation	USD	(990,00)	(201.613,50)	(7.147,80)	(41.117,38)	23.08.2021
Ross Stores	USD	1.000,00	116.810,00	3.320,00	7.427,38	23.08.2021
Royal Gold	USD	465,00	56.883,45	2.032,05	(4.861,55)	23.08.2021
Salesforce.com	USD	(1.000,00)	(162.700,00)	(4.480,00)	(10.355,80)	23.08.2021
Santander Consumer USA Holdings	USD	3.980,00	93.271,30	1.333,30	(12.449,00)	23.08.2021
Schneider National	USD	5.550,00	120.657,00	(2.997,00)	(8.039,18)	23.08.2021
Seattle Genetics	USD	(920,00)	(104.438,40)	3.348,80	(36.055,31)	23.08.2021
Service Corp International/US	USD	(7.990,00)	(370.096,80)	(19.975,00)	25.698,93	23.08.2021
Service Properties Trust	USD	6.700,00	162.475,00	6.365,00	(5.485,17)	23.08.2021
Sirius XM Holdings	USD	(71.860,00)	(511.643,20)	(18.683,60)	(47.997,00)	23.08.2021
Southern	USD	2.920,00	185.011,20	1.752,00	12.602,79	23.08.2021
Southwest Airlines	USD	1.290,00	69.711,60	(1.922,10)	4.863,49	23.08.2021
Splunk	USD	430,00	64.345,20	1.505,00	8.304,26	23.08.2021
Spotify Technology	USD	290,00	43.012,80	504,60	(553,44)	23.08.2021
SS&C Technologies Holdings	USD	(12.280,00)	(753.009,60)	(27.507,20)	(121.642,42)	23.08.2021
Starbucks	USD	890,00	78.017,40	2.856,90	(9.310,36)	23.08.2021
Stericycle	USD	(6.710,00)	(432.795,00)	2.885,30	(128.283,63)	23.08.2021
STERIS	USD	1.080,00	163.490,40	(1.695,60)	3.242,17	23.08.2021
Stryker	USD	(600,00)	(125.100,00)	(3.174,00)	9.162,32	23.08.2021
Synovus Financial	USD	(2.200,00)	(86.020,00)	(2.178,00)	(503,58)	23.08.2021
Take-Two Interactive Software	USD	2.030,00	247.578,80	(4.080,30)	(18.185,31)	23.08.2021
Targa Resources	USD	(2.050,00)	(83.025,00)	(10.824,00)	1.622,99	23.08.2021

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.

Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych (c.d.)

Swapy akcyjne (c.d.)

Instrument bazowy	Waluta	Liczba nabytych/ (sprzedanych) kontraktów	Zobowiązanie w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Niezrealizowany zysk/(strata) po spieniężeniu w walucie bazowej Subfunduszu (USD) od otwarcia kontraktu do 30.12.2019	Zapadalność
Teledyne Technologies	USD	360,00	125.323,20	1.044,00	12.972,58	23.08.2021
Teradyne	USD	330,00	22.578,60	1.900,80	2.547,59	23.08.2021
Texas Instruments	USD	1370,00	175.140,80	9.727,00	(7.493,43)	23.08.2021
TFS Financial	USD	(13.730,00)	(270.824,25)	(1.990,85)	(24.461,81)	23.08.2021
Thermo Fisher Scientific	USD	(1.250,00)	(405.662,50)	(10.662,50)	(45.799,87)	23.08.2021
T-Mobile US	USD	1.090,00	85.030,90	1.166,30	(1.617,97)	23.08.2021
TreeHouse Foods	USD	1.190,00	57.512,70	(2.998,80)	(977,97)	23.08.2021
Twitter	USD	1.100,00	35.310,00	2.266,00	(14.003,42)	23.08.2021
Union Pacific	USD	(1.550,00)	(280.565,50)	(16.306,00)	9.852,27	23.08.2021
United States Cellular	USD	(5600,00)	(200.368,00)	(9.128,00)	10.073,05	23.08.2021
UnitedHealth Group	USD	(955,00)	(279.681,30)	(10.371,30)	(26.799,59)	23.08.2021
Universal Display	USD	150,00	31.222,50	2.608,50	(2.324,46)	23.08.2021
Universal Health Services	USD	(2.270,00)	(324.541,90)	(2.565,10)	(4.448,97)	23.08.2021
Vail Resorts	USD	(260,00)	(62.424,70)	(1.064,70)	1.249,76	23.08.2021
Valero Energy	USD	1310,00	122.301,60	484,70	17.066,59	23.08.2021
Veeva Systems	USD	480,00	67.867,20	(1785,60)	(7182,70)	23.08.2021
VEREIT	USD	8500,00	77.605,00	(4.080,00)	614,58	23.08.2021
VeriSign	USD	1.160,00	223.102,80	7.841,60	(13.181,44)	23.08.2021
Verizon Communications	USD	3.670,00	224.457,20	1.247,80	13.268,40	23.08.2021
Vertex Pharmaceuticals	USD	965,00	210.784,95	(4.477,60)	38.097,89	23.08.2021
VF	USD	1.110,00	110.600,40	11.599,50	7.617,76	23.08.2021
ViacomCBS	USD	(2.100,00)	(87.297,00)	(1.491,00)	(4.079,25)	23.08.2021
Virtu Financial	USD	(12.760,00)	(205.180,80)	9.314,80	13.470,63	23.08.2021
Visa	USD	1.800,00	337.194,00	9.792,00	3.836,74	23.08.2021
Vistra Energy	USD	(16.020,00)	(368.460,00)	23.229,00	1.139,48	23.08.2021
Vulcan Materials	USD	(1.200,00)	(172.740,00)	(12,00)	1.152,14	23.08.2021
Walgreens Boots Alliance	USD	(2.140,00)	(126.837,80)	(363,80)	(15.536,78)	23.08.2021
Walmart	USD	1.780,00	212.211,60	996,80	8.855,27	23.08.2021
Walt Disney	USD	(1.190,00)	(171.169,60)	4.284,00	(14.455,47)	23.08.2021
Wayfair	USD	(3.100,00)	(280.178,00)	(32.581,00)	111.776,78	23.08.2021
Wells Fargo	USD	(17.020,00)	(912.612,40)	(6.637,80)	(114.941,79)	23.08.2021
West Pharmaceutical Services	USD	550,00	83.286,50	2.233,00	(198,11)	23.08.2021
Western Alliance Bancorp	USD	1.740,00	99.545,40	7186,20	15.207,06	23.08.2021
Westlake Chemical	USD	(1.700,00)	(118.269,00)	(3.332,00)	(9.441,16)	23.08.2021
Weyerhaeuser	USD	(24.730,00)	(740.910,80)	(17.558,30)	(69.215,49)	23.08.2021
Whirlpool	USD	1.140,00	168.161,40	2.964,00	(2.508,06)	23.08.2021
Williams Cos	USD	(4.830,00)	(113.022,00)	(5.844,30)	8.824,98	23.08.2021
World Wrestling Entertainment	USD	(1.920,00)	(123.532,80)	(3.993,60)	20.262,27	23.08.2021
WR Grace	USD	(4.080,00)	(285.355,20)	(15.748,80)	(2.862,02)	23.08.2021
Wyndham Destinations	USD	1.180,00	61.513,40	4.330,60	(258,54)	23.08.2021
Yum! Brands	USD	(4.240,00)	(427.349,60)	(9624,80)	2.167,91	23.08.2021
Zimmer Biomet Holdings	USD	290,00	43.189,70	379,90	2.901,41	23.08.2021
Zoetis	USD	(1.590,00)	(209.657,40)	(18.682,50)	10.652,32	23.08.2021
		(305.635,00)	(20.294.741,40)	(757.933,84)	(658.650,34)	

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Instrumenty pochodne				1.195.000,00	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15-03-2043	1.239.812,50	0,16
Warranty				1.220.000,00	Frontier Communications Corp 10.5% 15-09-2022	600.850,00	0,08
USD				4.595.000,00	Hilton Worldwide Finance LLC 4.625% 01-04-2025	4.721.362,50	0,60
41.371.000,00	General Motors Warrant	41,37	0,00	3.335.000,00	Icahn Enterprises LP / Icahn 6.25% 15-05-2026	3.551.775,00	0,45
Warranty ogółem				3.070.000,00	Intelsat Jackson Holdings SA 5.5% 01-08-2023	2.637.252,80	0,33
Instrumenty pochodne ogółem				1.220.000,00	Iron Mountain Inc 6% 15-08-2023	1.245.925,00	0,16
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego				2.325.000,00	L Brands Inc 7.5% 15-06-2029	2.396.958,75	0,30
Obligacje				1.305.000,00	Laredo Petroleum Inc 5.625% 15-01-2022	1.265.850,00	0,16
EUR				1.310.000,00	Laredo Petroleum Inc 6.25% 15-03-2023	1.228.125,00	0,15
2.395.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	2.831.452,19	0,36	2.965.000,00	Lennar Corp 5.875% 15-11-2024	3.305.975,00	0,42
USD				3.056.000,00	Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	3.105.660,00	0,39
2.125.000,00	AerCap Ireland Capital DAC / 4.45% 16-12-2021	2.214.327,37	0,28	6.259.000,00	Match Group Inc 6.375% 01-06-2024	6.561.810,42	0,83
5.590.000,00	Ally Financial Inc 5.125% 30-09-2024	6.170.577,40	0,78	2.765.000,00	MSCI Inc 4.75% 01-08-2026	2.896.337,50	0,37
5.280.000,00	Ally Financial Inc 8% 15-03-2020	5.326.200,00	0,67	1.990.000,00	NCR Corp 5% 15-07-2022	2.011.143,75	0,25
3.395.000,00	Altice France SA/France 5.5% 15-01-2028	3.488.532,25	0,44	2.170.000,00	Newell Brands Inc 4.2% 01-04-2026	2.262.808,06	0,29
4.950.000,00	Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	5.314.518,00	0,67	625.000,00	Newell Brands Inc 5.375% 01-04-2036	675.308,46	0,09
7.841.000,00	Altice Luxembourg SA 10.5% 15-05-2027	8.987.746,25	1,13	4.500.000,00	PTC Inc 6% 15-05-2024	4.696.875,00	0,59
2.755.000,00	American Tower Corp 4.7% 15-03-2022	2.902.901,65	0,37	2.397.000,00	QEP Resources Inc 5.625% 01-03-2026	2.334.366,39	0,29
3.028.000,00	American Tower Corp 5.9% 01-11-2021	3.233.124,68	0,41	4.990.000,00	Scotts Miracle-Gro Co/The 5.25% 15-12-2026	5.339.300,00	0,67
1.831.000,00	Aramark Services Inc 4.75% 01-06-2026	1.901.987,87	0,24	4.740.000,00	Sealed Air Corp 5.125% 01-12-2024	5.107.350,00	0,64
1.000.000,00	Aramark Services Inc 5.125% 15-01-2024	1.022.530,00	0,13	2.160.000,00	Service Corp International/U 4.625% 15-12-2027	2.251.800,00	0,28
2.824.000,00	ARD Finance SA 6.5% P-I-K 30-06-2027	2.919.648,88	0,37	1.000.000,00	Service Corp International/U 5.125% 01-06-2029	1.062.500,00	0,13
2.168.000,00	Ball Corp 4% 15-11-2023	2.276.400,00	0,29	3.600.000,00	Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	3.708.000,00	0,47
8.090.000,00	Bausch Health Cos Inc 7.25% 30-05-2029	9.232.712,50	1,16	690.000,00	Service Corp International/U 7.5% 01-04-2027	841.800,00	0,11
2.110.000,00	Becton Dickinson and Co 3.25% 12-11-2020	2.129.302,77	0,27	5.420.000,00	Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	5.013.500,00	0,63
3.591.000,00	Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	3.860.325,00	0,49	3.319.000,00	Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	3.464.272,63	0,44
919.000,00	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15-04-2023	929.164,14	0,12	976.000,00	Springleaf Finance Corp 5.375% 15-11-2029	1.018.748,80	0,13
335.000,00	Cedar Fair LP / Canada's Won 5.375% 01-06-2024	344.212,50	0,04	2.425.000,00	Springleaf Finance Corp 6.125% 15-03-2024	2.661.437,50	0,34
4.350.000,00	Cedar Fair LP / Canada's Won 5.375% 15-04-2027	4.680.948,00	0,59	1.145.000,00	Springleaf Finance Corp 6.625% 15-01-2028	1.285.262,50	0,16
760.000,00	CenturyLink Inc 7.6% 15-09-2039	794.200,00	0,10	648.000,00	Sprint Capital Corp 6.875% 15-11-2028	698.220,00	0,09
1.854.000,00	CHS/Community Health Systems 5.125% 01-08-2021	1.855.631,52	0,23	4.940.000,00	Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	5.995.925,00	0,76
3.770.000,00	CIT Group Inc 5% 01-08-2023	4.062.175,00	0,51	750.000,00	Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	786.562,50	0,10
2.795.000,00	Cornerstone Building Brands 8% 15-04-2026	2.917.728,45	0,37	2.375.000,00	Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	2.619.150,00	0,33
2.150.000,00	Crown Americas LLC / Crown A 4.5% 15-01-2023	2.260.187,50	0,28	7.080.000,00	Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	7.811.576,40	0,98
5.092.000,00	Crown Castle International C 3.4% 15-02-2021	5.160.871,49	0,65	575.000,00	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	638.250,00	0,08
710.000,00	Crown Castle International C 4.875% 15-04-2022	752.144,45	0,09	3.051.000,00	Telecom Italia Capital SA 7.721% 04-06-2038	3.752.730,00	0,47
1.640.000,00	Denbury Resources Inc 9% 15-05-2021	1.599.000,00	0,20	3.600.000,00	Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	3.815.316,00	0,48
1.105.000,00	DISH DBS Corp 5.875% 15-11-2024	1.129.171,88	0,14	1.700.000,00	Tenet Healthcare Corp 8.125% 01-04-2022	1.880.625,00	0,24
695.000,00	Embarq Corp 7.995% 01-06-2036	734.962,50	0,09	3.445.000,00	Time Warner Cable LLC 4.125% 15-02-2021	3.500.457,89	0,44
5.135.000,00	EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029	4.828.722,93	0,61	190.000,00	Time Warner Cable LLC 5% 01-02-2020	190.355,81	0,02
6.758.000,00	Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	7.171.995,08	0,90	6.880.000,00	T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	7.112.200,00	0,90
459.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.339% 28-03-2022	463.496,63	0,06	3.600.000,00	T-Mobile USA Inc 6.5% 15-01-2026	3.859.956,00	0,49
765.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 07-01-2021	782.183,31	0,10	2.330.000,00	TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	2.528.050,00	0,32
1.085.000,00	Freeport-McMoRan Inc 5.25% 01-09-2029	1.161.058,50	0,15	2.915.000,00	Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	3.039.470,50	0,38
				1.805.000,00	United Airlines Holdings Inc 6% 01-12-2020	1.861.857,50	0,23
				4.003.000,00	United Rentals North America 3.875% 15-11-2027	4.086.862,85	0,52
				1.380.000,00	United Rentals North America 4.875% 15-01-2028	1.435.200,00	0,18
				1.360.000,00	United Rentals North America 5.875% 15-09-2026	1.458.940,00	0,18
				3.700.000,00	VeriSign Inc 4.625% 01-05-2023	3.760.125,00	0,47

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
3.150.000,00	Virgin Media Finance PLC 6% 15-10-2024	3.244.500,00	0,41	5.575.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	5.695.420,00	0,72
1.115.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	1.180.506,25	0,15	3.000.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.875% 01-04-2024	3.101.250,00	0,39
760.000,00	Whiting Petroleum Corp 5.75% 15-03-2021	718.960,00	0,09	3.750.000,00	CDK Global Inc 4.875% 01-06-2027	3.960.937,50	0,50
4.805.000,00	Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	3.267.400,00	0,41	1.987.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	2.086.350,00	0,26
		250.344.052,76	31,56	775.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 01-09-2025	809.875,00	0,10
	Obligacje ogółem	253.175.504,95	31,92	1.910.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 01-12-2024	2.120.100,00	0,27
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem	253.175.504,95	31,92	720.000,00	Cedar Fair LP 5.25% 15-07-2029	774.000,00	0,10
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym			1.779.000,00	Centennial Resource Producti 6.875% 01-04-2027	1.850.160,00	0,23
	Obligacje			1.885.000,00	CenturyLink Inc 5.125% 15-12-2026	1.926.470,00	0,24
	USD			2.910.000,00	Change Healthcare Holdings L 5.75% 01-03-2025	3.000.966,60	0,38
3.190.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	3.197.975,00	0,40	898.000,00	Charles River Laboratories I 4.25% 01-05-2028	914.837,50	0,12
4.780.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4.25% 15-05-2024	4.899.500,00	0,62	4.940.000,00	CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	5.119.470,20	0,65
3.140.000,00	Adient Global Holdings Ltd 4.875% 15-08-2026	2.810.331,40	0,35	1.840.000,00	Clean Harbors Inc 5.125% 15-07-2029	1.973.584,00	0,25
1.645.000,00	Adient US LLC 7% 15-05-2026	1.793.050,00	0,23	1.425.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 5.125% 15-08-2027	1.483.781,25	0,19
4.500.000,00	Advanced Disposal Services I 5.625% 15-11-2024	4.680.000,00	0,59	1.038.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 9.25% 15-02-2024	1.150.903,26	0,15
1.200.000,00	Alcoa Nederland Holding BV 6.125% 15-05-2028	1.299.000,00	0,16	3.665.000,00	CommScope Inc 6% 01-03-2026	3.903.994,65	0,49
2.875.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-10-2027	3.078.981,25	0,39	2.850.000,00	CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	2.995.948,50	0,38
1.855.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	1.993.568,50	0,25	7.657.000,00	Continental Airlines 2005-ER 9.798% 01-04-2021	571.451,41	0,07
2.490.000,00	Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	2.659.992,30	0,34	3.425.000,00	Core & Main LP 6.125% 15-08-2025	3.570.562,50	0,45
4.000.000,00	American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	4.006.280,00	0,51	4.995.000,00	Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	5.226.018,75	0,66
1.015.000,00	Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	1.073.362,50	0,14	2.125.000,00	CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	2.281.931,25	0,29
640.000,00	AmWINS Group Inc 7.75% 01-07-2026	707.648,00	0,09	1.195.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	1.271.181,25	0,16
1.535.000,00	Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	1.582.124,50	0,20	1.700.000,00	CSC Holdings LLC 6.625% 15-10-2025	1.804.125,00	0,23
4.635.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 6% 15-02-2025	4.860.956,25	0,61	3.410.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	3.627.387,50	0,46
850.000,00	Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	858.500,00	0,11	3.877.000,00	Dell International LLC / EMC 5.3% 01-10-2029	4.366.883,96	0,55
1.305.000,00	Avantor Inc 6% 01-10-2024	1.394.288,10	0,18	2.950.000,00	Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	4.064.584,96	0,51
2.105.000,00	Avantor Inc 9% 01-10-2025	2.352.400,65	0,30	1.830.000,00	Diamond Sports Group LLC / D 5.375% 15-08-2026	1.850.587,50	0,23
3.870.000,00	Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	4.415.476,50	0,56	5.020.000,00	Diamond Sports Group LLC / D 6.625% 15-08-2027	4.881.950,00	0,62
995.000,00	Bausch Health Cos Inc 5% 30-01-2028	1.023.606,25	0,13	1.435.000,00	DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	1.517.512,50	0,19
1.199.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.25% 30-01-2030	1.237.967,50	0,16	1.500.000,00	DKT Finance ApS 9.375% 17-06-2023	1.595.925,00	0,20
620.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-03-2023	623.893,60	0,08	3.335.000,00	Eldorado Resorts Inc 6% 01-04-2025	3.501.750,00	0,44
2.890.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.75% 15-08-2027	3.142.875,00	0,40	1.580.000,00	EnerSys 4.375% 15-12-2027	1.572.258,00	0,20
1.101.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.875% 15-05-2023	1.113.386,25	0,14	4.360.000,00	Entegris Inc 4.625% 10-02-2026	4.511.335,60	0,57
385.000,00	Bausch Health Cos Inc 6.5% 15-03-2022	393.204,35	0,05	2.750.000,00	ESH Hospitality Inc 5.25% 01-05-2025	2.842.812,50	0,36
1.175.000,00	Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	1.336.210,00	0,17	4.070.000,00	Expedia Group Inc 5.95% 15-08-2020	4.163.087,17	0,52
4.855.000,00	Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	4.987.056,00	0,63	765.000,00	Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	768.825,00	0,10
5.160.000,00	Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	5.291.580,00	0,67	2.155.000,00	Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	2.370.500,00	0,30
3.780.000,00	Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	3.874.500,00	0,49	1.560.000,00	Fairstone Financial Inc 7.875% 15-07-2024	1.677.000,00	0,21
1.040.000,00	Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	1.079.062,40	0,14	4.405.000,00	First Quality Finance Co Inc 5% 01-07-2025	4.592.212,50	0,58
5.575.000,00	Broadcom Inc 3.125% 15-04-2021	5.642.117,26	0,71	1.451.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.25% 20-09-2022	1.500.839,88	0,19
1.567.000,00	Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	1.629.209,90	0,21	895.000,00	Frontier Communications Corp 8% 01-04-2027	937.530,40	0,12
1.800.000,00	Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	1.975.536,00	0,25	3.595.000,00	Frontier Communications Corp 8.5% 01-04-2026	3.639.937,50	0,46
1.400.000,00	Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	1.415.750,00	0,18	4.485.000,00	Gartner Inc 5.125% 01-04-2025	4.670.006,25	0,59
1.870.000,00	Calpine Corp 5.125% 15-03-2028	1.905.062,50	0,24	530.000,00	GFL Environmental Inc 5.125% 15-12-2026	557.040,60	0,07
2.140.000,00	Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	2.230.950,00	0,28	280.000,00	GFL Environmental Inc 5.375% 01-03-2023	288.400,00	0,04
545.000,00	Carriage Services Inc 6.625% 01-06-2026	580.425,00	0,07	1.060.000,00	GFL Environmental Inc 5.625% 01-05-2022	1.078.550,00	0,14
4.430.000,00	Catalent Pharma Solutions In 4.875% 15-01-2026	4.585.050,00	0,58	2.760.000,00	GFL Environmental Inc 8.5% 01-05-2027	3.036.000,00	0,38
				1.055.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 3.35% 01-09-2024	1.076.849,05	0,14
				1.450.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 4.375% 15-04-2021	1.478.159,00	0,19
				2.890.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 5.25% 01-12-2027	3.041.725,00	0,38
				332.000,00	GrubHub Holdings Inc 5.5% 01-07-2027	311.250,00	0,04
				3.565.000,00	H&E Equipment Services Inc 5.625% 01-09-2025	3.734.337,50	0,47
				2.200.000,00	Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	2.320.076,00	0,29

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
630.000,00	Hanesbrands Inc 4.875% 15-05-2026	667.012,50	0,08	3.671.000,00	Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	3.785.718,75	0,48
3.180.000,00	Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	3.354.900,00	0,42	4.915.000,00	Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	5.191.960,25	0,65
2.456.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5% 01-12-2024	2.370.040,00	0,30	600.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	639.780,00	0,08
1.160.000,00	Hill-Rom Holdings Inc 4.375% 15-09-2027	1.193.350,00	0,15	1.995.000,00	Post Holdings Inc 5.75% 01-03-2027	2.139.637,50	0,27
3.000.000,00	Hologic Inc 4.375% 15-10-2025	3.097.500,00	0,39	615.000,00	PQ Corp 6.75% 15-11-2022	635.756,25	0,08
3.465.000,00	HUB International Ltd 7% 01-05-2026	3.672.900,00	0,46	3.170.000,00	Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028	3.314.900,70	0,42
1.000.000,00	iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	1.025.000,00	0,13	4.816.000,00	Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	5.002.620,00	0,63
1.195.000,00	iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	1.247.281,25	0,16	995.000,00	Qorvo Inc 4.375% 15-10-2029	1.039.775,00	0,13
2.160.000,00	iHeartCommunications Inc 8.375% 01-05-2027	2.389.500,00	0,30	3.013.000,00	Qorvo Inc 5.5% 15-07-2026	3.212.611,25	0,41
665.000,00	IHS Markit Ltd 4.75% 15-02-2025	726.459,30	0,09	4.385.000,00	Qualitytech LP / QTS Finance 4.75% 15-11-2025	4.543.956,25	0,57
3.335.000,00	Intelsat Jackson Holdings SA 8% 15-02-2024	3.414.306,30	0,43	3.200.000,00	Realogy Group LLC / Realogy 5.25% 01-12-2021	3.240.000,00	0,41
3.450.000,00	International Game Technolog 6.25% 15-02-2022	3.639.094,50	0,46	1.775.000,00	Refinitiv US Holdings Inc 6.25% 15-05-2026	1.932.531,25	0,24
2.400.000,00	Intertape Polymer Group Inc 7% 15-10-2026	2.538.000,00	0,32	4.582.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	4.690.822,50	0,59
3.075.000,00	IQVIA Inc 5% 15-10-2026	3.244.125,00	0,41	3.000.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	2.910.957,29	0,37
1.160.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	1.212.432,00	0,15	3.916.000,00	Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	4.077.535,00	0,51
2.435.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Foo 5.5% 15-01-2030	2.605.450,00	0,33	5.305.000,00	SBA Communications Corp 4% 01-10-2022	5.397.837,50	0,68
1.635.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Foo 6.5% 15-04-2029	1.814.850,00	0,23	1.930.000,00	SBA Communications Corp 4.875% 01-09-2024	2.004.787,50	0,25
4.335.000,00	KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	4.498.863,00	0,57	2.460.000,00	Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	2.579.925,00	0,33
3.100.000,00	KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	3.262.750,00	0,41	2.260.000,00	Scientific Games Internation 7% 15-05-2028	2.423.850,00	0,31
2.495.000,00	KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 5.25% 01-06-2026	2.632.225,00	0,33	690.000,00	Scientific Games Internation 7.25% 15-11-2029	748.650,00	0,09
4.775.000,00	Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	4.532.286,75	0,57	3.390.000,00	Scientific Games Internation 8.25% 15-03-2026	3.742.390,50	0,47
4.430.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	4.701.337,50	0,59	200.000,00	Scotts Miracle-Gro Co/The 4.5% 15-10-2029	204.440,00	0,03
920.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 01-11-2026	979.800,00	0,12	385.000,00	Sealed Air Corp 4% 01-12-2027	389.812,50	0,05
2.760.000,00	LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	2.891.100,00	0,36	600.000,00	Sensata Technologies Inc 4.375% 15-02-2030	611.652,00	0,08
3.579.000,00	Lincoln National Corp MULTI 20-04-2067	3.024.255,00	0,38	4.559.000,00	Sensata Technologies UK Fina 6.25% 15-02-2026	4.930.239,37	0,62
1.260.000,00	Lithia Motors Inc 4.625% 15-12-2027	1.291.500,00	0,16	3.435.000,00	ServiceMaster Co LLC/The 5.125% 15-11-2024	3.546.637,50	0,45
1.385.000,00	Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	1.447.325,00	0,18	1.670.000,00	Signature Aviation US Holdin 5.375% 01-05-2026	1.757.858,70	0,22
5.450.000,00	Live Nation Entertainment In 4.875% 01-11-2024	5.640.750,00	0,71	3.650.000,00	Sinclair Television Group In 5.5% 01-03-2030	3.740.337,50	0,47
2.170.000,00	LKQ Corp 4.75% 15-05-2023	2.204.937,00	0,28	1.700.000,00	Sirius XM Radio Inc 4.625% 15-07-2024	1.772.250,00	0,22
1.350.000,00	LPL Holdings Inc 4.625% 15-11-2027	1.377.000,00	0,17	1.350.000,00	Sirius XM Radio Inc 5% 01-08-2027	1.420.875,00	0,18
1.480.000,00	Matador Resources Co 5.875% 15-09-2026	1.490.715,20	0,19	3.235.000,00	Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	3.412.925,00	0,43
2.030.000,00	Match Group Inc 5.625% 15-02-2029	2.166.223,15	0,27	532.000,00	Spectrum Brands Inc 5% 01-10-2029	549.955,00	0,07
1.265.000,00	Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	1.333.057,00	0,17	4.330.000,00	Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	4.703.462,50	0,59
3.740.000,00	Mauser Packaging Solutions H 5.5% 15-04-2024	3.852.574,00	0,49	3.565.000,00	Staples Inc 7.5% 15-04-2026	3.698.687,50	0,47
877.000,00	Mauser Packaging Solutions H 7.25% 15-04-2025	866.037,50	0,11	4.150.000,00	Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	4.492.375,00	0,57
605.000,00	MGM Growth Properties Operat 5.75% 01-02-2027	674.575,00	0,09	2.145.000,00	Targa Resources Partners LP 6.5% 15-07-2027	2.351.949,60	0,30
774.000,00	MSCI Inc 5.25% 15-11-2024	795.192,12	0,10	3.195.000,00	Targa Resources Partners LP 6.875% 15-01-2029	3.551.306,40	0,45
475.000,00	MSCI Inc 5.375% 15-05-2027	511.812,50	0,06	3.730.000,00	Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	3.851.225,00	0,49
2.000.000,00	MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	2.097.500,00	0,26	1.767.000,00	Tenet Healthcare Corp 4.875% 01-01-2026	1.850.932,50	0,23
2.435.000,00	Navistar International Corp 6.625% 01-11-2025	2.485.574,95	0,31	2.585.000,00	Terex Corp 5.625% 01-02-2025	2.669.012,50	0,34
3.395.000,00	Nexstar Broadcasting Inc 5.625% 15-07-2027	3.581.725,00	0,45	4.095.000,00	Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	4.073.798,14	0,51
370.000,00	Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	394.649,40	0,05	4.975.000,00	Transocean Inc 7.25% 01-11-2025	4.886.445,00	0,62
1.395.000,00	Novelis Corp 6.25% 15-08-2024	1.457.775,00	0,18	333.000,00	Transocean Inc 7.5% 15-01-2026	329.670,00	0,04
2.935.000,00	NXP BV / NXP Funding LLC 3.875% 01-09-2022	3.044.902,87	0,38	2.985.000,00	Trident TPI Holdings Inc 6.625% 01-11-2025	2.686.500,00	0,34
3.915.000,00	Oasis Petroleum Inc 6.25% 01-05-2026	3.249.450,00	0,41	800.000,00	Triumph Group Inc 6.25% 15-09-2024	841.000,00	0,11
2.725.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 5% 15-01-2022	2.828.522,75	0,36	885.000,00	Twitter Inc 3.875% 15-12-2027	883.681,35	0,11
595.000,00	Panther BF Aggregator 2 LP / 6.25% 15-05-2026	641.857,44	0,08	1.805.000,00	UPC Holding BV 5.5% 15-01-2028	1.829.818,75	0,23
1.765.000,00	Panther BF Aggregator 2 LP / 8.5% 15-05-2027	1.875.312,50	0,24	1.715.000,00	UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	1.763.020,00	0,22
1.915.000,00	Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	1.913.295,65	0,24	5.760.000,00	US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	5.945.529,60	0,75
5.000.000,00	Performance Food Group Inc 5.5% 01-06-2024	5.125.000,00	0,65				
2.085.000,00	Performance Food Group Inc 5.5% 15-10-2027	2.221.755,15	0,28				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ Wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
1.765.000,00	USA Compression Partners LP 6.875% 01-09-2027	1.838.424,00	0,23
2.595.000,00	Verscend Escrow Corp 9,75% 15- 08-2026	2.846.974,50	0,36
1.520.000,00	VICI Properties LP / VICI No 4.25% 01-12-2026	1.566.846,40	0,20
4.660.000,00	Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	4.858.050,00	0,61
3.710.000,00	West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	3.700.725,00	0,47
5.059.000,00	XPO Logistics Inc 6.5% 15-06-2022	5.155.121,00	0,65
2.395.000,00	Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	2.508.762,50	0,32
3.325.000,00	Zayo Group LLC / Zayo Capita 5.75% 15-01-2027	3.379.031,25	0,43
		506.058.679,78	63,80
	Obligacje ogółem	506.058.679,78	63,80
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym ryнку regulowanym ogółem	506.058.679,78	63,80
	Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	759.234.226,10	95,72
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	6.440.916,09	0,81
	Pozostałe aktywa netto	27.527.295,00	3,47
	Aktywa netto ogółem	793.202.437,19	100,00

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Podział inwestycji w papiery wartościowe wg państw i sektorów na dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	78,51	Finansowanie przedsiębiorstw	95,72
Kanada	6,13		
Luksemburg	2,82		
Ponadnarodowe	2,00		
Holandia	1,70		
Wielka Brytania	1,64		
Francja	1,11		
Kajmany	0,88		
Jersey	0,35		
Irlandia	0,28		
Dania	0,20		
Bermudy	0,09		
Ogółem	95,72	Ogółem	95,72

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
709.454.485,32	DKK	105.059.414,51	USD	1.678.962,33	15.01.2020
154.863.307,05	EUR	171.280.451,11	USD	2.790.840,07	15.01.2020
237.839.749,26	NOK	25.994.904,35	USD	1.079.701,01	15.01.2020
1.247.845,65	PLN	319.822,17	USD	9.406,38	15.01.2020
3.727.322.397,11	SEK	389.466.940,96	USD	11.465.507,19	15.01.2020
628.910,07	USD	567.455,64	EUR	(8.929,03)	15.01.2020
928,64	USD	8.467,47	NOK	(35,25)	15.01.2020
63.937,40	USD	250.291,04	PLN	(2.098,62)	15.01.2020
1.334.395,54	USD	12.609.555,39	SEK	(21.972,94)	15.01.2020
				16.991.381,14	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BNP Paribas SA					
32.436,04	USD	29.000,00	EUR	(149,46)	09.01.2020
				(149,46)	
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
14.294,31	USD	12.716,00	EUR	8,66	06.01.2020
27.000,00	EUR	29.889,05	USD	449,04	09.01.2020
				457,70	
Kontrahent: Nordea Bank Abp					
2.740.552,79	USD	2.481.000,00	EUR	(47.178,37)	09.01.2020
				(47.178,37)	
				(46.870,13)	
				16.944.511,01	

Kontrakty z tą samą krzyżową parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego				770.000,00	CGGS Commercial Mortgage Tru FRN 15-02-2037	770.501,81	0,07
Obligacje				13.000.000,00	Chase Mortgage Finance Trust 6% 25-02-2037	2.254.408,12	0,19
USD				50.000.000,00	Chase Mortgage Finance Trust MULTI 25-07-2037	3.197.704,75	0,27
5.500.000,00	Blackbird Capital Aircraft L MULTI 16-12-2041	4.592.404,22	0,39	20.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-01-2038	3.486.774,18	0,29
2.000.000,00	Thunderbolt Aircraft Lease L MULTI 17-05-2032	1.431.030,48	0,12	27.240.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-03-2037	2.079.420,56	0,18
14.500.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-08-2029	14.152.226,64	1,19	10.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-05-2036	771.414,98	0,07
		20.175.661,34	1,70	18.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-05-2037	3.431.446,19	0,29
Obligacje ogółem				20.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-08-2037	1.900.374,18	0,16
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego ogółem				8.933.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-08-2037	1.170.010,29	0,10
		20.175.661,34	1,70	26.046.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr FRN 20-02-2036	2.637.062,46	0,22
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym				30.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr MULTI 20-05-2036	2.734.537,06	0,23
Obligacje				46.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr MULTI 25-03-2037	8.321.848,03	0,70
USD				10.000.000,00	Citicorp Mortgage Securities 5.5% 25-02-2037	4.449,04	0,00
1.643.000,00	20 Times Square Trust 2018-2 MULTI 15-05-2035	1.610.803,77	0,14	24.774.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-02-2049	1.442.885,35	0,12
1.643.000,00	20 Times Square Trust 2018-2 MULTI 15-05-2035	1.587.167,90	0,13	1.440.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-06-2048	1.443.927,31	0,12
50.000.000,00	Adjustable Rate Mortgage Tru MULTI 25-01-2036	6.998.734,37	0,59	3.000.000,00	Citigroup Commercial Mortgage MULTI 10-09-2058	3.124.837,80	0,26
85.222.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-02-2037	11.218.336,62	0,95	10.769.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus 5.75% 25-04-2047	2.535.829,97	0,21
18.000.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-07-2036	3.995.768,22	0,34	20.000.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus 6.5% 25-06-2037	2.521.925,38	0,21
100.473.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6.5% 25-08-2036	8.242.823,02	0,70	26.000.000,00	CitiMortgage Alternative Loa 6% 25-05-2037	3.245.533,02	0,27
22.410.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 5.75% 25-03-2037	2.980.624,47	0,25	28.000.000,00	CitiMortgage Alternative Loa FRN 25-05-2037	4.451.048,11	0,38
14.000.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 6.5% 25-11-2037	2.413.095,43	0,20	28.000.000,00	CitiMortgage Alternative Loa FRN 25-05-2037	751.509,01	0,06
43.564.000,00	Alternative Loan Trust 2007- MULTI 25-03-2047	5.861.895,16	0,49	10.000.000,00	CLI Funding LLC 4.03% 18-04-2043	8.309.292,58	0,70
7.500.000,00	Aqua Finance Trust 2017-A 3.72% 15-11-2035	3.865.027,64	0,33	10.000.000,00	Colony American Finance 2016 2.544% 15-06-2048	1.804.408,61	0,15
3.290.000,00	ARCLQ 2018-FL1 A	3.291.937,81	0,28	3.204.000,00	Comm 2013-CCRE13 Mortgage Tr MULTI 10-11-2046	3.385.622,58	0,29
2.500.000,00	ASRNT 2018-2A A	2.498.722,50	0,21	920.000,00	COMM 2015-3BP Mortgage Trust MULTI 10-02-2035	944.547,16	0,08
3.204.000,00	Atrium Hotel Portfolio Trust FRN 15-06-2035	3.203.050,98	0,27	1.016.000,00	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Tr 3.801% 10-05-2048	1.072.743,90	0,09
2.658.000,00	Atrium Hotel Portfolio Trust FRN 15-12-2036	2.656.459,42	0,22	2.566.000,00	COMM 2015-CCRE26 Mortgage Tr MULTI 10-10-2048	2.714.775,65	0,23
5.000.000,00	Banc of America Alternative 5.5% 25-11-2035	998.035,61	0,08	40.000.000,00	COMM 2015-DC1 Mortgage Trust MULTI 10-02-2048	1.339.926,60	0,11
10.000.000,00	Banc of America Alternative 5.75% 25-12-2035	1.849.056,51	0,16	2.301.000,00	COMM 2016-CR28 Mortgage Trus MULTI 10-02-2049	2.475.604,71	0,21
15.000.000,00	Banc of America Alternative 6% 25-12-2035	1.741.853,89	0,15	23.817.000,00	COMM 2016-DC2 Mortgage Trust MULTI 10-02-2049	1.106.987,49	0,09
30.000.000,00	Banc of America Alternative 6.5% 25-02-2036	3.439.023,21	0,29	1.484.000,00	COMM 2016-DC2 Mortgage Trust MULTI 10-02-2049	1.541.516,87	0,13
15.000.000,00	Banc of America Funding 2007 MULTI 25-01-2037	3.319.319,45	0,28	1.003.000,00	COMM 2017-PANW Mortgage Trus MULTI 10-10-2029	1.024.955,17	0,09
20.400.000,00	Banc of America Mortgage 200 6% 25-05-2037	3.479.483,42	0,29	1.674.000,00	COMM 2017-PANW Mortgage Trus MULTI 10-10-2029	1.628.844,35	0,14
44.990.000,00	BANK 2018-BNK10 MULTI 15-02-2061	2.231.132,04	0,19	10.000.000,00	Commonbond Student Loan Trus 3.32% 25-05-2040	3.763.747,29	0,32
524.000,00	BBCMS 2017-DELC Mortgage Tru FRN 15-08-2036	524.159,09	0,04	5.000.000,00	CRMN 2018-1A A1	5.002.200,00	0,42
1.056.000,00	BBCMS 2017-DELC Mortgage Tru FRN 15-08-2036	1.056.636,13	0,09	45.000.000,00	CSAIL 2015-C1 Commercial Mor MULTI 15-04-2050	1.437.728,16	0,12
1.052.000,00	BBCMS 2017-DELC Mortgage Tru FRN 15-08-2036	1.051.367,54	0,09	43.338.000,00	CSAIL 2015-C4 Commercial Mor MULTI 15-11-2048	1.630.758,94	0,14
1.865.000,00	BBCMS 2018-TALL Mortgage Tru FRN 15-03-2037	1.855.662,88	0,16	13.694.000,00	CSAIL 2017-CX9 Commercial Mo MULTI 15-09-2050	487.595,36	0,04
1.711.000,00	BX Commercial Mortgage Trust FRN 15-03-2037	1.712.117,45	0,14	500.000,00	CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6% 25-02-2037	87.258,31	0,01
2.951.000,00	BX Commercial Mortgage Trust FRN 15-11-2035	1.682.813,71	0,14	1.500.000,00	CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6% 25-04-2037	101.416,60	0,01
855.000,00	BX Trust 2017-SLCT FRN 15-07-2034	726.762,79	0,06	9.367.000,00	CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6.25% 25-08-2036	986.728,80	0,08
1.448.000,00	BX Trust 2017-SLCT FRN 15-07-2034	1.231.192,01	0,10	9.175.000,00	CSMC Trust 2013-9R MULTI 27-05-2043	4.651.111,06	0,39
29.160.000,00	CFCRE Commercial Mortgage Tr MULTI 10-01-2048	1.460.626,02	0,12	50.000.000,00	CSMCM Trust 3.21594% 25-10-2058	38.244.832,13	3,23

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
33.824.666,00	Deutsche Alt-A Securities Mo FRN 25-10-2047	9.277.157,55	0,78	17.775.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-05-2047	10.570.319,74	0,89
9.300.000,00	Earnest Student Loan Program 2.68% 25-07-2035	2.390.340,66	0,20	10.600.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-07-2043	12.600.442,53	1,06
16.000.000,00	Fannie Mae Pool 2.5% 01-01-2040	15.987.011,36	1,35	9.000.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-08-2040	3.570.127,62	0,30
36.874.992,00	Fannie Mae Pool 2.5% 01-11-2027	10.432.604,05	0,88	44.700.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-08-2042	16.545.679,95	1,40
21.909.707,00	Fannie Mae Pool 3% 01-01-2033	9.050.545,57	0,76	19.781.960,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-09-2044	23.230.292,49	1,96
22.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-02-2043	12.179.574,13	1,03	10.060.512,00	Freddie Mac REMICS 3.5% 15-05-2048	10.817.413,78	0,91
25.324.033,00	Fannie Mae Pool 3% 01-03-2053	18.098.643,87	1,53	2.000.000,00	Freddie Mac REMICS 4% 15-02-2031	2.136.077,20	0,18
4.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-04-2038	1.964.187,97	0,17	650.561,00	Freddie Mac REMICS 4% 15-03-2041	653.471,37	0,06
30.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-07-2046	22.124.035,18	1,87	14.785.586,00	Freddie Mac REMICS 4% 15-10-2041	6.601.417,65	0,56
3.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-10-2032	1.198.790,95	0,10	512.000,00	Freddie Mac REMICS 4.5% 15-05-2041	877.736,24	0,07
15.000.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-02-2046	7.115.380,82	0,60	927.924,00	Freddie Mac REMICS FRN 15-09-2040	10.701,32	0,00
1.000.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-07-2032	314.675,47	0,03	40.000.000,00	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20-10-2045	12.123.365,07	1,02
16.500.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-07-2042	7.407.724,65	0,63	5.000.000,00	Global SC Finance IV Ltd 4.29% 17-05-2038	4.275.725,58	0,36
27.868.027,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-08-2045	20.988.854,07	1,77	24.000.000,00	GMACM Mortgage Loan Trust 20 6% 25-12-2035	2.752.075,28	0,23
17.592.894,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-10-2042	4.800.367,73	0,41	20.000.000,00	Government National Mortgage 2% 20-12-2039	2.643.341,05	0,22
30.000.000,00	Fannie Mae Pool 4% 01-11-2041	7.430.068,73	0,63	837.593,00	Government National Mortgage 4.5% 20-11-2039	653.797,13	0,06
14.901.114,00	Fannie Mae Pool 4% 01-12-2044	7.416.265,06	0,63	6.000.000,00	Government National Mortgage FRN 20-02-2040	142.492,23	0,01
22.000.000,00	Fannie Mae REMICS 1.75% 25-01-2043	7.992.735,55	0,67	30.064.527,00	Government National Mortgage FRN 20-02-2044	1.374.308,64	0,12
500.000,00	Fannie Mae REMICS 2% 25-08-2039	73.700,92	0,01	22.185.750,00	Government National Mortgage FRN 20-04-2043	837.593,48	0,07
17.723.967,00	Fannie Mae REMICS 2.5% 25-04-2034	17.597.098,84	1,49	1.400.000,00	Government National Mortgage FRN 20-05-2040	24.556,23	0,00
100.000.000,00	Fannie Mae REMICS 2.5% 25-11-2045	45.726.151,26	3,86	75.000.000,00	Government National Mortgage FRN 20-07-2043	2.698.088,36	0,23
6.684.317,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-01-2041	2.825.966,13	0,24	3.306.000,00	GPMT 2018-FL1 Ltd FRN 21-11-2035	1.312.857,05	0,11
30.000.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-01-2046	10.654.143,75	0,90	25.313.842,00	GreenPoint Mortgage Funding FRN 25-01-2047	1.302.562,08	0,11
12.523.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-02-2043	11.040.105,86	0,93	60.000.000,00	GreenPoint MTA Trust 2005-AR FRN 25-08-2045	4.257.151,12	0,36
11.861.533,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-12-2047	8.787.806,67	0,74	600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	597.722,28	0,05
4.789.891,00	Fannie Mae REMICS 3.5% 25-03-2041	902.659,86	0,08	600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	601.551,00	0,05
10.000.000,00	Fannie Mae REMICS 3.5% 25-05-2041	4.918.195,37	0,42	600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	602.116,38	0,05
6.114.793,00	Fannie Mae REMICS 4% 25-11-2041	4.871.709,08	0,41	600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	603.710,40	0,05
15.160.000,00	Fannie Mae REMICS 4.5% 25-07-2040	2.062.784,30	0,17	600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	597.911,34	0,05
828.000,00	Fannie Mae REMICS 4.5% 25-12-2041	932.969,78	0,08	40.960.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-02-2048	1.306.181,06	0,11
17.578.976,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-03-2043	9.832.411,27	0,83	32.250.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2048	1.736.407,05	0,15
96.857.142,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-10-2036	779.168,14	0,07	30.424.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2049	1.864.134,71	0,16
74.360.367,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-10-2040	784.697,63	0,07	2.650.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-11-2050	2.801.119,17	0,24
27.488.437,00	First Horizon Alternative Mo 5.5% 25-04-2037	1.860.882,64	0,16	3.250.000,00	GWOLF 2018-2A A1	3.240.604,25	0,27
15.000.000,00	First Horizon Alternative Mo FRN 25-08-2037	2.948.611,06	0,25	5.000.000,00	Hardee's Funding LLC 4.25% 20-06-2048	4.965.100,63	0,42
18.000.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01-01-2033	7.269.145,37	0,61	1.958.000,00	IMT Trust 2017-APTS FRN 15-06-2034	1.952.540,90	0,16
79.050.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01-01-2045	42.500.787,27	3,59	1.958.000,00	IMT Trust 2017-APTS FRN 15-06-2034	1.953.708,65	0,16
25.000.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01-03-2043	12.073.596,08	1,02	45.000.000,00	IndyMac IMSC Mortgage Loan T MULTI 25-06-2037	6.864.908,07	0,58
24.096.200,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01-05-2045	15.101.217,63	1,27	18.362.000,00	IndyMac INDA Mortgage Loan T MULTI 25-07-2037	1.533.102,01	0,13
56.158.489,00	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-02-2046	37.270.069,94	3,15	3.127.500,00	JP Morgan Alternative Loan T 5.5% 25-12-2035	679.634,30	0,06
15.000.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-02-2046	8.502.174,18	0,72	23.512.800,00	JP Morgan Alternative Loan T 6% 25-03-2036	4.883.704,52	0,41
15.036.173,00	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-03-2046	9.254.868,25	0,78	14.000.000,00	JP Morgan Alternative Loan T 6% 25-11-2036	2.528.266,01	0,21
8.644.836,00	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-10-2042	2.434.793,10	0,21	12.584.000,00	JP Morgan Alternative Loan T MULTI 25-12-2036	9.459.982,40	0,80
25.000.000,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-04-2026	2.415.662,60	0,20	555.000,00	JP Morgan Chase Commercial M FRN 15-06-2032	262.052,27	0,02
7.876.324,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-08-2043	3.307.867,09	0,28				
8.517.393,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-09-2043	4.694.478,71	0,40				
8.023.731,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-12-2043	3.515.939,70	0,30				
4.241.150,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-12-2043	1.071.244,06	0,09				
500.000,00	Freddie Mac REMICS 2% 15-05-2039	110.624,76	0,01				
9.000.000,00	Freddie Mac REMICS 2% 15-05-2041	1.924.703,88	0,16				
20.235.518,00	Freddie Mac REMICS 2.5% 15-09-2044	22.228.732,91	1,88				
26.500.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-02-2043	29.105.222,50	2,46				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzystwo noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Zestawienie inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto na dzień 31.12.2019 (denominowanych w USD) (c.d.)

Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto	Liczba/ wartość nominalna	Charakterystyka	Wartość rynkowa (Nota 2)	% aktywów netto
419.000,00	JP Morgan Chase Commercial M FRN 15-06-2032	416.679,83	0,04	3.612.500,00	STCR 2015-1A AR	3.610.635,95	0,30
1.357.000,00	JP Morgan Chase Commercial M FRN 15-06-2032	1.347.016,28	0,11	2.500.000,00	STCR 2018-2A A	2.495.212,50	0,21
20.190.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-03-2037	4.418.666,49	0,37	14.000.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2036	2.911.212,03	0,25
840.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-08-2037	95.279,50	0,01	8.000.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2037	912.067,97	0,08
2.566.000,00	JPMBB Commercial Mortgage Se MULTI 15-03-2049	2.717.612,37	0,23	13.746.000,00	Suntrust Alternative Loan Tr 6% 25-12-2035	1.463.562,86	0,12
25.812.000,00	JPMDB Commercial Mortgage Se MULTI 15-06-2049	1.681.704,97	0,14	2.000.000,00	SYMP 2014-15A AR2	1.996.978,00	0,17
2.500.000,00	KING 2018-8A A	2.486.275,00	0,21	5.000.000,00	TAL Advantage V LLC 3.51% 22-02-2039	2.078.537,08	0,18
2.874.000,00	KREF 2018-FL1 A	2.878.492,06	0,24	30.000.000,00	TBW Mortgage-Backed Pass-Thr 5.5% 25-04-2036	1.930.158,92	0,16
6.000.000,00	Laurel Road Prime Student Lo 3.72% 26-05-2043	4.104.202,50	0,35	6.340.000,00	Trinity Rail Leasing 2010 LL 5.194% 16-10-2040	4.663.718,92	0,39
12.500.000,00	Lehman Mortgage Trust 2006-1 5.5% 25-02-2036	2.919.016,39	0,25	5.000.000,00	Triton Container Finance VI 4.19% 22-06-2043	4.309.676,97	0,36
5.596.000,00	Lehman Mortgage Trust 2006-6 6% 25-12-2036	594.609,59	0,05	2.719.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-02-2051	2.902.077,88	0,24
50.457.000,00	Lehman XS Trust Series 2006- FRN 25-04-2046	8.566.249,64	0,72	10.000.000,00	VENTR 2014-19A ARR	9.960.090,00	0,84
22.700.000,00	Lehman XS Trust Series 2007- FRN 25-07-2047	11.067.409,02	0,93	1.000.000,00	VIBR 2018-10A A1	998.068,00	0,08
23.959.000,00	MASTR Asset Securitization T 6.5% 25-11-2037	1.651.193,58	0,14	20.020.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6% 25-03-2036	3.737.603,13	0,32
2.000.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri 4% 15-12-2047	2.063.682,60	0,17	22.500.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6% 25-04-2037	4.556.892,27	0,38
28.873.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-01-2049	1.383.759,89	0,12	45.000.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6% 25-04-2037	6.255.891,49	0,53
40.000.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-02-2046	938.129,51	0,08	3.000.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6.5% 25-03-2036	462.445,59	0,04
2.829.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-05-2049	2.963.963,10	0,25	3.500.000,00	Washington Mutual Mortgage P MULTI 25-10-2036	895.206,33	0,08
20.612.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-09-2049	1.465.736,90	0,12	10.000.000,00	WELF 2018-3A A1A	9.920.610,00	0,84
3.200.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-10-2048	3.419.066,24	0,29	12.500.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-03-2037	2.230.604,47	0,19
1.860.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan 6% 25-02-2036	200.449,93	0,02	8.219.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-07-2037	693.775,11	0,06
49.500.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan 6.25% 25-08-2037	4.336.830,06	0,37	1.500.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-07-2037	186.507,50	0,02
20.000.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan MULTI 25-10-2037	2.367.994,81	0,20	2.600.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.894% 15-02-2048	2.572.885,64	0,22
10.000.000,00	MP14 2018-2A A1	9.975.070,00	0,84	1.793.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.896% 15-03-2059	1.821.423,89	0,15
3.210.000,00	Natixis Commercial Mortgage FRN 15-06-2035	2.988.612,01	0,25	2.239.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.959% 15-12-2047	2.337.177,69	0,20
10.000.000,00	OCTR 2014-5A ARR	9.961.450,00	0,84	45.000.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-02-2048	1.414.020,11	0,12
15.000.000,00	PR Mortgage Loan Trust 2014- MULTI 25-10-2049	8.776.385,94	0,74	18.580.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-03-2059	1.332.795,13	0,11
15.000.000,00	Prime Mortgage Trust 2007-1 5.5% 25-03-2037	3.015.012,38	0,25	35.000.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-04-2050	1.472.523,83	0,12
1.000.000,00	RALI Series 2005-QS10 Trust 6% 25-08-2035	79.652,90	0,01	35.000.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-05-2048	1.280.666,36	0,11
1.675.000,00	RALI Series 2005-QS15 Trust 6% 25-10-2035	193.222,60	0,02	2.894.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-06-2049	3.102.166,58	0,26
20.000.000,00	RALI Series 2006-QS13 Trust 6% 25-09-2036	2.990.316,87	0,25	99.000.000,00	Wells Fargo Mortgage Backed MULTI 25-10-2036	4.787.169,26	0,40
16.922.000,00	RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25-01-2037	3.855.347,94	0,33	29.474.600,00	WFRBS Commercial Mortgage Tr MULTI 15-11-2047	872.208,95	0,07
2.030.000,00	RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25-01-2037	190.127,01	0,02	4.250.000,00	AASET 2018-1 US Ltd 3.844% 16-01-2038	3.191.763,51	0,27
75.000.000,00	RBSGC Mortgage Loan Trust 20 6% 25-01-2037	5.534.566,30	0,47			1.133.172.946,40	95,65
16.424.000,00	Residential Asset Securitiza 6.25% 25-07-2036	4.849.990,03	0,41		Obligacje ogółem	1.133.172.946,40	95,65
32.500.000,00	RFMSI Series 2006-S3 Trust 5.5% 25-03-2036	1.857.846,12	0,16		Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym ogółem	1.133.172.946,40	95,65
4.000.000,00	RFMSI Series 2006-S6 Trust 6% 25-07-2036	889.745,78	0,08		Inwestycje w papiery wartościowe ogółem	1.153.348.607,74	97,35
1.000.000,00	RFMSI Series 2007-S4 Trust 6% 25-04-2037	164.188,92	0,01		Środki pieniężne na rachunkach bankowych	21.283.064,96	1,80
19.400.000,00	RFMSI Series 2007-S7 Trust 6% 25-07-2037	2.398.853,78	0,20		Pozostałe aktywa netto	10.065.765,44	0,85
20.000.000,00	Shenton Aircraft Investment 4.75% 15-10-2042	10.939.501,27	0,92		Aktywa netto ogółem	1.184.697.438,14	100,00
10.000.000,00	SNDPT 2014-2RA A	9.941.280,00	0,84				
1.000.000,00	SNDPT 2018-3A A1A	993.138,00	0,08				
1.500.000,00	SoFi Consumer Loan Program 2 3.54% 26-11-2027	692.118,62	0,06				
2.500.000,00	SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGR 3.62% 25-01-2041	2.547.662,00	0,22				
19.909.000,00	STAR M Mortgage Loan Trust 20 MULTI 25-04-2037	1.499.560,22	0,13				

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia. Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Podział inwestycji w papiery
wartościowe wg państw i sektorów na
dzień 31.12.2019 (w % aktywów netto)

Kraj		Sektor	
Stany Zjednoczone	88,76	Finansowanie przedsiębiorstw	50,68
Kajmany	8,23	Obligacje hipoteczne z możliwością wcześniejszego wykupu	35,73
Bermudy	0,36	Obligacje hipoteczne	9,75
		Obligacje rządowe	1,19
Ogółem	97,35	Ogółem	97,35

Różnice w wartościach procentowych aktywów netto wynikają z metody zaokrąglenia.
Towarzyszące noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Zestawienie instrumentów pochodnych

Terminowe transakcje walutowe typu forward

Kupno	Waluta kupna	Sprzedaż	Waluta sprzedaży	Niezrealizowany zysk/(strata) netto w walucie bazowej Subfunduszu (USD)	Data wykupu
Zabezpieczenie klas jednostek uczestnictwa:					
Kontrahent: JPMorgan Chase Bank NA/Londyn					
15.506.943,07	CHF	15.611.697,56	USD	458.567,36	15.01.2020
410.127.148,36	EUR	453.551.021,03	USD	7.444.923,99	15.01.2020
11.272.551,79	GBP	14.543.910,03	USD	333.644,85	15.01.2020
79.962,25	USD	78.961,68	CHF	(1.868,19)	15.01.2020
171.577.159,06	USD	153.513.036,81	EUR	(977.605,29)	15.01.2020
16.507,42	USD	12.510,42	GBP	(4,12)	15.01.2020
				7.257.658,60	
Efektywne zarządzanie portfelem:					
Kontrahent: BofA Securities Europe SA					
918,41	USD	817,00	EUR	0,56	06.01.2020
				0,56	
				7.257.659,16	

Kontrakty z tą samą krzywą parą walut i tymi samymi terminami zapadalności podsumowano w tabeli powyżej.

Noty do sprawozdania finansowego z dnia 31.12.2019

Nota 1 - Informacje ogólne

Nordea 1, SICAV (dalej zwany „Funduszem”) został założony jako podmiot ze zmiennym kapitałem zakładowym, Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), z wieloma subfunduszami (z których każdy jest dalej zwany „Subfunduszem” i definiowany w prospekcie informacyjnym jako „fundusz”) na podstawie przepisów Ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 r. w sprawie spółek handlowych, ze zmianami oraz na podstawie części I Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. w sprawie przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, ze zmianami („Ustawa”). Zarząd Funduszu („Zarząd”) wyznaczył Nordea Investment Funds S.A. na swoją spółkę zarządzającą („Spółka zarządzająca”). Spółka zarządzająca odpowiada za zarządzanie portfelem, administrację i dystrybucję jednostek uczestnictwa Funduszu. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. powołano na depozytariusza Funduszu („Depozytariusz”).

Na koniec roku obrotowego Fundusz posiada następujące Subfundusze:

Nazwa Subfunduszu	Waluta bazowa	Data powstania
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	EUR	23.05.2018
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	01.10.2009
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b)	EUR	15.06.2011
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund (Nota 1c)	USD	06.01.1994
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EUR	22.02.2012
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	02.12.2013
Nordea 1 - Danish Bond Fund	DKK	15.06.1990
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1c)	DKK	21.02.1997
Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund	DKK	27.01.1995
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	USD	30.05.2012
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	USD	03.09.2012
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	15.11.2011
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	26.10.2015
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	21.11.2017
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	USD	31.07.2012
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	04.12.2013
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund (Nota 1a)	USD	17.01.2019
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	18.04.2011
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund (Nota 1c)	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 (Nota 1a)	EUR	10.01.2019
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	05.06.1996
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (Nota 1a)	EUR	29.01.2019
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	22.02.2012
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	28.09.2012
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	EUR	01.01.2006
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II	EUR	12.03.2011
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)	EUR	15.01.2019
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund	EUR	06.12.2018
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	EUR	23.03.2009
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	14.11.2017
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	15.09.1989
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EUR	03.05.2013
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	13.10.2015
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	20.10.1989
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	13.03.2008
Nordea 1 - Global Disruption Fund (Nota 1a)	USD	19.02.2019
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	08.12.2015
Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund	USD	04.12.2018
Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund (Nota 1a)	USD	21.02.2019
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	11.02.2010
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (Nota 1a)	USD	04.03.2019

Noty do sprawozdania finansowego z dnia 31.12.2019 (c.d.)

Nazwa Subfunduszu	Waluta bazowa	Data powstania
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	EUR	13.11.2013
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	01.02.2010
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	USD	15.11.2011
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	USD	11.03.2014
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	01.01.2006
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	05.03.2007
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	18.05.2016
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	05.07.2012
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	USD	04.12.2012
Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund	USD	13.03.2018
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	EUR	01.08.2007
Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund (Nota 1a)	USD	26.06.2019
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	24.10.2017
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	USD	03.03.2011
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	04.05.1992
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	15.01.2007
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	30.04.2013
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	19.08.2014
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	USD	04.12.2012
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	USD	01.10.2012
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	USD	30.05.2012
Nordea 1 - North American Value Fund	USD	14.03.1997
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	15.05.1998
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	21.11.1997
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	NOK	18.07.1997
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund	CNH	05.05.2015
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	03.10.2011
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	02.11.2005
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	04.08.1995
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	SEK	27.01.1995
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	USD	06.11.2013
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	USD	05.04.2016
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	USD	15.01.2010
Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund (Nota 1a)	USD	21.08.2019
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	28.07.2008
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	25.09.2012

a) Nowo wprowadzone Subfundusze

Zarząd Funduszu postanowił wprowadzić na rynek następujące Subfundusze:

Nazwa Subfunduszu	1 ^{sza} WAN
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	18.01.2019
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	11.01.2019
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	30.01.2019
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	16.01.2019
Nordea 1 - Global Disruption Fund	20.02.2019
Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund	22.02.2019
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	05.03.2019
Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund	27.06.2019
Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund	22.08.2019

Noty do sprawozdania finansowego z dnia 31.12.2019 (c.d.)

b) Likwidacja i połączenia Subfunduszy

Następujące Subfundusze uległy likwidacji lub połączeniu w trakcie roku:

Subfundusz przejmowany	Subfundusz przejmujący	Data wejścia w życie
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund*	Nordea 2- Emerging Market Hard Currency Enhanced Bond Fund*	11.09.2019
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund*	Nordea 2 - Emerging Market Local Debt Enhanced Fund*	19.09.2019
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	Likwidacja	04.09.2019
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	Likwidacja	01.10.2019
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	25.10.2019
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund	26.09.2019
Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund	Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	20.06.2019
Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund	Likwidacja	31.10.2019

(*) Połączenia Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund z Nordea 2 - Emerging Market Hard Currency Enhanced Bond Fund i Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund z Nordea 2 - Emerging Market Local Debt Enhanced Fund zostały zrealizowane ze względu na efektywność gospodarczą działalności oraz sprawność zarządzania połączonymi funduszami. W następstwie połączenia Subfundusze działające zgodnie z kompleksową strategią zostały skoncentrowane pod jednym podmiotem parasolowym i opatrzone je oznaczeniem „enhanced” w nazwie funduszu. Obecnie sprawniejszy jest proces prowadzenia funduszy realizujących strategię kompleksową i zarządzanie korzyściami płynącymi z włączenia wszystkich tego rodzaju strategii do jednego i tego samego podmiotu prawnego.

c) Zmiany nazw Subfunduszy

Następujące Subfundusze zmieniły nazwy w trakcie roku:

Stara nazwa	Nowa nazwa	Data wejścia w życie
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	13.11.2019
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	19.06.2019
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	13.11.2019

Nota 2 - Podsumowanie najważniejszych zasad rachunkowości

Sprawozdanie finansowe sporządza się zgodnie z wymogami prawnymi i regulacyjnymi obowiązującymi w Luksemburgu w odniesieniu do funduszy inwestycyjnych przy założeniu kontynuacji działalności z wyjątkiem Subfunduszu Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund. Jak wskazano w Nocie 14, Subfundusz został zlikwidowany dnia 14 lutego 2020 r. W związku z powyższym sprawozdanie finansowe Subfunduszu przygotowano przy założeniu braku kontynuacji działalności. Zastosowanie zasady braku kontynuacji działalności nie prowadzi do istotnych korekt publikowanych wartości aktywów netto Subfunduszu.

a) Wycena papierów wartościowych będących przedmiotem inwestycji

Papiery wartościowe będące przedmiotem inwestycji podlegają wycenie na następujących zasadach:

1. Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań giełdowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym na terenie Europy, Ameryki Północnej lub Południowej, Azji, Australii, Nowej Zelandii lub Afryki, działającym regularnie i ogólnodostępnym, są wyceniane na podstawie ostatniej dostępnej ceny na swoim rynku właściwym w momencie przeprowadzenia wyceny. Jeżeli jeden walor lub instrument rynku pieniężnego jest przedmiotem obrotu na różnych rynkach, za odniesienie posłuży kurs z jego podstawowego rynku. Jeżeli nie ma odnośnego kursu lub kurs nie odzwierciedla godziwej wartości, wyceny dokonuje w dobrej wierze Zarząd lub jego przedstawiciel stawiający sobie za cel ustalenie prawdopodobnej ceny zakupu papieru wartościowego;
2. Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego nienotowane na giełdzie wycenia się na podstawie prawdopodobnej ceny zakupu określonej w dobrej wierze przez Zarząd lub jego przedstawiciela;
3. Aktywa płynne i pożyczki są wyceniane wg wartości nominalnej powiększonej o narostę odsetki;
4. Jednostki/tytuły uczestnictwa UCITS dopuszczone do obrotu zgodnie z dyrektywą 2009/65/EWG ze zmianami i/lub inne podobne UCI będą wyceniane według ostatniej dostępnej wartości aktywów netto;
5. Umowy repo wycenia się, dyskontując przyszłą płatność w dniu wyceny i odejmując narostę odsetki na dzień wyceny w celu uzyskania ceny netto.

b) Zrealizowany zysk lub strata netto na sprzedaży inwestycyjnych papierów wartościowych

Zrealizowany zysk netto lub stratę netto na sprzedaży papierów wartościowych określa się na podstawie uśrednionego kosztu sprzedanego papieru wartościowego.

c) Przeliczenia dewizowe

Sprawozdanie finansowe każdego z Subfunduszy Funduszu przedstawiono w walucie bazowej każdego funduszu. Aktywa i pasywa w walutach innych niż waluta bazowa przeliczono na walutę bazową po kursie wymiany obowiązującym na koniec roku. Dochód i wydatki w walutach innych niż waluta bazowa przeliczono na walutę bazową po kursie wymiany obowiązującym w dniu płatności. Wynikłe zyski lub straty kursowe uwzględniono w Zestawieniu transakcji i zmian w aktywach netto.

Noty do sprawozdania finansowego z dnia 31.12.2019 (c.d.)

Użyto następujących podstawowych kursów wymiany wg stanu na koniec roku:

1 EUR = 1,600128 AUD	1 EUR = 1,084754 CHF	1 EUR = 7,821257 CNH
1 EUR = 7,471483 DKK	1 EUR = 0,851247 GBP	1 EUR = 121,8677708 JPY
1 EUR = 9,865264 NOK	1 EUR = 4,256640 PLN	1 EUR = 10,448296 SEK
1 EUR = 1,510895 SGD	1 EUR = 1,123050 USD	

d) Koszt papierów wartościowych będących przedmiotem inwestycji

Koszt papierów wartościowych będących przedmiotem inwestycji denominowanych w walutach niebędących walutą bazową danego funduszu jest wyrażany w walucie bazowej wg kursu wymiany obowiązującego w dniu nabycia.

e) Dywidendy i odsetki

Dywidendy wykazuje się bez podatków potrąconych, podczas gdy dywidendy od pożyczonych akcji, tzn. wypracowane dywidendy, są w zasadzie wykazywane w ujęciu brutto. Obie kategorie ujmują się jako dochód w dacie pierwszego notowania papierów wartościowych bez dywidendy w zakresie, w jakim stosowne informacje są na uzasadnionych podstawach dostępne dla funduszu. Odsetki od obligacji nalicza się codziennie.

f) Kontrakty terminowe finansial futures

Fundusz może kupować i sprzedawać kontrakty terminowe finansial futures. Po zawarciu kontraktu Fundusz wpłaca i utrzymuje środki pieniężne jako depozyt zabezpieczający u brokera rozliczeniowego Merrill Lynch International Limited. Wezwania do uzupełnienia depozytu są rozliczane codziennie na rachunkach gotówkowych Funduszu, a wynik na otwartych pozycjach jest uznawany za zrealizowany w momencie rozliczenia lecz ujęty w niezrealizowanym zysku/(stracie) w sprawozdaniu finansowym („Niezrealizowany zysk na kontraktach („Niezrealizowany zysk na kontraktach terminowych futures już rozliczonych”)/„Niezrealizowana strata na kontraktach terminowych futures już rozliczonych”). Depozyt stanowi różnicę pomiędzy wartością kontraktu finansial futures w poprzednim dniu wyceny a wartością kontraktu w dniu wyceny.

g) Terminowe transakcje walutowe typu forward

Terminowe transakcje walutowe typu forward są wyceniane wg kursu terminowego obowiązującego na dzień sporządzenia Zestawienia aktywów netto na okres do odpowiedniego terminu ich zapadalności.

Niezrealizowany zysk/(stratę) na otwartych terminowych transakcjach walutowych typu forward na koniec roku ujmują się w Zestawieniu aktywów netto w pozycji „Niezrealizowany zysk/(strata) na terminowych transakcjach walutowych typu forward”.

h) Kontrakty na różnicę (CFD)

W każdym dniu wyceny różnica w cenie między ceną otwarcia a bieżącą ceną rynkową bazowego papieru wartościowego dla CFD podlega wykazywaniu jako wartość rynkowa (niezrealizowany zysk lub strata) kontraktu. Kiedy Subfundusz zawiera transakcję zamykającą, różnica między początkową wartością teoretyczną a końcową wartością teoretyczną bazowego papieru wartościowego podlega ujęciu jako zrealizowany zysk bądź strata.

Niezrealizowany zysk/(stratę) na otwartych kontraktach na różnicę na koniec roku ujmują się w Zestawieniu aktywów netto w pozycji „Niezrealizowany zysk/(strata) na kontraktach na różnicę”.

Wezwania do uzupełnienia depozytu niezbędne do zapewnienia wymaganego poziomu depozytu zabezpieczającego podlegają comiesięcznej korekcie (piątego dnia miesiąca) na rachunkach pieniężnych Funduszu, a wynik na otwartych pozycjach jest uznawany za zrealizowany w momencie korekty, lecz ujęty w niezrealizowanym zysku/(stracie) w sprawozdaniu finansowym („Niezrealizowany zysk na kontraktach na różnicę już rozliczonych/Niezrealizowana strata na kontraktach na różnicę już rozliczonych”). Depozyt zabezpieczający oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością kontraktu podczas poprzedniej wyceny miesięcznej (piątego dnia miesiąca) a finansową wartością CFD w bieżącym dniu wyceny (piątego dnia miesiąca).

i) Swapy akcyjne

Swap akcyjny jest dwustronną umową, w której strona nabywa ekspozycję gospodarczą na zwrot z aktywa referencyjnego dla ustalonego okresu bez faktycznego posiadania na własność takiego aktywa.

Instrumentem bazowym może być akcja, koszyk akcji lub indeks bądź koszyk indeksów.

Swapy akcyjne są lewarowane, co oznacza, że pozwalają inwestorowi na nabycie ekspozycji na ruchy cen akcji bez wydatkowania środków pieniężnych niezbędnych do nabycia takich akcji.

Niezrealizowany zysk/(stratę) wykazuje się w Zestawieniu aktywów netto w pozycji „Niezrealizowany zysk/(strata) na swapach akcyjnych”. Zrealizowane zyski/(straty) oraz zmianę stanu niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu powyższych ujmują się w Zestawieniu transakcji i zmian w aktywach netto w pozycji „Zrealizowane zyski/(straty) netto na swapach akcyjnych” oraz „Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) netto na swapach akcyjnych”.

Wezwania do uzupełnienia depozytu są rozliczane co miesiąc na rachunkach gotówkowych Funduszu, a wynik na otwartych pozycjach jest ujmowany w niezrealizowanym zysku/(stracie) w sprawozdaniu finansowym („Niezrealizowany zysk na swapach akcyjnych już rozliczonych”)/„Niezrealizowana strata na swapach akcyjnych już rozliczonych”).

Noty do sprawozdania finansowego z dnia 31.12.2019 (c.d.)

j) Swapy credit default (CDS)

Swap credit default jest kredytowym instrumentem pochodnym, w ramach którego dwie strony zawierają umowę, na podstawie której jedna strona (kupujący zabezpieczenie) wypłaca drugiej stronie (sprzedający zabezpieczenie) stały okresowy kupon przez określony czas obowiązywania umowy w zamian za wypłatę uwarunkowaną wystąpieniem zdarzenia kredytowego związanego z bazowym zobowiązaniem referencyjnym.

Jeżeli wystąpi zdarzenie kredytowe, sprzedający zabezpieczenie jest zobowiązany dokonać wypłaty, którą może stanowić: (i) rozliczenie pieniężne netto w kwocie równej wartości teoretycznej swapu pomniejszonej o wartość rynkową zobowiązania referencyjnego lub (ii) wartość teoretyczna swapu w zamian za dostawę zobowiązania referencyjnego. Sprzedaż zabezpieczenia efektywnie zwiększa dźwignię finansową portfela funduszu o wartość teoretyczną umów swapowych.

Swapy credit default podlegają aktualizacji wartości w każdym dniu obliczania WAN. Wartość rynkowa opiera się na elementach wyceny uregulowanych w odpowiednich kontraktach, a uzyskuje się ją z wewnętrznych modeli, a następnie porównuje z danymi od zewnętrznego agenta ds. wyceny (GlobeOp) lub Kontrahenta rozliczeniowego (CCP). Wartość początkowa kontraktów jest równa zaktualizowanej wartości rynkowej na dzień zawarcia, zaś zaliczkowa płatność jest wymieniana w celu zapewnienia, że wartość gospodarcza transakcji wynosi dla obu stron zero w momencie przystąpienia do transakcji.

Niezrealizowany zysk/(stratę) wykazuje się w Zestawieniu aktywów netto w pozycji „Niezrealizowany zysk/(strata) na swapach credit default”. Zrealizowane zyski/(straty) oraz zmianę stanu niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu powyższych ujmuje się w Zestawieniu transakcji i zmian w aktywach netto w pozycji odpowiednio „Zrealizowane zyski/(straty) netto na swapach credit default” oraz „Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) netto na swapach credit default”. Zaliczkowa opłata wypłacana lub pobierana przy zawieraniu kontraktu jest uwzględniona w wartości początkowej kontraktu i ujawniona w Zestawieniu aktywów netto w pozycji „Swapy credit default wg kosztu”.

k) Swapy procentowe (IRS)

Swap procentowy jest dwustronną umową, w ramach której każda ze stron zobowiązuje się wymienić strumień płatności odsetkowych w zamian za inny strumień płatności odsetkowych (zwykle wg stopy stałej/zmiennej) od teoretycznej kwoty służącej jedynie za podstawę do obliczeń i najczęściej faktycznie niepodlegającej wymianie między stronami. między stronami.

Swapy procentowe podlegają aktualizacji wartości w każdym dniu obliczania WAN. Wartość rynkowa opiera się na elementach wyceny uregulowanych w odpowiednich kontraktach, a uzyskuje się ją z wewnętrznych modeli porównywanych z wyceną uzyskaną od zewnętrznego agenta (GlobeOp).

Niezrealizowany zysk/(stratę) wykazuje się w Zestawieniu aktywów netto w pozycji „Niezrealizowany zysk/(strata) na swapach procentowych”. Zrealizowane zyski/(straty) oraz zmianę stanu niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu powyższych ujmuje się w Zestawieniu transakcji i zmian w aktywach netto w pozycji „Zrealizowane zyski/(straty) netto na swapach procentowych” oraz „Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) netto na swapach procentowych”. Zaliczkowa opłata wypłacana lub pobierana przy zawieraniu kontraktu jest uwzględniona w wartości początkowej kontraktu i ujawniona w Zestawieniu aktywów netto w pozycji „Swapy procentowe wg kosztu”.

l) Swapy total return (TRS) na Indeks

Swap total return („TRS”) na Indeks stanowi umowę, na podstawie której jedna strona (płatnik łącznej stopy zwrotu) przelewa całość gospodarczej stopy zwrotu z indeksu referencyjnego na rzecz drugiej strony (odbiorca łącznej stopy zwrotu). Łączna gospodarcza stopa zwrotu obejmuje dochód z dywidend, odsetek i opłat, zyski i straty na zmianach rynkowych oraz straty kredytowe. Fundusz może zawierać takie transakcje tylko za pośrednictwem regulowanych instytucji finansowych o minimalnym ratingu kredytowym na poziomie inwestycyjnym mających siedzibę w jednym z krajów OECD.

Niezrealizowany zysk/(stratę) wykazuje się w Zestawieniu aktywów netto w pozycji „Niezrealizowany zysk/(strata) na swapach total return”. Zrealizowane zyski/(straty) oraz zmianę stanu niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu powyższych ujmuje się w Zestawieniu transakcji i zmian w aktywach netto w pozycji „Zrealizowane zyski/(straty) netto na swapach total return” oraz „Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) netto na swapach total return”.

Wezwania do uzupełnienia depozytu są rozliczane co miesiąc na rachunkach gotówkowych Funduszu, a wynik na otwartych pozycjach jest ujmowany w niezrealizowanym zysku/(stracie) w sprawozdaniu finansowym („Niezrealizowany zysk na swapach total return już rozliczonych”/„Niezrealizowana strata na swapach total return już rozliczonych”).

m) Opcje

Opcje są kontraktami uprawniającymi posiadacza do kupna lub sprzedaży określonej liczby akcji lub jednostek danego papieru wartościowego po ustalonej cenie w dowolnym terminie przed wskazaną w umowie datą wygaśnięcia. Opcje nabyte wykazuje się jak inwestycje, opcje wystawione (sprzedane) ujmuje się jak zobowiązania.

Jeżeli wykonanie opcji skutkuje rozliczeniem pieniężnym, różnica między premią (pierwotna wartość opcji) a wpływami z rozliczenia jest księgowana jako zrealizowany zysk bądź zrealizowana strata. Jeżeli papiery wartościowe są nabywane lub wydawane z chwilą wykonania opcji, koszt nabycia lub wpływy ze sprzedaży koryguje się o kwotę premii. Po zamknięciu opcji różnica między premią a kosztem zamknięcia pozycji ujmowana jest jako zrealizowany zysk lub zrealizowana strata. Z chwilą wygaśnięcia opcji premia jest księgowana jako zrealizowany zysk w przypadku wystawionych opcji lub jako zrealizowana strata w przypadku nabytych opcji.

Opcje giełdowe podlegają wycenie według cen notowań lub wewnętrznego modelu na podstawie stóp procentowych, założonej zmienności oraz ceny aktywa bazowego.

Fundusz wystawia opcje na papiery wartościowe, kontrakty terminowe futures i swapy procentowe („swapcje”). Takie opcje przewidują rozliczenie pieniężne i narażają Fundusz na nieograniczone ryzyko straty. Fundusz nie jest z kolei obciążony ryzykiem kredytowym w związku z wystawianymi opcjami, ponieważ kontrahent już wykonał swoje zobowiązanie, dokonując zapłaty premii w momencie zawarcia kontraktu.

Noty do sprawozdania finansowego z dnia 31.12.2019 (c.d.)

Wycena swapcji stanowi wycenę teoretyczną w warunkach zwykłej zmienności, w ramach której występuje relacja 1:1 między zmiennością a premią, w związku z czym swapcje czasami są notowane na podstawie założonej zmienności zamiast na podstawie premii. Wycenę porównuje się z zewnętrzną wyceną (GlobeOp).

Wartość rynkową opcji ujawnia się w zestawieniu aktywów netto w pozycji „Portfel opcji według wartości rynkowej”. Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) wynikające z powyższych ujmuje się w zestawieniu transakcji i zmian w aktywach netto odpowiednio w pozycji „Zrealizowane zyski/(straty) netto na opcjach” oraz „Zmiany stanu niezrealizowanego zysku/(straty) na opcjach”.

n) Definicje terminów użytych w Zestawieniu inwestycji w papiery wartościowe i innych aktywów netto oraz w zestawieniach swapów credit default (CDS)

FRN (obligacja o zmiennym oprocentowaniu): Obligacja z kuponem indeksowanym benchmarkową stopą procentową taką jak np. LIBOR lub EURIBOR plus lub minus spread. W momencie emisji znane są tylko daty aktualizacji oprocentowania.

MULTI: Obligacje, dla których oprocentowanie może zmieniać się ze stałego na zmienne lub ze stałego na zmieniające się w czasie i dla których stopy procentowe oraz daty aktualizacji są znane w momencie emisji.

VAR: Obligacja o oprocentowaniu zmieniającym się w czasie inna niż FRN lub MULTI.

PERPETUAL: Termin jest używany na określenie obligacji bez terminu wykupu. Kwota główna nigdy nie podlega spłacie na rzecz inwestora, który otrzymuje natomiast bezterminowy stabilny strumień odsetek.

P-NOTE (jednostka udziałowa): Instrumenty emitowane przez zarejestrowanych zagranicznych inwestorów instytucjonalnych (FI) na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy chcą zainwestować na indyjskich rynkach akcji bez konieczności wpisu do rejestru prowadzonego przez organ nadzoru, Securities and Exchange Board of India - SEBI.

Brak obligacji referencyjnych: Informacja w zestawieniach swapów credit default w przypadku, gdy brak jest dostępnych bazowych obligacji referencyjnych w oficjalnej bazie danych RED Markit.

o) Połączone zestawienia

Połączone zestawienia aktywów netto Funduszu oraz transakcji i zmian w aktywach netto powstały przez zsumowanie sprawozdań poszczególnych funduszy po przeliczeniu na EUR wg kursu wymiany na koniec roku. Różnica między saldem otwarcia łącznych aktywów netto wykazany wg kursów wymiany obowiązujących na początek roku, a ich wartością na koniec roku wykazana jest jako różnica kursowa w pozycji „Różnica z aktualizacji wyceny salda otwarcia aktywów netto” w Połączonym zestawieniu transakcji i zmian w aktywach netto.

p) Ostatnia transakcyjna wartość aktywów netto

Raport roczny omawia wszystkie Subfundusze z wartością aktywów netto na dzień 31 grudnia 2019 r., podczas gdy dla poniższych Subfunduszy ostatnia transakcyjna wartość aktywów netto pochodzi z dnia 30 grudnia 2019 r. ze względu na zamknięcie rynków akcji w niektórych krajach w dniu 31 grudnia 2019 r.:

Nordea 1 - Balanced Income Fund	Nordea 1 - European Stars Equity Fund
Nordea 1 - Danish Bond Fund	Nordea 1 - European Value Fund
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund
Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund	Nordea 1 - Global Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	Nordea 1 - Latin American Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	Nordea 1 - Nordic Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	Nordea 1 - Swedish Bond Fund
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II	Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund	

Noty do sprawozdania finansowego z dnia 31.12.2019 (c.d.)

Nota 3 - Opłaty pobierane przez Fundusz w trakcie roku

Opłaty obejmują koszty operacyjne Subfunduszu, w tym koszty zarządzania, administracji, podatku subskrypcyjnego oraz dystrybucji. Opłaty nalicza się codziennie na podstawie aktywów ogółem odpowiednich klas jednostek uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy i odlicza się co kwartał od aktywów Subfunduszy, w związku z czym obniżają one stopę zwrotu z inwestycji.

Opłaty są takie same dla wszystkich inwestorów danego Subfunduszu i klasy jednostek uczestnictwa.

a) Opłaty za zarządzanie: Opłaty, płatne z aktywów odpowiednich Subfunduszy, są należne na rzecz Spółki zarządzającej. Opłaty za zarządzanie w klasach jednostek uczestnictwa D i Z podlegają wskazaniu w odrębnych uregulowaniach mających zastosowanie do inwestorów takich klas. Opłaty za zarządzanie w klasie jednostek uczestnictwa X nie są pobierane z Subfunduszu, lecz są płatne przez inwestorów takiej klasy. Opłaty za zarządzanie w klasie jednostek uczestnictwa Y wynoszą zero.

b) Koszty operacyjne: Takie koszty składają się z opłaty za administrację Subfunduszu, opłaty depozytowej (opłaty za bezpieczny depozyt, opłaty za administrację i opłaty transakcyjnej), opłaty powierniczej oraz podatku subskrypcyjnego.

Podatek subskrypcyjny jest obliczany i płatny co kwartał na podstawie łącznej wartości aktywów netto pozostających w obrocie jednostek uczestnictwa Funduszu SICAV. Podlega zapłacie w ramach kosztów operacyjnych w następującej wysokości:

klasy C, E, F, P, Q i S: 0,05%

klasy I, D, X, Y i Z: 0,01%

Wartość aktywów reprezentowanych przez jednostki lub tytuły uczestnictwa innych luksemburskich przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania jest zwolniona z podatku subskrypcyjnego pod warunkiem, że takie jednostki lub tytuły uczestnictwa podlegały wcześniej obciążeniu luksemburskim podatkiem subskrypcyjnym.

Opłaty za bezpieczny depozyt i administrację są naliczane od wartości aktywów utrzymywanych w depozycie i różnią się między Subfunduszami w zależności od krajów, w które Subfundusze inwestują. Ponadto depozytariusz pobiera stałą opłatę za każdym rok i Opłatę powierniczą oblicza się jako odsetek aktywów ogółem każdego Subfunduszu.

Koszty operacyjne dodatkowo obejmują:

- wszelkie koszty biegłych rewidentów i doradztwa prawnego
- wszelkie koszty związane z publikacją i dostarczaniem informacji inwestorom, w tym w szczególności koszty druku, dystrybucji raportów finansowych oraz prospektów informacyjnych
- wszelkie koszty związane z utrzymaniem, produkcją, drukiem, tłumaczeniem, dystrybucją, wysyłką, składowaniem i archiwizacją dokumentów KIID
- wszelkie koszty reklamy oraz koszty inni niż wyszczególnione powyżej, które Spółka zarządzająca uznaje za bezpośrednio związane z ofertą lub dystrybucją jednostek uczestnictwa

Wszelkie koszty rejestracji i utrzymania ważności rejestracji Funduszu SICAV w odpowiednich organach nadzoru i giełdach papierów wartościowych

Koszty nieujęte w żadnej z pozycji powyżej:

- wszelkie podatki płatne od aktywów, dochodu oraz kosztów podlegających rozliczeniu w ciężar Funduszu SICAV, z wyjątkiem podatku subskrypcyjnego
- koszty transakcyjne takie jak zwyczajowe opłaty maklerskie i opłaty bankowe
- koszty postępowań sądowych

wszelkie koszty nadzwyczajne lub inne nieprzewidywane obciążenia

Poniższe zestawienia wyszczególniają opłaty za zarządzanie oraz koszty operacyjne w poszczególnych klasach jednostek uczestnictwa dostępnych dla (i) inwestorów instytucjonalnych oraz (ii) wszystkich inwestorów poza inwestorami instytucjonalnymi.

Opłaty za zarządzanie i koszty operacyjne w klasach jednostek uczestnictwa dostępnych dla inwestorów instytucjonalnych:

	Opłata za zarządzanie					Koszty operacyjne (maks.)				
	D	I	X	Y	Z	D	I	X	Y	Z
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	Na stosowny wniosek	0,900%	fakturowanie bezpośrednie na inwestorów	0,000%	Na stosowny wniosek	0,250%	0,250%	0,100%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	Na stosowny wniosek	1,000%	fakturowanie bezpośrednie na inwestorów	0,000%	Na stosowny wniosek	0,250%	0,250%	0,100%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	Na stosowny wniosek	1,200%	fakturowanie bezpośrednie na inwestorów	0,000%	Na stosowny wniosek	0,250%	0,250%	0,100%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	Na stosowny wniosek	0,85%	fakturowanie bezpośrednie na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,15%	0,15%	0,15%
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	Na stosowny wniosek	0,75%	fakturowanie bezpośrednie na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,15%	0,15%	0,15%

Noty do sprawozdania finansowego z dnia 31.12.2019 (c.d.)

	Opłata za zarządzanie					Koszty operacyjne (maks.)				
	D	I	X	Y	Z	D	I	X	Y	Z
Nordea 1 - Balanced Income Fund	Na stosowny wniosek	0,65%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,20%	0,20%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	Na stosowny wniosek	0,85%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Danish Bond Fund	Na stosowny wniosek	0,30%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,20%	0,20%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	Na stosowny wniosek	0,30%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,20%	0,20%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund	Na stosowny wniosek	0,13%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,20%	0,20%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	Na stosowny wniosek	0,65%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	Na stosowny wniosek	0,80%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,30%	0,30%	0,15%	0,15%	0,15%
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	Na stosowny wniosek	0,80%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	Na stosowny wniosek	0,60%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,15%	0,15%	0,15%
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	Na stosowny wniosek	0,70%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,30%	0,30%	0,15%	0,15%	0,15%
Nordea 1 - Emerging Markets Equity Fund	Na stosowny wniosek	0,85%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,30%	0,30%	0,15%	0,15%	0,15%
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	Na stosowny wniosek	0,85%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,15%	0,15%	0,15%
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	Na stosowny wniosek	0,95%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,30%	0,30%	0,15%	0,15%	0,15%
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund (Nota 1a)	Na stosowny wniosek	0,50%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	Na stosowny wniosek	0,75%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,15%	0,15%	0,15%
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	Na stosowny wniosek	0,85%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	Na stosowny wniosek	0,30%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,20%	0,20%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	Na stosowny wniosek	0,40%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,20%	0,20%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund (Nota 1a)	Na stosowny wniosek	0,30%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,20%	0,20%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	Na stosowny wniosek	0,30%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,20%	0,20%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (Nota 1a)	Na stosowny wniosek	0,35%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,15%	0,15%	0,10%	0,10%	0,10%

Noty do sprawozdania finansowego z dnia 31.12.2019 (c.d.)

	Opłata za zarządzanie					Koszty operacyjne (maks.)				
	D	I	X	Y	Z	D	I	X	Y	Z
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	Na stosowny wniosek	0,50%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,20%	0,20%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	Na stosowny wniosek	0,50%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,20%	0,20%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	Na stosowny wniosek	0,50%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II	Na stosowny wniosek	0,50%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)	Na stosowny wniosek	0,50%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - European Inflation Linked Bond Fund	Na stosowny wniosek	0,30%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,20%	0,20%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund	Na stosowny wniosek	1,00%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	Na stosowny wniosek	0,85%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	Na stosowny wniosek	0,75%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - European Value Fund	Na stosowny wniosek	0,85%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	Na stosowny wniosek	0,85%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	Na stosowny wniosek	0,40%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,20%	0,20%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	Na stosowny wniosek	0,70%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,10%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Global Bond Fund	Na stosowny wniosek	0,30%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,20%	0,20%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	Na stosowny wniosek	0,75%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Global Disruption Fund (Nota 1a)	Na stosowny wniosek	0,85%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,15%	0,15%	0,15%
Nordea 1 - Global Dividend Fund	Na stosowny wniosek	0,85%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund	Na stosowny wniosek	1,10%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,15%	0,15%	0,15%
Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund (Nota 1a)	Na stosowny wniosek	0,75%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,15%	0,15%	0,15%
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	Na stosowny wniosek	0,70%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Global Impact Themes Fund	Na stosowny wniosek	0,85%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,15%	0,15%	0,15%

Noty do sprawozdania finansowego z dnia 31.12.2019 (c.d.)

	Opłata za zarządzanie					Koszty operacyjne (maks.)				
	D	I	X	Y	Z	D	I	X	Y	Z
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (Nota 1a)	Na stosowny wniosek	0,80%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,30%	0,30%	0,15%	0,15%	0,15%
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	Na stosowny wniosek	0,85%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	Na stosowny wniosek	0,50%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	Na stosowny wniosek	0,85%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,30%	0,30%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	Na stosowny wniosek	0,85%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	Na stosowny wniosek	0,85%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,30%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	Na stosowny wniosek	0,85%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	Na stosowny wniosek	0,75%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,15%	0,15%	0,15%
Nordea 1 - Indian Equity Fund	Na stosowny wniosek	1,00%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,35%	0,35%	0,15%	0,15%	0,15%
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	Na stosowny wniosek	0,70%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund	Na stosowny wniosek	0,80%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,30%	0,30%	0,15%	0,15%	0,15%
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	Na stosowny wniosek	1,00%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,30%	0,30%	0,15%	0,15%	0,15%
Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund (Nota 1a)	Na stosowny wniosek	0,30%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,20%	0,20%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	Na stosowny wniosek	0,25%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,15%	0,15%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund	Na stosowny wniosek	0,45%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	Na stosowny wniosek	0,70%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	Na stosowny wniosek	0,85%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	Na stosowny wniosek	1,00%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	Na stosowny wniosek	1,00%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	Na stosowny wniosek	0,75%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	Na stosowny wniosek	0,70%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%

Noty do sprawozdania finansowego z dnia 31.12.2019 (c.d.)

	Opłata za zarządzanie					Koszty operacyjne (maks.)				
	D	I	X	Y	Z	D	I	X	Y	Z
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	Na stosowny wniosek	0,85%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	Na stosowny wniosek	0,75%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - North American Value Fund	Na stosowny wniosek	0,85%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	Na stosowny wniosek	0,30%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,20%	0,20%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	Na stosowny wniosek	0,85%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	Na stosowny wniosek	0,13%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,20%	0,20%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund	Na stosowny wniosek	1,00%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,30%	0,30%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	Na stosowny wniosek	1,00%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,15%	0,15%	0,15%
Nordea 1 - Stable Return Fund	Na stosowny wniosek	0,85%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Stars Long Short Equity Fund	Na stosowny wniosek	1,00%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	Na stosowny wniosek	0,30%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,20%	0,20%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	Na stosowny wniosek	0,13%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,20%	0,20%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	Na stosowny wniosek	0,65%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	Na stosowny wniosek	0,45%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	Na stosowny wniosek	0,35%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund	Na stosowny wniosek	0,85%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	Na stosowny wniosek	0,70%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,25%	0,25%	0,10%	0,10%	0,10%
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	Na stosowny wniosek	0,55%	fakturowanie bezpośrednio na inwestorów	0,00%	Na stosowny wniosek	0,35%	0,35%	0,10%	0,10%	0,10%

Noty do sprawozdania finansowego z dnia 31.12.2019 (c.d.)

Opłaty za zarządzanie i koszty operacyjne w klasach jednostek uczestnictwa dostępnych dla wszystkich inwestorów (z wyjątkiem klas zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych):

	Opłata za zarządzanie						Koszty operacyjne (maks.)
	P	Q	E	C	S	F	
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	1,600%	1,600%	1,600%	1,000%	nie dotyczy	1,000%	0,350%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	1,700%	1,700%	1,700%	1,100%	nie dotyczy	1,100%	0,350%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	2,000%	2,000%	2,000%	1,300%	nie dotyczy	1,300%	0,350%
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	1,50%	1,50%	1,50%	0,95%	nie dotyczy	0,95%	0,35%
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	1,50%	1,50%	1,50%	0,85%	nie dotyczy	0,85%	0,35%
Nordea 1 - Balanced Income Fund	1,20%	1,20%	1,20%	0,75%	nie dotyczy	0,75%	0,30%
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	1,50%	1,50%	1,50%	0,95%	nie dotyczy	0,95%	0,35%
Nordea 1 - Danish Bond Fund	0,60%	0,60%	0,60%	0,40%	nie dotyczy	0,40%	0,30%
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	0,60%	0,60%	0,60%	0,40%	nie dotyczy	0,40%	0,30%
Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	nie dotyczy	0,13%	0,30%
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	1,00%	1,00%	1,00%	0,75%	nie dotyczy	0,75%	0,40%
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	1,20%	1,20%	1,20%	0,90%	nie dotyczy	0,90%	0,40%
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	1,20%	1,20%	1,20%	0,90%	nie dotyczy	0,90%	0,40%
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	1,00%	1,00%	1,00%	0,70%	nie dotyczy	0,70%	0,35%
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	1,30%	1,30%	1,30%	0,80%	nie dotyczy	0,80%	0,40%
Nordea 1 - Emerging Markets Equity Fund	1,50%	1,50%	1,50%	0,95%	nie dotyczy	0,95%	0,40%
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	1,50%	1,50%	1,50%	0,95%	nie dotyczy	0,95%	0,35%
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	1,60%	1,60%	1,60%	1,05%	nie dotyczy	1,05%	0,40%
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund (Nota 1a)	0,90%	0,90%	0,90%	0,60%	nie dotyczy	0,60%	0,35%
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	1,50%	1,50%	1,50%	0,85%	nie dotyczy	0,85%	0,35%
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	1,50%	1,50%	1,50%	0,95%	nie dotyczy	0,95%	0,35%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund (Nota 1a)	0,60%	0,60%	0,60%	0,40%	nie dotyczy	0,40%	0,30%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	0,75%	0,75%	0,75%	0,50%	nie dotyczy	0,50%	0,30%
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund (Nota 1a)	0,60%	0,60%	0,60%	0,40%	nie dotyczy	0,40%	0,30%
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	0,60%	0,60%	0,60%	0,40%	nie dotyczy	0,40%	0,30%
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (Nota 1a)	0,70%	0,70%	0,70%	0,45%	nie dotyczy	0,45%	0,25%
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	1,00%	1,00%	1,00%	0,60%	nie dotyczy	0,60%	0,30%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	1,00%	1,00%	1,00%	0,60%	nie dotyczy	0,60%	0,30%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	1,00%	1,00%	1,00%	0,60%	nie dotyczy	0,60%	0,40%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II	1,00%	1,00%	1,00%	0,60%	nie dotyczy	0,60%	0,35%
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)	1,00%	1,00%	1,00%	0,60%	nie dotyczy	0,60%	0,35%
Nordea 1 - European Inflation Linked Bond Fund	0,60%	0,60%	0,60%	0,40%	nie dotyczy	0,40%	0,30%
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund	2,00%	2,00%	2,00%	1,10%	nie dotyczy	1,10%	0,40%
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	1,30%	1,30%	1,30%	0,95%	nie dotyczy	0,95%	0,35%
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	1,50%	1,50%	1,50%	0,85%	1,25%	0,85%	0,35%
Nordea 1 - European Value Fund	1,50%	1,50%	1,50%	0,95%	nie dotyczy	0,95%	0,40%
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	1,50%	1,50%	1,50%	0,95%	nie dotyczy	0,95%	0,40%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	0,80%	0,80%	0,80%	0,50%	nie dotyczy	0,50%	0,30%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	1,50%	1,50%	1,50%	0,70%	nie dotyczy	0,70%	0,35%
Nordea 1 - Global Bond Fund	0,60%	0,60%	0,60%	0,40%	nie dotyczy	0,40%	0,30%
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	1,50%	1,50%	1,50%	0,85%	1,25%	0,85%	0,35%
Nordea 1 - Global Disruption Fund (Nota 1a)	1,50%	1,50%	1,50%	0,95%	nie dotyczy	0,95%	0,35%
Nordea 1 - Global Dividend Fund	1,50%	1,50%	1,50%	0,95%	nie dotyczy	0,95%	0,35%
Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund	1,70%	1,70%	1,70%	1,20%	nie dotyczy	1,20%	0,35%
Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund (Nota 1a)	1,50%	1,50%	1,50%	0,85%	1,25%	0,85%	0,35%
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	1,00%	1,00%	1,00%	0,80%	nie dotyczy	0,80%	0,40%
Nordea 1 - Global Impact Themes Fund	1,50%	1,50%	1,50%	0,95%	nie dotyczy	0,95%	0,35%
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (Nota 1a)	1,60%	1,60%	1,60%	0,90%	nie dotyczy	0,90%	0,40%
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	1,50%	1,50%	1,50%	0,95%	nie dotyczy	0,95%	0,40%

Noty do sprawozdania finansowego z dnia 31.12.2019 (c.d.)

	Opłata za zarządzanie						Koszty operacyjne (maks.)
	P	Q	E	C	S	F	
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	0,75%	0,75%	0,75%	0,60%	nie dotyczy	0,60%	0,35%
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	1,50%	1,50%	1,50%	0,95%	nie dotyczy	0,95%	0,40%
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	1,50%	1,50%	1,50%	0,95%	nie dotyczy	0,95%	0,40%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	1,50%	1,50%	1,50%	0,95%	nie dotyczy	0,95%	0,35%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	1,50%	1,50%	1,50%	0,95%	nie dotyczy	0,95%	0,35%
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	1,50%	1,50%	1,50%	0,85%	1,25%	0,85%	0,35%
Nordea 1 - Indian Equity Fund	1,80%	1,80%	1,80%	1,10%	nie dotyczy	1,10%	0,50%
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	1,00%	1,00%	1,00%	0,80%	nie dotyczy	0,80%	0,40%
Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund	1,20%	1,20%	1,20%	0,90%	nie dotyczy	0,90%	0,40%
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	1,60%	1,60%	1,60%	1,10%	nie dotyczy	1,10%	0,40%
Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund (Nota 1a)	0,60%	0,60%	0,60%	0,40%	nie dotyczy	0,40%	0,35%
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	0,50%	0,50%	0,50%	0,35%	nie dotyczy	0,35%	0,25%
Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund	0,90%	0,90%	0,90%	0,55%	nie dotyczy	0,55%	0,40%
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	1,00%	1,00%	1,00%	0,80%	nie dotyczy	0,80%	0,40%
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	1,50%	1,50%	1,50%	0,95%	nie dotyczy	0,95%	0,35%
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	1,50%	1,50%	1,50%	1,10%	nie dotyczy	1,10%	0,35%
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	1,50%	1,50%	1,50%	1,10%	nie dotyczy	1,10%	0,35%
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	1,50%	1,50%	1,50%	0,85%	nie dotyczy	0,85%	0,35%
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	1,00%	1,00%	1,00%	0,80%	nie dotyczy	0,80%	0,40%
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	1,50%	1,50%	1,50%	0,95%	nie dotyczy	0,95%	0,40%
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	1,50%	1,50%	1,50%	0,85%	nie dotyczy	0,85%	0,35%
Nordea 1 - North American Value Fund	1,50%	1,50%	1,50%	0,95%	nie dotyczy	0,95%	0,40%
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	0,60%	0,60%	0,60%	0,40%	nie dotyczy	0,40%	0,30%
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	1,50%	1,50%	1,50%	0,95%	nie dotyczy	0,95%	0,35%
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	nie dotyczy	0,13%	0,30%
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund	1,50%	1,50%	1,50%	1,10%	nie dotyczy	1,10%	0,40%
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	1,80%	1,80%	1,80%	1,10%	nie dotyczy	1,10%	0,35%
Nordea 1 - Stable Return Fund	1,50%	1,50%	1,50%	0,95%	nie dotyczy	0,95%	0,35%
Nordea 1 - Stars Long Short Equity Fund	2,00%	2,00%	2,00%	1,10%	nie dotyczy	1,10%	0,35%
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	0,60%	0,60%	0,60%	0,40%	nie dotyczy	0,40%	0,30%
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	nie dotyczy	0,13%	0,30%
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	1,10%	1,10%	1,10%	0,75%	nie dotyczy	0,75%	0,40%
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	0,90%	0,90%	0,90%	0,55%	nie dotyczy	0,55%	0,40%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	0,70%	0,70%	0,70%	0,45%	nie dotyczy	0,45%	0,40%
Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund (Nota 1a)	1,50%	1,50%	1,50%	0,95%	nie dotyczy	0,95%	0,40%
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	1,00%	1,00%	1,00%	0,80%	nie dotyczy	0,80%	0,40%
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	1,10%	1,10%	1,10%	0,65%	nie dotyczy	0,65%	0,45%

c) Opłata dystrybucyjna: Opłata jest uiszczana na rzecz Spółki zarządzającej i zasadniczo przekazywana na rzecz lokalnego dystrybutora bądź pośrednika. Opłata jest pobierana tylko od jednostek uczestnictwa klasy E i wynosi 0,75% w skali roku.

d) Opłata za wyniki: Zgodnie z zestawieniem poniżej spółka zarządzająca może pobierać opłatę za wyniki, obliczaną i naliczaną codziennie, a płatną co roku z dołu za każdy rok kalendarzowy. Opłatę za wyniki przekazuje się zarządzającemu inwestycjami odpowiedniego Subfunduszu.

W przypadku instytucjonalnych klas jednostek uczestnictwa (z wyjątkiem klasy I) Spółka zarządzająca może według własnego uznania zdecydować, przed pierwszą inwestycją, o pobieraniu lub niepobieraniu opłaty za wyniki oraz o ustaleniu stawki opłaty za wyniki obowiązującej dla danej klasy jednostek uczestnictwa.

W przypadku klasy jednostek uczestnictwa X opłata za wyniki może być fakturowana bezpośrednio przez Spółkę zarządzającą na inwestorów zgodnie z odrębnie ustaloną strukturą opłat uzgodnioną między każdym inwestorem indywidualnym a Spółką zarządzającą.

Zarządzający inwestycjami może zrezygnować z prawa do pobierania opłaty za wyniki. W takim wypadku Spółka zarządzająca nie jest uprawniona do pobierania opłaty za wyniki od odpowiedniego Subfunduszu.

Noty do sprawozdania finansowego z dnia 31.12.2019 (c.d.)

W stosownych przypadkach opłata za wyniki jest obliczana następująco: na koniec roku kalendarzowego, za który opłata za wyniki ma zostać obliczona, opłata za wyniki od każdej jednostki uczestnictwa wyniesie maksymalnie 20% wzrostu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (po odliczeniu opłaty za wyniki) na koniec takiego roku kalendarzowego po odliczeniu poziomu bariery (patrz obowiązujące stopy i bariery w tabeli poniżej). Opłata za wyniki jest obliczana tylko w przypadku stopy zwrotu przekraczającej dotychczasowy historyczny maksymalny poziom wartości aktywów netto na koniec roku na jednostkę uczestnictwa („Maksymalny poziom referencyjny”).

W przypadku umorzeń netto w danym dniu wyceny proporcjonalna część opłaty za wyniki naliczonej od początku roku odpowiadająca takim umorzonym jednostkom uczestnictwa netto będzie uznawana za należną bez względu na wyniki Subfunduszu po dokonaniu takiego umorzenia netto.

Wstępna cena subskrypcyjna stanowi pierwszy maksymalny poziom referencyjny.

Jeżeli, na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego (zgodnie z ustaleniami poczynionymi odrębnie dla każdej klasy jednostek uczestnictwa), wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej klasy jednostek uczestnictwa przekracza jej odpowiedni maksymalny poziom referencyjny (tzn. jej początkową cenę subskrypcyjną) oraz barierę, wówczas należna jest opłata za wyniki. W przeciwnym wypadku żadna opłata za wyniki nie jest należna za pierwszy okres rozliczeniowy.

Dla kolejnych okresów rozliczeniowych, uprawnienie do opłaty za wyniki powstaje wówczas, gdy spełnione są następujące dwa warunki:

- wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przekroczyła poziom bariery w odpowiednim roku kalendarzowym; lub w przypadku umorzeń netto w danym dniu wyceny, jeżeli wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przekroczyła poziom bariery w okresie rozpoczynającym się z początkiem roku kalendarzowego i upływającym w dniu wyceny, w którym ustalono cenę umorzenia
- wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa jest wyższa niż (i) pierwszy maksymalny poziom referencyjny lub (ii) dotychczasowy maksymalny poziom wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku.

Barierą stosowaną wobec niezabezpieczonych klas jednostek uczestnictwa jest zmienna krótkoterminowa stopa procentowa (patrz tabela poniżej). W przypadku zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa stosowana jest równoważna zmienna krótkoterminowa stopa procentowa wyrażona w odpowiedniej walucie. Dolne ograniczenie do poziomu 0% będzie mieć zastosowanie do bariery, tzn. dopóki stopa procentowa wykorzystywana jako bariera dla danej klasy jednostek uczestnictwa jest ujemna, barierę przyjmuje się na poziomie 0%.

Subfundusz	Bariera	Maksymalna opłata % Klasy jednostek uczestnictwa C, E, P, I i Q
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund	Stopa refinansowa EBC	15%
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	3-miesięczna stopa LIBOR USD	10%
Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund (Nota 1a)	1-miesięczna stopa LIBOR USD	15%

Nota 4 - Pożyczki papierów wartościowych

J.P. Morgan Chase Bank, National Association, London Branch („JP Morgan”) był powołany przez Nordea 1, SICAV na agenta ds. pożyczek papierów wartościowych do czasu, gdy Zarząd Nordea 1, SICAV nie postanowił zakończyć programu pożyczek papierów wartościowych ze skutkiem od dnia 31 marca 2019 r.

Przychody z programu pożyczek papierów wartościowych do czasu jego zakończenia kształtują się następująco:

Nazwa Subfunduszu	Waluta bazowa	Dochód brutto z pożyczek papierów wartościowych ogółem	Koszty bezpośrednie i pośrednie oraz opłaty potrącone z dochodu brutto		Dochód netto z pożyczek papierów wartościowych ogółem dla Subfunduszu	
			Kwota	% brutto	Kwota	% brutto
			JP Morgan			
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	EUR	344,21	69,14	20,09	275,07	79,91
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	19.621,58	6.023,97	30,70	13.597,61	69,30
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	9.541,92	1.709,24	17,91	7.832,68	82,09
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund (Nota 1c)	USD	1.341,07	271,17	20,22	1.069,90	79,78
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	1.805,90	388,68	21,52	1.417,22	78,48
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	8.557,79	2.066,90	24,15	6.490,89	75,85
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	USD	785,90	144,90	18,44	641,00	81,56
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	520,77	139,56	26,80	381,21	73,20
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	1.205,09	319,15	26,48	885,94	73,52
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	USD	1.135,01	245,56	21,64	889,45	78,36

Noty do sprawozdania finansowego z dnia 31.12.2019 (c.d.)

Nazwa Subfunduszu	Waluta bazowa	Dochód brutto z pożyczek papierów wartościowych ogółem	Koszty bezpośrednie i pośrednie oraz opłaty potrącone z dochodu brutto		Dochód netto z pożyczek papierów wartościowych ogółem dla Subfunduszu	
			JP Morgan		Kwota	% brutto
			Kwota	% brutto		
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	16.221,02	3.656,02	22,54	12.565,00	77,46
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund (Nota 1c)	EUR	936,47	333,97	35,66	602,50	64,34
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	16.605,67	4.783,13	28,80	11.822,54	71,20
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	3.774,23	963,50	25,53	2.810,73	74,47
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	20.917,63	7.645,74	36,55	13.271,89	63,45
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	183.225,96	35.133,69	19,18	148.092,27	80,82
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	1.347,11	398,42	29,58	948,69	70,42
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	17.926,65	4.229,18	23,59	13.697,47	76,41
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	253,66	87,43	34,47	166,23	65,53
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	411,10	97,70	23,77	313,40	76,23
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	194.001,92	35.521,49	18,31	158.480,43	81,69
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	125.788,26	31.901,19	25,36	93.887,07	74,64
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	44.939,06	11.522,60	25,64	33.416,46	74,36
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	57,05	33,92	59,46	23,13	40,54
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	129,36	62,55	48,35	66,81	51,65
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	27.401,60	5.775,83	21,08	21.625,77	78,92
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	12.071,02	2.622,14	21,72	9.448,88	78,28
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	2.395,95	1.370,19	57,19	1.025,76	42,81
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	3.416,53	711,92	20,84	2.704,61	79,16
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	47.776,43	8.373,21	17,53	39.403,22	82,47
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	308,79	82,05	26,57	226,74	73,43
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	1.048,03	184,96	17,65	863,07	82,35
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	USD	3.169,26	1.552,27	48,98	1.616,99	51,02
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	USD	1.452,49	565,89	38,96	886,60	61,04
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	207.288,07	35.286,51	17,02	172.001,56	82,98
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	8.597,89	1.766,58	20,55	6.831,31	79,45
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	461.767,52	89.292,84	19,34	372.474,68	80,66

Przychody uzyskane z programu pożyczek papierów wartościowych podlegają podziałowi między Subfundusze udzielające pożyczek (85%) a JP Morgan (15%).

Oprócz 15% przychodów JPMorgan pobierał roczną opłatę administracyjną od łącznej wartości rynkowej wszystkich papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki. JP Morgan jest jednostką powiązaną depozytariusza Nordea 1, SICAV, J.P. Morgan Bank (Luxembourg) S.A.

Dochód netto z pożyczek papierów wartościowych ogółem jest ujęty w pozycji „Dochód z pożyczek akcji” w Zestawieniu transakcji i zmian w aktywach netto.

Nota 5 - Transakcje repo

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund otworzył transakcje repo dnia 31.12.2019, które ujawniono w Zestawieniu instrumentów pochodnych.

Przychody/(koszty) z transakcji repo kształtują się następująco:

Nazwa Subfunduszu	Waluta Funduszu	Przychody/(koszty)
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (Nota 1a)	EUR	205.755,87

Przychody/(koszty) wykazano w Zestawieniu aktywów netto w pozycji „Należności z tytułu dywidend i odsetek” oraz w Zestawieniu transakcji i zmian w aktywach netto w pozycji „Odsetki netto od transakcji repo”.

Noty do sprawozdania finansowego z dnia 31.12.2019 (c.d.)

Nota 6 - Zestawienie zmian stanu inwestycji

Zestawienie wyszczególniające dla każdego Subfunduszu ogółem transakcje kupna i sprzedaży inwestycji zrealizowane w analizowanym okresie można uzyskać bezpłatnie w formie papierowej w siedzibie Funduszu oraz u Depozytariusza i Głównego dystrybutora lub w każdej spółce wyszczególnionej w rozdziale „Przedstawiciele oraz Agenci płatniczy i informacyjny poza Luksemburgiem”.

Nota 7 - Współczynnik kosztów całkowitych (WKC)

Współczynnik określa sumę wszystkich kosztów i prowizji pobieranych na bieżąco z aktywów netto Subfunduszu (kosztów operacyjnych wykazanych w pozycji „Koszty” w Zestawieniu transakcji i zmian w aktywach netto z wyłączeniem pozycji „Koszty transakcyjne”) w ujęciu historycznym jako odsetek średnich aktywów netto Subfunduszu. Opłaty transakcyjne poniesione w związku z nabyciem i sprzedażą inwestycji nie są uwzględnione w kalkulacji współczynnika. WKC oblicza się zgodnie z wytycznymi Swiss Funds & Asset Management Association z dnia 20 kwietnia 2015 r. oraz zasadniczo przy użyciu następującej formuły:

$$\text{WKC \%} = \frac{\text{Całkowite koszty operacyjne w JW*}}{\text{Średnie saldo aktywów netto Subfunduszu w JW*}} \times 100$$

*JW = Jednostki walutowe w walucie rachunkowej Subfunduszu

WKC jest obliczany dla okresu poprzednich 12 miesięcy w dniu zamknięcia roku obrotowego.

W przypadku nowo wprowadzonych Subfunduszy koszty operacyjne podlegają interpolacji na okres roczny.

Nota 8 - Zmiany prospektu informacyjnego Funduszu w roku sprawozdawczym

Ostatni prospekt informacyjny Funduszu wydano w listopadzie 2019 r.

Aktualną wersję Kluczowych informacji dla inwestorów („KIID”) dla każdej z klas jednostek uczestnictwa Subfunduszy Funduszu można znaleźć pod adresem www.nordea.lu.

Bieżący prospekt informacyjny i dokumenty KIID dla poszczególnych klas jednostek uczestnictwa Subfunduszy Funduszu można również uzyskać bezpłatnie w formie papierowej w siedzibie Funduszu oraz Spółki zarządzającej.

Nota 9 - Klasyfikacja portfela wg sektorów gospodarki (dane niezbadane przez biegłego rewidenta)

Portfel w podziale na sektory gospodarki przedstawiono zgodnie z bezpośrednimi klasyfikacjami GICS (wspólnym opracowaniem agencji MSCI i Standard & Poor's).

Nota 10 - Kapitał zakładowy i klasy jednostek uczestnictwa

Patrz rozdziały „Fundusz SICAV” oraz „Klasy jednostek uczestnictwa” w prospekcie informacyjnym Funduszu zawierające wyczerpujące informacje o, odpowiednio, kapitale zakładowym i każdej z klas jednostek uczestnictwa.

Nota 11 - Współczynnik korekty ceny jednostki uczestnictwa

Zarząd przyjął metodologię korekty ceny na podstawie jednolitego kursu dnia omówioną w rozdziale „Wartość aktywów netto” prospektu informacyjnego dla celów obliczania wartości aktywów netto następujących Subfunduszy:

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	Nordea 1 - European Financial Debt Fund	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)	
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	

Zarząd ponadto delegował na Nordea Investment Funds S.A. uprawnienia do podejmowania decyzji w sprawie właściwego zastosowania metodologii zmiennej ceny korygowanej.

Na koniec 2019 r. nie zgłaszano korzystania z metodologii zmiennej ceny korygowanej.

Noty do sprawozdania finansowego z dnia 31.12.2019 (c.d.)

Nota 12 - Opłaty transakcyjne

Opłaty transakcyjne stanowią zasadniczo sumę opłat maklerskich i prowizji bankowych.

Powiązane koszty transakcyjne, ujawnione w tabeli poniżej oraz w Zestawieniu transakcji i zmian w aktywach netto, obejmują prowizje bankowe oraz opłaty maklerskie od instrumentów pochodnych.

Opłaty maklerskie, ujawnione w tabeli poniżej, stanowią koszty i podatki giełdowe (w stosownych przypadkach) pobierane przez brokera bezpośrednio i regulowane na jego rzecz w ramach rozliczenia akcji, obligacji i opcji. Są wykazywane jako integralna część kosztu w tym samym czasie co sama transakcja.

Nazwa Subfunduszu	Waluta	Koszty opłat maklerskich w walucie bazowej Subfunduszu	Koszty transakcyjne w walucie bazowej Subfunduszu
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	EUR	79.397,37	197.764,77
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	874.772,72	2.896.014,37
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	581.598,03	2.735.362,38
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund (Nota 1c)	USD	363.432,78	37.039,63
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EUR	406,32	113.034,95
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	331.500,34	35.631,18
Nordea 1 - Danish Bond Fund	DKK	-	12.164,09
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1c)	DKK	-	1.228.317,65
Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund	DKK	-	12.472,50
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	USD	-	354.060,48
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	USD	-	36.295,50
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	-	41.743,69
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	-	17.201,70
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	-	17.250,62
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	USD	102.758,81	41.596,90
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	451.545,84	77.502,73
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund (Nota 1a)	USD	-	45.095,48
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	1.905.215,96	134.417,04
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund (Nota 1c)	EUR	164.312,57	17.319,88
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	-	102.338,91
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	-	12.245,47
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund (Nota 1a)	EUR	-	7.730,08
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	-	339.314,66
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (Nota 1a)	EUR	-	37.515,90
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	-	53.521,93
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	-	69.141,88
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	EUR	-	336.275,31
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II	EUR	-	26.808,94
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)	EUR	-	6.682,66
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund	EUR	368.751,49	37.783,67
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	EUR	409.214,94	11.718,36
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	162.843,09	10.501,68
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	429.567,16	12.222,67
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EUR	6.005,69	562.217,35
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	915.941,98	433.706,44
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	-	7.320,47
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	1.236.775,72	20.826,63
Nordea 1 - Global Disruption Fund (Nota 1a)	USD	7.504,88	5.337,58
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	19.871,93	13.698,67
Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund	USD	11.211,06	10.556,57
Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund (Nota 1a)	USD	9.094,52	13.489,13
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	-	28.787,59

Noty do sprawozdania finansowego z dnia 31.12.2019 (c.d.)

Nazwa Subfunduszu	Waluta	Koszty opłat maklerskich w walucie bazowej Subfunduszu	Koszty transakcyjne w walucie bazowej Subfunduszu
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (Nota 1a)	USD	76.887,27	6.791,29
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	EUR	94.116,69	11.455,27
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	72.222,64	6.603,92
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	USD	1.350.873,76	29.919,24
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	USD	576.634,06	21.918,02
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	948.985,39	26.181,81
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	371.426,30	101.251,87
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	557.183,03	15.126,34
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	442.495,89	49.361,53
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	USD	-	38.384,61
Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund	USD	-	1.662,37
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	EUR	322.644,65	115.392,60
Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund (Nota 1a)	USD	-	1.470,39
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	-	268.890,24
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	USD	-	59.545,00
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	48.531,52	9.030,27
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	35.978,57	5.094,13
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	18.890,16	5.928,46
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	11.281,86	8.797,25
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	USD	434,02	56.749,22
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	USD	278.953,99	15.106,50
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	USD	85.512,10	18.761,87
Nordea 1 - North American Value Fund	USD	402.481,83	14.784,98
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	-	55.696,36
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	336.107,46	45.925,36
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	NOK	-	45.041,31
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund	CNH	-	9.838,28
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	1.409.229,30	97.202,93
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	3.171.094,60	1.861.121,81
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	-	44.481,94
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	SEK	-	10.879,71
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	USD	-	17.344,61
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	USD	-	22.407,57
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	USD	-	664.502,79
Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund (Nota 1a)	USD	8.482,90	4.571,40
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	-	210.845,00
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	235.483,25	202.392,01

Nota 13 - Dywidendy zaliczkowe

a) Dywidendy roczne

Fundusz dokonał wypłaty dywidend rocznych w dacie notowania bez dywidendy przypadającej dnia 19 marca 2019 r. i dacie wypłaty przypadającej dnia 26 marca 2019 r. zgodnie z informacjami w Sprawozdaniu Zarządu za poprzedni rok sprawozdawczy.

b) Dywidendy zaliczkowe

W okresie sprawozdawczym Zarząd Funduszu postanowił o dywidendach miesięcznych od następujących klas jednostek uczestnictwa M:

Noty do sprawozdania finansowego z dnia 31.12.2019 (c.d.)

Nazwa Subfunduszu	Klasa jednostek uczestnictwa	Miesięczna stopa dywidendy	Waluta wypłaty	Kwota wypłaty na jednostkę uczestnictwa
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	HM - SGD	0,25%	SGD	0,535877
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	HM - USD	0,25%	USD	0,284233
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	HMI - USD	0,25%	USD	0,404044
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	MP	0,25%	EUR	0,339089
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1c)	HMX - JPY	0,17%	JPY	89,560430
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	HMX - EUR	0,50%	EUR	6,815344
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HM - USD	0,25%	USD	1,069963
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	MP	0,25%	EUR	0,951170
Nordea 1 - Global Dividend Fund	MP	0,33%*	EUR	3,663816
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	HMX - EUR	0,50%**	EUR	5,586566
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	MX	0,50%**	EUR	6,875496
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund	MP	0,42%***	EUR	0,285859
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - AUD	0,25%	AUD	0,751996
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - GBP	0,25%	GBP	0,385442
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - SGD	0,25%	SGD	0,684208
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - USD	0,25%	USD	0,510358
Nordea 1 - Stable Return Fund	ME	0,25%	EUR	0,431793
Nordea 1 - Stable Return Fund	MP	0,25%	EUR	0,442661
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	MI	0,21%	USD	2,693516
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	MP	0,21%	USD	1,919456

(*) 0,30% w styczniu i lutym 2019 r.

(**) 0,45% w styczniu i lutym 2019 r.

(***) 0,50% w styczniu i lutym 2019 r.

Wskazane miesięczne stopy wypłaty oblicza się względem aktywów netto ogółem klas jednostek uczestnictwa M w ostatnim dniu roboczym poprzedniego miesiąca.

Nota 14 - Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Z uwagi na niski poziom aktywów w zarządzaniu oraz ograniczone perspektywy przyszłego wzrostu Zarząd Nordea 1, SICAV postanowił z dniem 7 stycznia 2020 r. postawić Subfundusz Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund w stan likwidacji z dniem 14 lutego 2020 r. i przystąpić do obsługi środków z likwidacji według wartości z dnia 21 lutego 2020 r.

Informacje dla inwestorów

Z następującymi dokumentami można zapoznać się lub można je bezpłatnie uzyskać w postaci egzemplarza papierowego w dni robocze w siedzibach Funduszu, Spółki zarządzającej, Przedstawicieli lub Przedstawicieli i Agentów płatniczych:

- Statut Funduszu;
- Prospekt informacyjny Funduszu;
- Kluczowe informacje dla inwestorów Funduszu;
- Formularz zlecenia;
- Okresowe raporty finansowe;
- udostępniane w stosownym czasie dokumenty marketingowe.

Aktualna wersja dokumentów KIID jest zawsze dostępna pod adresem nordea.lu, oraz, w zależności od języka krajów, w których Fundusz, Subfundusz lub klasa jednostek uczestnictwa jest zarejestrowana dla celów publicznego obrotu, na lokalnych stronach internetowych Nordea, których adres kończy się odpowiednimi kodami takich krajów. W ramach wyjątku dokumenty KIID w języku portugalskim są udostępniane tylko na stronie internetowej pod adresem nordea.lu.

Z następującymi dokumentami można w dni robocze zapoznać się w siedzibach Funduszu lub Spółki zarządzającej:

- Umowa ze spółką zarządzającą zawarta między Funduszem a Nordea Investment Funds S.A.;
- Umowa z depozytariuszem zawarta między Funduszem a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Zawiadomienia o wszystkich walnych zgromadzeniach są przesyłane pocztą do posiadaczy imiennych jednostek uczestnictwa Funduszu.

Zapisy na jednostki uczestnictwa są przyjmowane jedynie na podstawie aktualnego prospektu informacyjnego z załączonym ostatnim sprawozdaniem rocznym oraz ostatnim sprawozdaniem półrocznym, o ile ukazało się od chwili opublikowania ostatniego sprawozdania rocznego.

Informacje na temat przejrzystości systemu zarządzania ryzykiem (niepodlegające badaniu przez biegłego rewidenta)

A) Informacje ogólne

Spółka zarządzająca korzysta z procedur zarządzania ryzykiem pozwalających zawsze monitorować ryzyko poszczególnych pozycji portfela oraz ich wpływ na całościowy profil ryzyka portfeli Subfunduszy.

Zgodnie z Ustawą z dnia 17 grudnia 2010 r. i właściwymi wymogami regulacyjnymi Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF”) Spółka zarządzająca ma obowiązek informowania CSSF na bieżąco na temat procedur zarządzania ryzykiem.

Spółka zarządzająca zapewnia, przy zastosowaniu odpowiednich i uzasadnionych metod, że łączne ryzyko, związane z instrumentami pochodnymi, nie przekroczy wartości aktywów netto portfela. Spółka zarządzająca korzysta z następujących metod:

- **Metoda zobowiązań:** pozycje w finansowych instrumentach pochodnych są przeliczane na równoważne pozycje w aktywach bazowych po uwzględnieniu wszelkich transakcji kompensacyjnych i zabezpieczających.
- **Metoda wartości zagrożonej (VaR):** VaR jest pojęciem matematyczno-statystycznym używanym jako standardowa miara ryzyka w sektorze finansowym. VaR reprezentuje potencjalną stratę portfela w danym okresie (tak zwanym okresie inwestycji) cechującą się określonym prawdopodobieństwem (tak zwany poziom ufności). VaR mierzy się na poziomie całego Subfunduszu dla okresu inwestycji nieprzekraczającego jednego miesiąca (20 dni roboczych) i poziomu ufności nie niższego niż 95%.
 - **Metoda względnej VaR:** Koncepcja względnej VaR polega na ustaleniu VaR w odniesieniu do przyjętego portfela referencyjnego. Względna VaR nie może o ponad 100% przekroczyć VaR portfela referencyjnego, tzn. przekroczyć dwukrotności VaR portfela referencyjnego (200%). Portfelem referencyjnym jest odpowiedni portfel dopasowany pod względem polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
 - **Metoda bezwzględnej VaR:** W ramach metody bezwzględnej VaR VaR (przy co najmniej 95% poziomie ufności i maksymalnie 20-dniowym okresie inwestycji) Subfunduszu nie może przekroczyć 20% aktywów netto Subfunduszu. Maksymalny limit 20% podlega odpowiedniej korekcie, jeżeli stosuje się inne okresy inwestycji lub poziomy ufności. Odpowiednio przekazywane są dane dotyczące maksymalnej wartości limitu.

Dodatkowe składniki VaR:

W przypadku Subfunduszy dokonujących pomiaru i monitorowania łącznego ryzyka instrumentów pochodnych przy użyciu metody VaR Spółka zarządzająca określa też sumę wartości nominalnych lub wartości równoważnych wszystkich odpowiednich instrumentów pochodnych i szacuje w tym zakresie wysokość oczekiwanej wartości średniej (dźwignię finansową). Taki poziom dźwigni finansowej może, w zależności od warunków panujących na rynku, odbiegać od wartości bieżącej na dzień sprawozdawczy. Co więcej, publikowany oczekiwany poziom dźwigni finansowej nie jest rozumiany bezpośrednio jako mający charakter ograniczenia inwestycyjnego.

Informacje na temat przejrzystości systemu zarządzania ryzykiem (niepodlegające badaniu przez biegłego rewidenta) (c.d.)

Zarząd postanawia o wdrożeniu stosownej metodologii w celu obliczania łącznej ekspozycji każdego z Subfunduszy Nordea 1, SICAV. Metodologia może różnić się w zależności od Subfunduszu. Większość Subfunduszy Nordea 1, SICAV stosuje metodę zobowiązaniową na potrzeby pomiaru łącznej ekspozycji. Subfundusze, które stosują metodę VaR, wyszczególniono w tabeli poniżej ze wskazaniem wybranego trybu obliczeń:

Subfundusz	Metodologia
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	Metoda bezwzględnej VaR
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	Metoda bezwzględnej VaR
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b)	Metoda bezwzględnej VaR
Nordea 1 - Balanced Income Fund	Metoda bezwzględnej VaR
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	Metoda bezwzględnej VaR
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	Metoda względnej VaR
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	Metoda względnej VaR
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	Metoda względnej VaR
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	Metoda bezwzględnej VaR
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	Metoda bezwzględnej VaR
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund	Metoda bezwzględnej VaR
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	Metoda bezwzględnej VaR
Nordea 1 - GBP Diversified Return Funds	Metoda bezwzględnej VaR
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	Metoda względnej VaR
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	Metoda bezwzględnej VaR
Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund	Metoda bezwzględnej VaR
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	Metoda bezwzględnej VaR
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund	Metoda bezwzględnej VaR
Nordea 1 - Stable Return Fund	Metoda bezwzględnej VaR
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	Metoda bezwzględnej VaR
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	Metoda względnej VaR
Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund (Nota 1a)	Metoda bezwzględnej VaR
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	Metoda względnej VaR

B) Metody pomiaru łącznego ryzyka

Ad 1) Metoda bezwzględnej VaR

W okresie od dnia 01.01.2019 do dnia 31.12.2019 („Okres”) metodą bezwzględnej VaR stosowano dla celów monitorowania i pomiaru łącznego ryzyka związanego z instrumentami pochodnymi wykorzystywanymi przez Subfundusze. Poniższa tabela pokazuje:

- (i) Minimalny poziom, maksymalny poziom oraz średni poziom codziennej VaR zaobserwowanej w trakcie Okresu.
- (ii) Limit regulacyjny VaR dla każdego z takich Subfunduszy.

Subfundusz	Minimalny poziom	Maksymalny poziom	Średni poziom	Limit regulacyjny
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	1,35%	5,20%	2,16%	20%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	2,45%	8,93%	4,01%	20%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b)	3,64%	13,10%	5,91%	20%
Nordea 1 - Balanced Income Fund	0,99%	2,21%	1,48%	20%
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	1,80%	3,68%	2,32%	20%
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	0,52%	3,23%	1,29%	20%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	0,65%	2,46%	1,51%	20%
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund	2,79%	7,24%	4,98%	20%

Informacje na temat przejrzystości systemu zarządzania ryzykiem (niepodlegające badaniu przez biegłego rewidenta) (c.d.)

Subfundusz	Minimalny poziom	Maksymalny poziom	Średni poziom	Limit regulacyjny
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	0,59%	1,44%	0,85%	20%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Funds	1,70%	3,97%	2,60%	20%
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	0,36%	5,56%	2,69%	20%
Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund	0,02%	12,40%	6,06%	20%
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	0,47%	1,45%	0,65%	20%
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund	0,21%	3,21%	0,82%	20%
Nordea 1 - Stable Return Fund	1,75%	3,96%	2,62%	20%
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	0,44%	1,55%	0,70%	20%
Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund (Nota 1a)	2,96%	9,15%	5,31%	20%

Suma wartości nominalnych lub wartości równoważnych wszystkich odpowiednich instrumentów pochodnych (dźwignia finansowa) w okresie od dnia 01.01.2019 do dnia 31.12.2019 prowadziła do następujących wartości średniego poziomu dźwigni finansowej za 2019 r.:

Subfundusz	Minimalny poziom (w % WAN)*	Maksymalny poziom (w % WAN)*	Średni poziom (w % WAN)*
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	308,10%	631,50%	425,40%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	0,00%	1048,10%	26,60%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	0,00%	1596,20%	160,80%
Nordea 1 - Balanced Income Fund	247,10%	412,90%	323,30%
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	423,60%	648,20%	498,30%
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	0,00%	367,30%	219,30%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	73,30%	123,20%	99,50%
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund	121,60%	258,70%	172,20%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	202,70%	339,20%	260,40%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Funds	209,40%	349,90%	274,40%
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	0,00%	162,10%	81,70%
Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund	0,00%	1189,80%	660,40%
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	0,00%	13,40%	2,60%
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund	0,00%	193,20%	43,10%
Nordea 1 - Stable Return Fund	197,60%	338,70%	244,10%
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	25,20%	55,00%	37,80%
Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund	74,30%	357,30%	280,00%

* Obliczono na podstawie danych aktualizowanych co najmniej raz na dwa tygodnie.

Ad 2) Metoda względnej VaR

W okresie od dnia 01.01.2019 do dnia 31.12.2019 („Okres”) metodę względnej VaR stosowano dla celów monitorowania i pomiaru łącznego ryzyka związanego z instrumentami pochodnymi wykorzystywanymi przez Subfundusze. Poniższa tabela pokazuje:

- (i) Odpowiedni portfel referencyjny dla każdego z powyższych Subfunduszy.
- (ii) Minimalny poziom, maksymalny poziom oraz średni poziom codziennej VaR zaobserwowanej w trakcie Okresu.
- (iii) Limit regulacyjny VaR dla każdego z takich Subfunduszy.

Informacje na temat przejrzystości systemu zarządzania ryzykiem (niepodlegające badaniu przez biegłego rewidenta) (c.d.)

Subfundusz	Portfel referencyjny	Minimalny poziom (względna wartość)	Maksymalny poziom (względna wartość)	Średni poziom (względna wartość)	Limit regulacyjny
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified	97,30%	301,51%	112,61%	200%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	ICE BofAML EMU Corporate Index	95,90%	116,40%	100,26%	200%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	ICE BofAML EMU Corporate Index	90,00%	121,43%	103,38%	200%
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	ICE BofAML Developed Markets High Yield Constrained Index	81,33%	142,86%	92,72%	200%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	Bloomberg Barclays US Credit Index	97,86%	126,70%	103,95%	200%
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	ICE BofAML US High Yield Master II Index	80,64%	96,99%	89,19%	200%

Suma wartości nominalnych lub wartości równoważnych wszystkich odpowiednich instrumentów pochodnych (dźwignia finansowa) w okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019 prowadziła do następujących zaobserwowanych poziomów dźwigni finansowej za 2019 r.:

Subfundusz	Minimalny poziom (w % WAN)*	Maksymalny poziom (w % WAN)*	Średni poziom (w % WAN)*
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	3,40%	102,80%	49,90%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	6,60%	17,60%	9,40%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	22,20%	40,70%	33,00%
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	11,30%	31,50%	15,30%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	19,80%	64,30%	31,60%
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	0,40%	1,10%	0,40%

* Obliczono na podstawie danych aktualizowanych co najmniej raz na dwa tygodnie.

Ad 3) Metoda zobowiązaniowa

W przypadku pozostałych Subfunduszy niewymienionych w Ad 1) i Ad 2) powyżej łączne ryzyko instrumentów pochodnych określono metodą zobowiązaniową w okresie sprawozdawczym od dnia 01.01.2019 do dnia 31.12.2019.

Informacje na temat wynagrodzeń (niepodlegające badaniu przez biegłego rewidenta)

A) Informacje ogólne

Spółka Zarządzająca wdrożyła Regulamin wynagrodzeń mający zapobiegać podejmowaniu nadmiernego ryzyka. Obejmuje on system zarządzania ryzykiem oraz kryteria ryzyka charakterystyczne dla działalności poszczególnych jednostek. Spółka Zarządzająca wprowadziła zestaw zabezpieczeń służących powstrzymaniu pracowników przed podejmowaniem niepotrzebnego ryzyka w stosunku do profilu działalności.

Struktura zarządzania Regulaminem wynagrodzeń zmierza do zapobiegania wewnętrznym konfliktom interesów. Regulamin opracowuje komitet ds. wynagrodzeń, a zatwierdza Zarząd Spółki Zarządzającej. Regulamin opiera się na zdefiniowanym procesie ustalania zasad, zatwierdzania, komunikacji, wdrożenia, przeglądu i aktualizacji Regulaminu z udziałem Zarządu, wyższego kierownictwa, działu zasobów ludzkich, działu audytu wewnętrznego i innych służb kontrolnych.

Wyniki podlegają ocenie zarówno na poziomie Grupy Nordea, jak i na poziomie Spółki Zarządzającej. Indywidualne oceny pracowników opierają się na wadze celów finansowych i niefinansowych powiązanej z konkretnym zakresem obowiązków i odpowiedzialności. Jako taka, zasada indywidualnej oceny wyników bazuje na ocenie osiągniętych celów, jak i ocenie wkładu pracownika w długoterminowy proces kreowania wartości. Co więcej, ocena wyników odzwierciedla ocenę sytuacji przedsiębiorstwa oraz umiejętności interpersonalnych, a także jest powiązana z osiągnięciami każdego indywidualnego pracownika. Kryteria stosowane do określenia stałego wynagrodzenia obejmują złożoność obowiązków, poziom odpowiedzialności, doświadczenie zawodowe oraz warunki na rynku lokalnym.

B) Metodologia

Zważywszy na strukturę funkcjonalną Spółki Zarządzającej w kontekście pełnionych przez nią obowiązków spółki zarządzającej przedsiębiorstw UCITS i funduszy AIF, poniższe informacje wskazują stosunek łącznego wynagrodzenia personelu w Spółce Zarządzającej przypadającego na wszystkie zarządzane fundusze, w tym zarówno w przedsiębiorstwach UCITS, jak i innych, do łącznych aktywów netto Funduszu oraz z uwzględnieniem pełnomocników podmiotów, na rzecz których Spółka Zarządzająca delegowała funkcje zarządzania portfelem („Pełnomocnicy”). Zgodnie z przyjętą metodologią średnia liczba członków personelu wynosiła 291, z wyższym kierownictwem włącznie.

Sprawozdawczość wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2019 r.:

Fundusz	Łączne wynagrodzenie (EUR) w tym wynagrodzenie Pełnomocników		Wysokość wynagrodzenia wyższego kierownictwa (EUR)
	stała	zmienna	
Nordea 1, SICAV	22.176.530	6.483.486	747.695

Informacje wymagane przepisami Rozporządzenia w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych (niepodlegające badaniu przez biegłego rewidenta)

Na podstawie analizy przeprowadzonej przez Spółkę zarządzającą zakres przedmiotowych ujawnień obejmuje transakcje na swapach total return, swapach akcyjnych, kontraktach na różnicę oraz umowach repo.

Dane łączne

Tabela poniżej wyszczególnia kwotę aktywów zaangażowaną w swapy akcyjne, swapy total return oraz transakcje repo, wyrażoną w ujęciu bezwzględny (w walucie bazowej każdego Subfunduszu) oraz jako odsetek aktywów netto ogółem:

Nazwa Funduszu	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (w EUR)	Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b) (w EUR)	Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (Nota 1a) (w EUR)	Nordea 1 - European Long Short Equity Fund (w EUR)	Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund (Nota 1a) (w USD)
Wartość rynkowa swapów akcyjnych (*)	64.838.632,39	144.054.933,96	-	6.329.253,58	5.379.878,90
% łącznych aktywów netto	2,34%	7,85%	-	8,92%	23,93%
Wartość rynkowa swapów total return (*)	38.169.882,16	48.446.966,13	-	-	-
% łącznych aktywów netto	1,38%	2,64%	-	-	-
Wartość rynkowa transakcji repo (**)	-	-	51.903.352,69	-	-
% łącznych aktywów netto	-	-	40,33%	-	-
Wartość rynkowa transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych	103.008.514,55	192.501.900,09	51.903.352,69	6.329.253,58	5.379.878,90
% łącznych aktywów netto	3,72%	10,48%	40,33%	8,92%	23,93%

(*) Suma bezwzględnych wartości rynkowych

(**) Wartość rynkowa reprezentuje „Zaangażowanie w walucie bazowej Subfunduszu” zgodnie z informacjami zawartymi w Zestawieniu instrumentów pochodnych oraz wartość pozycji „Zobowiązania z tytułu umów repo (Nota 2)” zgodnie z informacjami zawartymi w Zestawieniu aktywów netto.

Dane o koncentracji

Barclays Bank Ireland PLC i Morgan Stanley Europe SE są dwoma kontrahentami swapów akcyjnych i swapów total return. BNP Paribas SA jest jedynym kontrahentem transakcji repo.

Łączne dane transakcyjne dla każdego rodzaju SFT i swapów total return

Zabezpieczenia pieniężne otrzymano dla swapów akcyjnych i swapów total return.

Środki pieniężne otrzymano z tytułu transakcji repo w zamian za sprzedaż papierów wartościowych.

Tabela poniżej ujawnia wartość rynkową i zabezpieczenie wpłacone od swapów akcyjnych, swapów total return oraz transakcji repo w podziale na kraj kontrahenta, termin zapadalności oraz metody rozliczeń i rozrachunku:

Nazwa Funduszu	Waluta Funduszu	Rodzaj instrumentu	Rozliczenia i rozrachunek	Kontrahent	Kraj kontrahenta	Termin zapadalności	Wartość rynkowa (*)	Zabezpieczenie otrzymane od/ (wpłacone na rzecz) kontrahenta
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	Swapy akcyjne	dwustronnie	Barclays Bank Ireland PLC	Wielka Brytania	3 miesiące do 1 roku	16.491.133,07	
						Powyżej 1 roku	92.493,51	
		Swapy total return	dwustronnie	Barclays Bank Ireland PLC	Wielka Brytania	3 miesiące do 1 roku	(14.015.535,79)	
							2.568.090,79	(46.930.000,00)**
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b)	EUR	Swapy akcyjne	dwustronnie	Barclays Bank Ireland PLC	Wielka Brytania	3 miesiące do 1 roku	30.189.682,01	
						Powyżej 1 roku	86.079,63	
		Swapy total return	dwustronnie	Barclays Bank Ireland PLC	Wielka Brytania	3 miesiące do 1 roku	(18.233.039,07)	
							12.042.722,57	(92.370.000,00)**

Informacje wymagane przepisami Rozporządzenia w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych (niepodlegające badaniu przez biegłego rewidenta)

Nazwa Funduszu	Waluta Funduszu	Rodzaj instrumentu	Rozliczenia i rozrachunek	Kontrahent	Kraj kontrahenta	Termin zapadalności	Wartość rynkowa (*)	Zabezpieczenie otrzymane od/ (wplacone na rzecz) kontrahenta
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (Nota 1a)	EUR	Transakcje repo	dwustronnie	BNP Paribas SA	Francja	1 tydzień do 1 miesiąca	51.903.352,69	51.911.423,51
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund	EUR	Swapy akcyjne	dwustronnie	Morgan Stanley Europe SE	Wielka Brytania	Powyżej 1 roku	(586.122,44)	(1.050.000,00)
Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund (Nota 1a)	USD	Swapy akcyjne	dwustronnie	Morgan Stanley Europe SE	Wielka Brytania	Powyżej 1 roku	(757.933,84)	(920.000,00)

(*) W przypadku „swapów akcyjnych” i „swapów total return” wartość rynkową pokazano w odpowiedniej tabeli w Zestawieniu instrumentów pochodnych w pozycji „Niezrealizowany zysk/(strata) w walucie bazowej Subfunduszu”.

W przypadku „transakcji repo” wartość rynkowa reprezentuje „Zaangażowanie w walucie bazowej Subfunduszu” zgodnie z informacjami zawartymi w Zestawieniu instrumentów pochodnych oraz wartość pozycji „Zobowiązania z tytułu umów repo (Nota 2)” zgodnie z informacjami zawartymi w Zestawieniu aktywów netto.

(**) Zabezpieczenie wpłacone w przypadkach swapów akcyjnych i swapów total return

Informacje o ponownym wykorzystaniu zabezpieczeń

Zabezpieczenia pieniężne od swapów akcyjnych lub swapów total return nie są ponownie wykorzystywane, ponieważ są wpłacane na depozyt.

Środki pieniężne otrzymywane od transakcji repo są reinwestowane.

Przechowywanie w depozycie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w ramach SFT i swapów total return

Wszelkie otrzymane zabezpieczenia pieniężne są utrzymywane na rachunkach zbiorczych, wydzielonych z aktywów J.P. Morgan.

Przechowywanie w depozycie zabezpieczeń przekazanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w ramach SFT i swapów total return

Ewentualne zabezpieczenia udzielone przez Subfundusze są przechowywane na rachunkach zbiorczych u kontrahenta Barclays Bank Ireland PLC i na wydzielonych rachunkach u kontrahenta Morgan Stanley Europe SE.

Informacje na temat zwrotu oraz kosztu każdego rodzaju SFT i swapów total return

Wszelki zwrot w ramach swapów akcyjnych i swapów total return należy do poszczególnych Subfunduszy. Koszty transakcyjne nie mogą podlegać odrębnej identyfikacji.

Przychody uzyskiwane z reinwestycji środków pieniężnych otrzymanych z tytułu umów repo są zatrzymywane przez Subfundusz.

Struktura organizacyjna

Siedziba

Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Zarząd Funduszu

Brian Stougård Jensen Kopenhaga Dania	Szef ds. Produktów i Rozwoju Przedsiębiorstwa Nordea Asset Management. Członek Senior Executive Management Group Nordea Asset Management (SEM).
Christophe Girondel Luksemburg Wielkie Księstwo Luksemburga	Szef ds. Dystrybucji na rzecz Klientów Instytucjonalnych i Hurtowych w Nordea Asset Management oraz członek Senior Executive Management Group w Nordea Asset Management (SEM).
Claude Kremer Luksemburg Wielkie Księstwo Luksemburga	Partner Założyciel kancelarii prawnej Arendt & Medernach oraz Szef Działu Zarządzania Inwestycjami, Luksemburg.
Lars Eskesen Kopenhaga Dania	Odszedł na emeryturę po 28 latach pracy w sektorze usług finansowych. Następnie był członkiem Zarządu Sparekassen SDS, Dyrektorem Wykonawczym Sparekassen SDS i Zastępcą Dyrektora Wykonawczego Unibank A/S. Przez 7 lat był członkiem Zarządu European Banking Association. Lars Eskesen jest dzisiaj prezesem Zarządu Nordea Invest.
Sheenagh Gordon-Hart Luksemburg Wielkie Księstwo Luksemburga	Sheenagh Gordon-Hart jest partnerem w „The Directors’ Office S.A.”, luksemburskiej praktyce niezależnych członków zarządu.

Zarząd Spółki Zarządzającej

Brian Stougård Jensen Kopenhaga Dania	Szef ds. Produktów i Rozwoju Przedsiębiorstwa Nordea Asset Management. Członek Senior Executive Management Group Nordea Asset Management (SEM).
Graham Goodhew Luksemburg Wielkie Księstwo Luksemburga	Odszedł na emeryturę po wielu latach kariery zawodowej w sektorze finansowym, w tym na stanowisku członka zarządu i Dyrektora Prowadzącego JP Morgan Asset Management (Europe) S.à.r.l. oraz członka wyższego kierownictwa JPMorgan Chase.
Nils Bolmstrand Sztokholm Szwecja	Szef Nordea Asset Management.

Kierownictwo Spółki Zarządzającej

Christophe Wadeux Luksemburg Wielkie Księstwo Luksemburga	Szef Zarządzania Ryzykiem i Wyceny
Markku Kotisalo Luksemburg Wielkie Księstwo Luksemburga (od dnia 14 czerwca 2019 r.)	Szef Administracji Funduszami
Michael Maldener Luksemburg Wielkie Księstwo Luksemburga	Dyrektor Zarządzający
Norman Finster Luksemburg Wielkie Księstwo Luksemburga (do dnia 14 czerwca 2019 r.)	Szef Funkcji Centralnego Nadzoru
Singour Chhor Luksemburg Wielkie Księstwo Luksemburga	Dyrektor ds. Zgodności

Struktura organizacyjna

Zarządzający inwestycjami:

Za zgodą Funduszu SICAV i CSSF Spółka zarządzająca delegowała zarządzanie portfelem na rzecz Nordea Investment Management AB (wraz z oddziałami).

Za zgodą Spółki zarządzającej zarządzający inwestycjami powołał następujących współzarządzających inwestycjami i doradców inwestycyjnych:

Zarządzający inwestycjami zaangażowany przez Spółkę zarządzającą

Nordea Investment Management AB (wraz z oddziałami).

Mäster Samuelsgatan 21, M540
Sztokholm 10571, Szwecja

Współzarządzający inwestycjami i współdoradcy inwestycyjni zaangażowani przez zarządzającego inwestycjami

Współzarządzający inwestycjami

Aegon USA Investment Management, LLC	6300 C Street SW, Cedar Rapids Iowa, 52499, Stany Zjednoczone
BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A.	Teatinos 280, 5th Floor Santiago, Región Metropolitana 8340434, Chile
Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S	Per Henrik Lings Allé 2, 8th Floor DK-2100 Kopenhaga, Dania
CBRE Clarion Securities LLC	201 King of Prussia Road, Suite 600 Radnor, Pennsylvania, 19087, Stany Zjednoczone
Chicago Equity Partners LLC	180 North La Salle Street, Suite 3800, Chicago, Illinois 60601, Stany Zjednoczone
DoubleLine Capital LP	333 South Grand Ave., 18th Floor Los Angeles, CA 90071, Stany Zjednoczone
Duff & Phelps Investment Management	200 South Wacker Drive, Suite 500, Chicago, Illinois 60606, Stany Zjednoczone
GW&K Investment Management LLC	222 Berkeley Street, 15th Floor, Boston, MA 02116, Stany Zjednoczone
Itaú USA Asset Management Inc.	767 Fifth Avenue, 50th floor, Nowy Jork, Nowy Jork, 10153, Stany Zjednoczone
Metlife Investment Management, LLC	1717 Arch Street, Suite 1500 Filadelfia, PA 19103, Stany Zjednoczone
Loomis, Sayles & Company, LP	c/o Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, DE 19808, Stany Zjednoczone
MacKay Shields LLC	1345 Avenue of the Americas Nowy Jork, NY 10105, Stany Zjednoczone
Madrague Capital Partners AB	Norrandsgatan 18 Sztokholm, 111 43, Szwecja
Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited	16th Floor, Lee Garden One, 33 Hysan Avenue, Causeway bay, Hongkong
Mensarius AG	Dufourstrasse 5 8702 Zollikon/Zurych, Szwajcaria
PGIM Inc	685 Broad Street, Newark, New Jersey 07102, Stany Zjednoczone
River Road Asset Management LLC	462 S. Fourth Street, Suite 2000, Louisville, Kentucky 40202, Stany Zjednoczone
TimeSquare Capital Management LLC	7 Times Square 42nd Floor Nowy Jork, NY 10036, Stany Zjednoczone

Struktura organizacyjna

Współdoradcy inwestycjami

ICICI Prudential Asset Management
Company Ltd.

12th Floor, Narain Manzil, Barakhambha Road
New Delhi 110 001, Indie

Administracja

Spółka Zarządzająca

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga
Tel.: +352 27 86 51 00
Faks: +352 27 86 50 11
Strona internetowa: nordea.lu
E-mail: nordeafunds@nordea.com

Depozytariusz

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Agent Administracyjny

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga
Tel.: +352 27 86 51 00
Faks: +352 27 86 50 11
Strona internetowa: nordea.lu
E-mail: nordeafunds@nordea.com

Pozwolenia na wprowadzenie do publicznego obrotu

Nordea 1, SICAV posiada pełne lub częściowe zezwolenie na obrót publiczny w następujących krajach:

Austria	Wielkie Księstwo Luksemburga	Portugalia
Belgia	Irlandia	Hiszpania
Dania	Włochy	Szwecja
Estonia	Łotwa	Szwajcaria
Finlandia	Litwa	Holandia
Francja	Norwegia	Wielka Brytania
Niemcy	Polska	

Dalsze szczegółowe informacje na temat zezwoleń na wprowadzenie do obrotu oraz pełną listę krajów można uzyskać od Spółki Zarządzającej pod adresem powyżej.

Przedstawiciele oraz Agenci płatniczy i informacyjni poza Luksemburgiem

Austria

Agent informacyjny i płatniczy

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wiedeń,
Austria
Tel.: +43 50100 12139
Faks: +43 50100 9 12139

Estonia

Przedstawiciel

Luminor Bank AS
Liivalaia 45
EE-10145 Tallin,
Estonia
Tel.: +372 6283 300
Faks: +372 6283 201

Francja

Centralny korespondent

CACEIS Bank
1-3, place Valhubert
FR-75206 Paryż cedex 13,
Francja
Tel.: +33 1 41 89 70 00
Faks: +33 1 41 89 70 05

Włochy

Agent płatniczy

State Street Bank GmbH - Succursale Italia
Via Ferrante Aporti 10
IT-20125 Mediolan,
Włochy
Tel.: +39 02 3211-7001/ 7002
Faks: +39 02 8796 9964

Włochy

Agent płatniczy

Société Générale Securities Services S.p.A.
via Benigno Crespi, 19/A -MAC2,
IT-20159 Mediolan,
Włochy
Tel.: +39 02 9178 4661
Faks: +39 02 9178 3059

Włochy

Agent płatniczy

Caceis Bank S.A., Italian Branch
Piazza Cavour 2
IT-20121 Mediolan,
Włochy
Tel.: +39 02721 74401
Faks: +39 02721 74454

Belgia

Agent obsługujący

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

Finlandia

Agent płatniczy

Nordea Bank Abp
Satamaradankatu 5
FI-00020 Helsinki,
Finlandia
Tel.: +358 9 1651
Faks: +358 9 165 54500

Niemcy

Agent informacyjny

Société Générale S.A. Frankfurt Branch
Neue Mainzer Straße 46-50
DE-60311 Frankfurt nad Menem
Niemcy

Włochy

Agent płatniczy

BNP Paribas Securities Services
Piazza Lina Bo Bardi, 3
IT-20124 Mediolan,
Włochy
Tel.: +39 2 7247 4294
Faks: +39 2 7247 4805

Włochy

Agent płatniczy

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1
I-13900 Biella,
Włochy
Tel.: +39 015 3501 997
Faks: +39 2433 964

Dania

Przedstawiciel

Nordea Bank Abp, Danish Branch
Grønøjdsvej 10
DK-2300 Kopenhaga S,
Dania
Tel.: +45 33 33 65 44
Faks: +45 33 33 10 04

Finlandia

Przedstawiciel

Nordea Funds Ltd
Satamaradankatu 5
FI-00020 Helsinki,
Finlandia
Tel.: +358 (0)200 3000

Irlandia

Agent ds. obsługi finansowej

Maples Fund Services (Ireland) Limited
32 Molesworth Street
D02 Y512 Dublin 2,
Irlandia

Włochy

Agent płatniczy

Allfunds Bank S.A.U. - Succursale di Milano
Via Bocchetto 6
IT-20123 Mediolan,
Włochy
Tel.: +39 02 89 628 301
Faks: +39 02 89 628 240

Włochy

Agent płatniczy

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
Piazza Salimbeni 3,
IT-53100 Siena,
Włochy
Tel.: +39 0577 294111

Z zastrzeżeniem przepisów i praktyk prawa włoskiego agent płatniczy we Włoszech może prowadzić dystrybucję jednostek uczestnictwa funduszy w ramach programu inwestycyjnego. Inwestorzy detaliczni zamieszkali we Włoszech mogą zlecić agentowi płatniczemu w tym kraju składanie zleceń transakcyjnych do Funduszu SICAV w ich imieniu (w postaci pogrupowanej wg funduszy lub dystrybutorów), rejestrację jednostek uczestnictwa w imieniu inwestora detalicznego lub pełnomocnika oraz realizację wszelkiej obsługi w związku z wykonywaniem praw inwestorów. Patrz szczegółowe informacje we włoskim formularzu subskrypcji.

Przedstawiciele oraz Agenci płatniczy i informacyjni poza Luksemburgiem

Łotwa Przedstawiciel

Luminor Bank AS
62 Skanstes iela 12
LV-1013 Ryga,
Łotwa
Tel.: +371 67 096 096
Faks: +371 67 005 622

Litwa Przedstawiciel

Luminor Bank AB
Konstitucijos pr. 21A
LT-03601 Wilno,
Litwa
Tel.: +370 5 2 361 361
Faks: +370 5 2 361 362

Norwegia Agent płatniczy

Nordea Bank Abp, Norwegian Branch
Essendrops gate 7
Postboks 1166 Sentrum
N-0107 Oslo,
Norwegia
Tel.: +47 22 48 45 00
Faks: +47 22 48 46 03

Norwegia Przedstawiciel

Nordea Funds Ltd Norwegian Branch
Essendrops gate 7
Postboks 1166 Sentrum
N-0107 Oslo,
Norwegia
Tel.: +47 22 48 45 00
Faks: +47 22 48 46 03

Hiszpania Przedstawiciel

Allfunds Bank S.A.U.
C/ de los Padres Dominicos, 7
ES-28050 Madryt,
Hiszpania
Tel.: +34 91 270 95 00
Faks: +34 91 308 65 67

Polska Agent płatniczy

Bank Handlowy w Warszawie S.A.
ul. Senatorska 16
00-923 Warszawa,
Polska
Tel.: +48 22 657 72 00
Faks: +48 22 692 50 23

Polska Przedstawiciel

ProService Finteco Sp. z o.o.
ul. Puławska 436
02-801 Warszawa,
Polska
Tel.: +48 22 58 81 900
Faks: +48 22 58 81 950

Szwecja Agent płatniczy

Nordea Bank Abp, Swedish Branch
Smålandsgatan 17
SE-105 71 Sztokholm,
Szwecja
Tel.: +46 8 61 47000
Faks: +46 8 20 08 46

Szwajcaria Przedstawiciel i Agent płatniczy

BNP Paribas Securities Services, Paris,
Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
8002 Zurych,
Szwajcaria
Tel.: +41 58 212 61 11
Faks: +41 58 212 63 30

Wielka Brytania Agent ds. obsługi finansowej

Financial Express Limited
2nd Floor, Golden House
30 Great Pulteney Street
W1F 9NN, Londyn,
Wielka Brytania
Tel.: +44 207 534 7505

Biegły rewident

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Tel. +352 27 86 51 00
Faks +352 27 86 50 11
nordeafunds@nordea.com
nordea.lu

Nr wpisu do rejestru Luksemburg B-31442

