Nordea

Geprüfter Jahresbericht 2018

Nordea Fund of Funds, SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
à compartiments multiples

Investmentfonds nach Luxemburger Recht

562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
HR Nummer: Luxemburg B-66248

Zeichnungen können nicht auf Grundlage der Jahres- und Halbjahresberichte angenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig auf Basis des aktuellen Prospekts zusammen mit dem neuesten Jahresbericht und dem neuesten Halbjahresbericht, sofern dieser später veröffentlicht wurde.

Inhalt

Bericht des Verwaltungsrates 2
Bericht des Abschlussprüfers 3
Nettovermögensaufstellung per 31.12.2018 6
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2018 8
Statistische Angaben zum 31.12.2018 10
Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2018
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Balanced 12
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Equity 14
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Growth (vormals Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Aggressive) 16
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Moderate
(vormals Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Conservative) 18
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Total Return 20
Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Balanced 22
Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Moderate (vormals Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Conservative) 23
Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2018 24
Informationen für die Anteilsinhaber 29
Angaben zur Risikotransparenz (ungeprüft) 29
Angaben zur Vergütung (ungeprüft) 31
Organisation 32
Verwaltung 34
Anlageverwalter 34
Berechtigung zum öffentlichen Vertrieb 34
Vertreter, Zahl- und Informationsstellen außerhalb Luxemburgs 35
Abschlussprüfer 36

Bericht des Verwaltungsrates

Bericht des Vorsitzenden

Wie von uns vorhergesagt, blieb das Marktumfeld herausfordernd: Die Regulierung, wie MiFID II, die Konsolidierung im Vertrieb bzw. bei den Institutionen sowie das Niedrigrenditeklima, in dem die Kosten stärker ins Gewicht fallen als die Alpha-Generierung, setzen die Margen unter Druck. In diesem Umfeld ließ sich nur schwer ein Geschäftswachstum erzielen, und wir haben sowohl im Wholesale- als auch im institutionellen Geschäft Kunden verloren.

2018 war durch einen sukzessiven Rückgang des verwalteten Vermögens der Nordea Fund of Funds, SICAV geprägt, das sich zum Jahresultimo auf insgesamt 573 Mio. EUR belief und somit 208 Mio. EUR unter dem Ergebnis des Jahres 2017 lag. Dieser Rückgang verteilt sich relativ gleichmäßig auf alle Teilfonds, wobei der Multi-Manager-Teilfonds Balanced gemessen am verwalteten Vermögen nach wie vor der größte ist. Zusammengenommen entfielen auf die fünf Multi-Manager-Teilfonds Equity, Growth, Balanced, Total Return und Moderate (Namensänderung im Jahr 2018) über 96% des verwalteten Gesamtvermögens der Nordea Fund of Funds, SICAV.

Was die Mittelflüsse angeht, so wies Nordea Fund of Funds, SICAV per Ende 2018 hohe Rücknahmen und geringe Zeichnungen aus, was vermutlich darauf zurückging, dass statt Nordea Bank S.A. ab dem 15. Oktober 2018 Nordea Investment Management AB als Anlageverwalter fungierte und anschließend UBS Europe SE, Luxembourg Branch als Unteranlageverwalter bestellt wurde.

2018 war jedoch, wie gesagt, ein enttäuschendes Anlagejahr und das schwächste Geschäftsjahr seit der Krise im Jahr 2008. Viele Faktoren beeinflussten die Finanzmärkte, darunter die Angst vor einem Handelskrieg, die Sorge um die Nachhaltigkeit des Weltwirtschaftswachstums, die anhaltende Unsicherheit über Großbritanniens EU-Austritt (Brexit) und - was vermutlich noch wichtiger war - die höheren Zinsen in den USA.

Bis Anfang Oktober wuchs die Wirtschaft, die US-Unternehmen verbuchten hohe Gewinne, und die US-Notenbank (Fed) schien die Geldpolitik und Zinsen unter Kontrolle zu haben. In einem Interview nach Handelsschluss am 3. Oktober erklärte Fed-Chef Jerome Powell jedoch, die Zinsen seien weit davon entfernt, weder akkommodierend noch restriktiv zu sein, was der Definition der Zentralbank für neutrale Zinsen entspricht. An diesem Tag begann der Markt seine Talfahrt, und der Index rutschte kurzfristig sogar in Baisseterrain. Die größte Angst des Marktes, dass die Fed, die den Haussemarkt so großzügig mit Liquidität und niedrigen Zinsen gestützt hatte, jetzt bereit war, ihren Kurs zu ändern, bewahrheitete sich. Der Kurswechsel der Fed beeinträchtigte sämtliche globalen Märkte im letzten Quartal 2018.

Die Zinsen von US-Staatsanleihen tendierten nach oben, denn die Geldpolitik wurde angesichts der anziehenden Inflation gestrafft. Diese Entwicklung hielt bis Anfang November 2018 an. Dann kippte die Stimmung. Folglich sanken die Zinsen erneut, da sich die Unsicherheit über weitere Zinserhöhungen und die gesamtwirtschaftliche Entwicklung weiter ausbreitete. Die Zinsen für zweijährige und zehnjährige US-Anleihen waren Ende 2018 jedoch höher als am Jahresanfang.

In Europa nahmen politische Ereignisse wie die Lage in Italien und die Unsicherheit um den Brexit viel Raum ein, und die Unwägbarkeiten trugen dazu bei, dass die Zinsen das Jahr nahezu unverändert beendeten. Im Jahresverlauf zeigte das Zinsgefälle zwischen Deutschland und den europäischen Peripherieländern Ausweitungstendenzen, da die Anleger im Allgemeinen eher bestrebt waren, Umschichtungen in die sichersten Anleihen vorzunehmen. Europäische Hochzinsanleihen verbuchten in diesem Jahr insgesamt eine negative Entwicklung.

2018 endete mit einem der schwächsten Quartale, das die Finanzmärkte seit Langem verzeichnet hatten. Die Märkte waren infolge der geldpolitischen Straffung und niedrigeren Zentralbankbilanzen durch rückläufiges Wachstum geprägt. Wir sind zwar nach wie vor der Ansicht, dass es sich dabei um eine Korrektur handelt, können die gestiegenen Risiken aber nicht ignorieren und müssen zu einer neutralen Gewichtung übergehen. Die Gründe für die trübe Stimmung liegen auf der Hand, und es ist interessant zu beobachten, wie rasch sich das Marktumfeld ändert. Die jüngst weit verbreitete Angst vor steigenden Zinsen, die auch die Korrektur auslöste, ist jetzt in allgemeine Wachstumssorgen umgeschlagen. Beide Faktoren sollten im Auge behalten werden, denn geldpolitische Faktoren spielen für den Wachstumsausblick eine entscheidende Rolle. Aus globaler Perspektive hat sich die Wirtschaftsdynamik zweifellos abgeschwächt. Treiber der Abkühlung ist unter anderem das überraschend schwache Wachstum in Europa und China. Den USA droht im nächsten Jahr dasselbe Schicksal, wenn der von den Steuersenkungen ausgehende Wachstumsbeitrag nachlässt. Trotz der zugegebenermaßen nachlassenden Konjunkturdynamik gehen unsere Prognosen nicht von einer Rezession als Basisszenario aus. Für eine ausgemachte Rezession bedürfte es unseres Erachtens einer deutlichen Verschlechterung der Finanzbedingungen. Das makroökonoomische Bild hat sich zwar abgeschwächt, die Weltwirtschaft dürfte unserer Ansicht nach aber nicht in eine Rezession abgleiten. In diesem äußerst volatilen angstgetriebenen Marktumfeld können wir allerdings das Risiko einer negativen Rückkopplungsschleife zwischen restriktiveren finanziellen Rahmenbedingungen und der Realwirtschaft nicht von der Hand weisen. Der Markt dürfte in nächster Zukunft weiter im Zeichen der Angst stehen.

Der Verwaltungsrat möchte wieder allen an der Funktionsweise der Nordea Fund of Funds, SICAV beteiligten Interessensträgern für die Unterstützung im Jahr 2018 danken. In diesem motivierten und engagierten Umfeld freuen wir uns darauf, auch 2019 die bestmöglichen Leistungen für unsere Anteilsinhaber zu erbringen.

8. Februar 2019

Michael Maldener, Chairman

Bericht des Abschlussprüfers

An die Anteilsinhaberinnen und Anteilsinhaber von
Nordea Fund of Funds, SICAV

Unser Bestätigungsvermerk

Unseres Erachtens vermittelt der beiliegende Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage von Nordea Fund of Funds, SICAV und aller Teilfonds (der „Fonds") per 31. Dezember 2018 sowie der Ergebnisse der Geschäftstätigkeit und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr im Einklang mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen an die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen.

Gegenstand unserer Prüfung

Der Abschluss des Fonds umfasst:

- die Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2018;
- die Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2018;
- Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2018 und
- die Anmerkungen zum Abschluss, die eine Zusammenfassung der wichtigen Grundsätze der Rechnungslegung umfassen.

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Abschlussprüfers (Gesetz vom 23. Juli 2016) unter Beachtung der von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF) für Luxemburg übernommenen International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortung nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISA ist im Abschnitt „Verantwortung des zugelassenen Abschlussprüfers („Réviseur d'entreprises agréé") für die Prüfung des Abschlusses" unseres Berichts beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen.

Wir sind vom Fonds unabhängig in Übereinstimmung mit dem Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) des International Ethics Standard Board for Accountants gemäß dessen Übernahme in Luxemburg durch die CSSF in Verbindung mit den für unsere Prüfung des Abschlusses einschlägigen ethischen Anforderungen. Wir haben unsere sonstigen ethischen Pflichten, die aus diesen ethischen Anforderungen erwachsen, erfüllt.

Weitere Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die weiteren Informationen verantwortlich. Die weiteren Informationen umfassen die im Jahresbericht stehenden Angaben, beinhalten jedoch nicht den Abschluss und unseren Bestätigungsvermerk dazu.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die weiteren Informationen, sodass wir zu den weiteren Informationen weder eine Bestätigung erteilen noch eine Aussage abgeben.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses haben wir die Verantwortung, die weiteren Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die weiteren Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Abschluss oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Kommen wir auf der Grundlage unserer Tätigkeit zu dem Schluss, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser weiteren Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in dieser Hinsicht nichts mitzuteilen.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung und wahrheitsgetreue und angemessene Darstellung (nach dem Grundsatz der „Fair Presentation") des Abschlusses im Einklang mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen an die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen verantwortlich sowie für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat für notwendig erachtet, um die Erstellung eines Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen und, sofern einschlägig, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit anzugeben, und den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Unternehmenstätigkeit anzuwenden, sofern der Verwaltungsrat nicht beabsichtigt, den Fonds aufzulösen oder dessen Geschäftstätigkeit einzustellen oder für den Verwaltungsrat keine realistische Alternative mehr besteht, als so zu handeln.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxemburg
Tel.: +352 494848 1, Fax: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Zugelassener Abschlussprüfer. Expert-comptable (Wirtschaftsprüfer mit staatlicher Zulassung Nr. 10028256)
HR Luxemburg B 65 477 - TVA LU25482518

Verantwortung des zugelassenen Abschlussprüfers („Réviseur d'entreprises agréé") für die Prüfung des Abschlusses

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 unter Beachtung der von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt, die auf Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und unter Beachtung der von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren während der gesamten Prüfung eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Abschluss, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen und beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von den für die Prüfung relevanten interen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit den Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Rechnungslegungsmethoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat des Fonds ermittelten Schätzwerte sowie der damit zusammenhängenden Angaben;
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Abschluss aufmerksam zu machen, oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses, einschließlich der Angaben, und ob der Abschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass er ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel der internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 28. Februar 2019

Christelle Crépin

[Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen]

Nettovermögensaufstellung per 31.12.2018

	Konsolidierte Aufstellung (in EUR)	Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Balanced (in EUR)	Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Equity (in EUR)
Aktiva			
Fonds zum Marktwert (Anmerkung 2)	556.213.249,86	308.660.581,43	4.355.212,74
Bankguthaben	19.871.102,90	11.332.137,24	387.756,29
Dividenden- und Zinsforderungen	39.607,17	22.079,84	817,07
Forderungen aus Anteilsverkäufen	792.386,11	-	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen	692,80	246,76	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 2)	32.442,74	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Fremdwährungspositionen (Anmerkung 2)	5,82	-	-
	576.949.487,40	**320.015.045,27**	**4.743.786,10**
Passiva			
Aufwandsabgrenzung	2.403.787,27	1.397.581,55	30.661,63
Verbindlichkeiten aus Zinsforderungen	597,11	-	-
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	1.468.641,77	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 2)	189.930,59	150.724,10	1.393,64
	4.062.956,74	**1.548.305,65**	**32.055,27**
Summe Nettovermögen	**572.886.530,66**	**318.466.739,62**	**4.711.730,83**
Wertpapiere zum Anschaffungspreis	556.177.633,25	308.958.586,13	4.467.176,64

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Growth (Anmerkung 1a) (in EUR)	Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Moderate (Anmerkung 1a) (in EUR)	Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Total Return (in EUR)	Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Balanced (in EUR)	Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Moderate (Anmerkung 1a) (in EUR)
44.808.294,13	154.619.244,65	22.957.271,73	10.541.214,46	10.271.430,72
1.652.131,15	4.964.956,74	1.023.490,37	142.349,19	368.281,92
5.040,21	6.709,34	-	3.355,64	1.605,07
-	-	792.386,11	-	-
50,25	-	-	197,77	198,02
-	-	32.442,74	-	-
-	5,82	-	-	-
46.465.515,74	**159.590.916,55**	**24.805.590,95**	**10.687.117,06**	**10.641.515,73**
238.844,92	552.039,59	81.695,35	57.643,28	45.320,95
-	-	597,11	-	-
2.698,78	1.465.942,99	-	-	-
9.022,73	28.790,12	-	-	-
250.566,43	**2.046.772,70**	**82.292,46**	**57.643,28**	**45.320,95**
46.214.949,31	**157.544.143,85**	**24.723.298,49**	**10.629.473,78**	**10.596.194,78**
45.264.866,07	153.760.019,03	22.843.713,03	10.734.316,89	10.148.955,46

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2018

	Konsolidierte Aufstellung (in EUR)	Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Balanced (in EUR)	Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Equity (in EUR)
Summe Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**780.745.293,32**	**436.429.270,87**	**8.631.585,86**
Erträge			
Nettodividenden (Anmerkung 2)	1.213.189,18	656.791,94	27.932,22
Rückvergütung von Anlageverwaltungsgebühren (Anmerkung 12)	54.940,82	31.809,91	-
	1.268.130,00	**688.601,85**	**27.932,22**
Aufwendungen			
Nettozinsen aus Bankguthaben	55.712,83	2.159,85	345,20
Rechnungsprüfungs-, Rechts-, Registrierungs-, Verwaltungsrats- sowie andere Kosten	398.272,94	221.356,30	4.452,57
Honorar für die zentrale Verwaltung (Anmerkung 5)	1.237.559,67	673.985,15	13.888,42
Verwahrstellengebühr (Anmerkung 4)	62.492,93	35.785,60	794,52
Verwaltungsgebühr (Anmerkung 3)	7.626.788,91	4.537.720,78	125.801,19
Taxe d'abonnement (Anmerkung 6)	140.848,60	77.773,18	2.131,31
Transaktionsbezogene Kosten (Anmerkung 14)	128.086,94	59.480,06	2.234,19
	9.649.762,82	**5.608.260,92**	**149.647,40**
Nettoertrag/(-verlust)	**(8.381.632,82)**	**(4.919.659,07)**	**(121.715,18)**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	18.220.363,66	12.331.826,43	197.471,21
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	4.967.355,59	3.366.032,75	45.482,64
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	(791.500,74)	(389.465,61)	(6.921,40)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	**14.014.585,69**	**10.388.734,50**	**114.317,27**
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Wertpapieren	(59.865.627,22)	(38.243.301,48)	(979.228,43)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Devisenterminkontrakten	309.879,94	294.030,43	(970,28)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Fremdwährungen	2,71	(0,84)	-
Nettoerhöhung/(-minderung) des Nettovermögens gemäß Ertrags- und Aufwandsrechnung	**(45.541.158,88)**	**(27.560.537,39)**	**(865.881,44)**
Veränderungen im gezeichneten Kapital			
Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen	120.280.093,07	63.667.097,74	1.657.593,20
Zahlungen durch Rücknahme von Anteilen	(282.597.696,85)	(154.069.091,60)	(4.711.566,79)
Summe Nettovermögen zum Jahresende	**572.886.530,66**	**318.466.739,62**	**4.711.730,83**

TER für das Jahr (Anmerkung 8)

BP-Anteile	2,15%	2,66%

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Growth (Anmerkung 1a) (in EUR)	Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Moderate (Anmerkung 1a) (in EUR)	Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Total Return (in EUR)	Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Balanced (in EUR)	Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Moderate (Anmerkung 1a) (in EUR)
62.465.856,38	**193.425.865,06**	**43.407.135,58**	**18.112.460,55**	**18.273.119,02**
152.134,13	167.602,47	44.228,14	90.018,70	74.481,58
1.835,97	21.294,94	-	-	-
153.970,10	**188.897,41**	**44.228,14**	**90.018,70**	**74.481,58**
3.903,76	34.828,21	10.479,18	1.770,60	2.226,03
32.386,71	102.702,65	20.460,85	8.512,87	8.400,99
99.112,55	311.339,11	63.382,30	38.027,41	37.824,73
5.562,95	15.767,55	3.323,51	97,53	1.161,27
855.591,91	1.546.417,63	243.820,62	180.626,46	136.810,32
13.189,46	31.019,67	6.309,41	5.634,05	4.791,52
12.595,26	39.218,71	7.533,88	4.246,56	2.778,28
1.022.342,60	**2.081.293,53**	**355.309,75**	**238.915,48**	**193.993,14**
(868.372,50)	**(1.892.396,12)**	**(311.081,61)**	**(148.896,78)**	**(119.511,56)**
2.225.001,56	2.918.392,14	(121.275,15)	266.231,20	402.716,27
678.895,98	1.102.589,33	(213.615,42)	2.454,19	(14.483,88)
(45.638,72)	(318.969,38)	(12.214,46)	3.058,12	(21.349,29)
1.989.886,32	**1.809.615,97**	**(658.186,64)**	**122.846,73**	**247.371,54**
(7.196.186,07)	(10.647.523,50)	(790.678,70)	(1.145.738,97)	(862.970,07)
34.197,32	27.523,24	(20.291,11)	(6.129,93)	(18.479,73)
-	3,55	-	-	-
(5.172.102,43)	**(8.810.380,74)**	**(1.469.156,45)**	**(1.029.022,17)**	**(634.078,26)**
10.817.488,04	36.863.302,40	5.840.392,59	826.000,68	608.218,42
(21.896.292,68)	(63.934.642,87)	(23.055.073,23)	(7.279.965,28)	(7.651.064,40)
46.214.949,31	**157.544.143,85**	**24.723.298,49**	**10.629.473,78**	**10.596.194,78**
2,55%	1,77%	1,94%	2,04%	1,77%

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Statistische Angaben zum 31.12.2018

Name des Teilfonds und Anteilsklassen		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert je Anteil			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2018
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Balanced	**EUR**	318.466.739,62	436.429.270,87	402.471.305,87	2.490.302,2939
BP-Anteile	EUR	127,18	138,20	131,37	1.492.327,6825
BV-Anteile	EUR	127,36	138,21	-	7,2480
HB CHF-Anteile	CHF	148,44	162,09	155,07	7.446,4951
HB DKK-Anteile	DKK	934,16	1.017,55	969,38	250.518,7948
HB GBP-Anteile	GBP	114,94	123,72	116,79	95.607,2256
HB NOK-Anteile	NOK	1.076,80	1.157,55	1.087,27	122.505,4653
HB SEK-Anteile	SEK	1.104,01	1.203,20	1.147,43	212.791,6114
HB SGD-Anteile	SGD	202,90	216,45	202,90	3.209,9590
HB USD-Anteile	USD	182,55	193,43	180,61	264.030,3950
HBV GBP-Anteile	GBP	115,04	123,82	116,88	41.857,4172
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Equity	**EUR**	4.711.730,83	8.631.585,86	8.762.799,53	51.148,6303
BP-Anteile	EUR	92,15	105,08	95,74	48.218,2849
HB NOK-Anteile	NOK	-	1.003,28	903,33	-
HB USD-Anteile	USD	104,94	116,78	104,65	2.930,3454
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Growth (Anmerkung 1a)	**EUR**	46.214.949,31	62.465.856,38	55.028.636,28	348.544,5193
BP-Anteile	EUR	135,66	151,77	141,63	168.441,0308
BV-Anteile	EUR	135,84	151,77	-	6,6138
HB CHF-Anteile	CHF	137,65	154,74	145,34	412,9596
HB DKK-Anteile	DKK	997,85	1.119,07	1.046,61	21.459,7601
HB GBP-Anteile	GBP	110,14	122,10	113,18	48.478,1245
HB NOK-Anteile	NOK	1.154,45	1.278,35	1.178,83	23.054,3605
HB SEK-Anteile	SEK	1.124,60	1.262,29	1.181,99	30.968,1245
HB SGD-Anteile	SGD	216,01	237,23	218,45	177,5894
HB USD-Anteile	USD	187,61	204,77	187,83	37.801,2095
HBV GBP-Anteile	GBP	110,20	122,17	113,24	17.744,7466
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Moderate (Anmerkung 1a)	**EUR**	157.544.143,85	193.425.865,06	204.204.171,06	1.320.193,0747
BP-Anteile	EUR	118,57	125,21	121,20	621.962,2518
BV-Anteile	EUR	118,77	125,22	-	7,9859
HB CHF-Anteile	CHF	133,51	141,69	138,00	1.627,7071
HB DKK-Anteile	DKK	872,10	923,26	895,58	254.247,9009
HB GBP-Anteile	GBP	107,64	112,53	108,16	54.813,2331
HB NOK-Anteile	NOK	946,75	988,52	945,12	30.941,1086
HB SEK-Anteile	SEK	1.032,83	1.093,20	1.061,20	165.030,7266
HB SGD-Anteile	SGD	189,90	196,89	187,65	6.832,2743
HB USD-Anteile	USD	178,47	183,74	174,64	138.230,3664
HBF SEK-Anteile	SEK	1.043,48	1.100,20	1.063,69	12.528,3153
HBF USD-Anteile	USD	180,53	185,08	175,16	33,1550
HBV GBP-Anteile	GBP	107,70	112,60	108,19	33.938,0497

Die nicht abgesicherten Klassen werden in diesem Abschluss lediglich in der Basiswährung des Teilfonds ausgewiesen, diese können jedoch in anderen Währungen existieren, obwohl keine Anteile dieser Anteilsklasse in der Basiswährung in Umlauf sind.

Die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile wird pro Anteilsklasse zusammengerechnet.

Die abgesicherten Klassen, sofern vorhanden, sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Statistische Angaben zum 31.12.2018

Name des Teilfonds und Anteilsklassen		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert je Anteil			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2018
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Total Return	**EUR**	24.723.298,49	43.407.135,58	32.427.766,12	259.716,1042
BF-Anteile	EUR	98,91	102,21	100,74	11.729,1695
BP-Anteile	EUR	98,19	101,74	100,56	116.758,7213
HB CHF-Anteile	CHF	105,53	109,85	109,27	1.510,6884
HB DKK-Anteile	DKK	729,03	757,02	-	50,1630
HB NOK-Anteile	NOK	940,48	962,62	939,58	8.840,9468
HB SEK-Anteile	SEK	895,48	929,73	921,42	35.492,7683
HB USD-Anteile	USD	117,68	118,74	115,08	7.074,9990
HBF SEK-Anteile	SEK	960,01	994,04	-	68.279,3640
HBF USD-Anteile	USD	-	118,82	114,88	-
HBV GBP-Anteile	GBP	79,45	81,45	79,93	9.979,2839
Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Balanced	**EUR**	10.629.473,78	18.112.460,55	13.879.373,75	69.318,8779
BP-Anteile	EUR	153,34	165,56	161,07	69.318,8779
Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Moderate (Anmerkung 1a)	**EUR**	10.596.194,78	18.273.119,02	19.464.244,77	79.438,4424
BP-Anteile	EUR	133,39	140,14	138,51	79.438,4424

Die nicht abgesicherten Klassen werden in diesem Abschluss lediglich in der Basiswährung des Teilfonds ausgewiesen, diese können jedoch in anderen Währungen existieren, obwohl keine Anteile dieser Anteilsklasse in der Basiswährung in Umlauf sind.

Die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile wird pro Anteilsklasse zusammengerechnet.

Die abgesicherten Klassen, sofern vorhanden, sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Balanced

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2018 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)		
	DKK		
584.607,475	Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund BI-DKK	19.661.585,12	6,17
		19.661.585,12	**6,17**
	EUR		
61.710,995	Adelphi Invest Fds PLC - Adelphi Europ Select Eq B	7.754.128,42	2,43
4.568,000	Allianz Euroland Equity Growth	6.988.263,44	2,19
141.729,150	BlackRock Global Funds - European Value Fund	8.551.936,91	2,69
44.703,708	Candriam Long Short Credit R	4.581.683,03	1,44
21.836,122	Carnegie Fonder Portfolio - Carnegie Corp Bond H	2.367.317,30	0,74
51.936,000	db x-trackers II Eurozone Government Bond UCITS ET	12.021.625,92	3,77
3.745,000	Eleva Euroland Selection Fund	3.452.627,85	1,08
1.448,130	Exane Equity Select Europe Fund S	14.909.543,06	4,68
78.492,601	GaveKal China Fixed Income UCITS Fund A EURH	7.987.407,08	2,51
698.389,861	HSBC Global Inv Funds - Euro Credit Bd T. R. S10C	7.569.847,70	2,38
1.512.530,060	Invesco Euro Structured Equity Fund	15.639.560,82	4,91
298.969,054	Investec Global Strategy Fd - European Equity Fd	7.779.174,79	2,44
20.172,000	iShares S&P 500 - B UCITS ETF	4.316.808,00	1,36
3.500,000	LFIS Vision UCITS - Premia	3.977.960,00	1,25
31.641,709	Merrill Lynch Inv Solutions - Marshall Wace Tops B	4.318.144,03	1,36
249.173,850	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund BI-EUR	12.346.564,27	3,88
102.424,820	Nordea 1 - Low Dur European Covered Bd - BI EUR	10.171.808,87	3,19
61.436,631	Petercam L - Bonds EUR High Yield Short Term F	8.492.385,50	2,67
4.172,231	Pioneer Funds - Emerging Markets Bond Short-Term	4.361.817,18	1,37
212.400,000	Polar Capital Funds plc - Global Technology Fund	7.323.552,00	2,30
631.697,183	Principal Global Inv Fds - Post Gbal Ltd Term HY I	5.444.913,87	1,71
62.400,000	Robeco Capital Growth Fds - QI Gbal Multi-Fa Cr IH	6.478.992,00	2,03
31.716,365	Robeco European Conservative Equities I EUR Cap	4.978.200,63	1,56
36.639,000	Schroder Intl Selection Fd - Europ Alpha Abs Ret C	3.750.357,05	1,18
3.328,823	Syquant Capital - Helium Opportunites A	4.489.383,85	1,41
381.239,799	Traditional Funds plc - F&C Real Estate Equity Lon	4.452.880,85	1,40
42.148,467	U Access Ireland Ucits PLC - U ACCESS IRL Trend Ma	3.749.940,65	1,18
334.246,000	Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	8.526.615,46	2,68
		196.783.440,53	**61,79**
	JPY		
56.376,303	SPARX Japan Smaller Companies Fund class B	6.440.992,51	2,02
53.710,000	Tokio Marine Funds PLC - Japanese Equity Focus Fund	3.942.070,95	1,24
		10.383.063,46	**3,26**
	USD		
78.370,000	CBP Select - Chilton US Equities	7.885.915,00	2,48
38.500,000	GaveKal Asian Value Fund	3.499.969,46	1,10
152.517,144	GLG Investments PLC - Man Numeric Emerging Markets	15.828.871,11	4,97
596.599,130	GQG Partners Emerging Markets Equity Fund/Ireland	5.556.905,19	1,74
31.125,000	ISHARES USD TREASURY 3-7YR UCITS ETF (Acc)	3.398.060,44	1,07
78.220,740	Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equit Z	8.454.709,14	2,65
69.237,063	Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd BI-USD	5.267.952,01	1,65
1.431.209,623	Old Mutual North American Equity Fund Class I	18.068.186,03	5,67
37.000,000	Schroder Gaia Two Sigma Diversified	3.787.368,52	1,19
99.465,000	SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	10.084.555,42	3,17
		81.832.492,32	**25,70**
	Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)	**308.660.581,43**	**96,92**
	Summe Wertpapieranlagen	**308.660.581,43**	**96,92**
	Bankguthaben	**11.332.137,24**	**3,56**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(1.525.979,05)**	**(0,48)**
	Summe Nettovermögen	**318.466.739,62**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2018 (in % des Nettovermögens)

Land	
Luxemburg	57,53
Irland	36,54
Frankreich	2,85
Summe	**96,92**

Sektor	
Offene Aktienfonds	55,95
Offene Anleihefonds	33,15
Offene Hedgefonds	7,82
Summe	**96,92**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Balanced

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.130.223,10	CHF	1.002.180,51	EUR	906,69	31.01.2019
239.626.989,15	DKK	32.100.568,64	EUR	(7.185,65)	31.01.2019
25.946,24	EUR	29.321,56	CHF	(77,04)	31.01.2019
871.666,30	EUR	6.509.494,28	DKK	(154,18)	31.01.2019
447.743,54	EUR	404.113,02	GBP	(3.434,86)	31.01.2019
343.832,04	EUR	3.418.881,38	NOK	399,18	31.01.2019
601.680,01	EUR	6.197.529,00	SEK	(3.405,13)	31.01.2019
10.347,47	EUR	16.222,34	SGD	(34,12)	31.01.2019
1.325.205,35	EUR	1.516.233,33	USD	4.855,91	31.01.2019
16.140.643,72	GBP	17.963.068,91	EUR	57.383,82	31.01.2019
134.728.173,28	NOK	13.603.649,06	EUR	(69.975,49)	31.01.2019
240.200.854,76	SEK	23.359.147,73	EUR	92.439,15	31.01.2019
664.576,59	SGD	424.911,58	EUR	387,95	31.01.2019
49.480.807,69	USD	43.311.136,65	EUR	(222.830,33)	31.01.2019
				(150.724,10)	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Equity

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2018 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)		
	EUR		
2.811,991	Adelphi Invest Fds PLC - Adelphi Europ Select Eq B	353.333,08	7,50
141,500	Allianz Euroland Equity Growth	216.470,95	4,59
3.148,200	BlackRock Global Funds - European Value Fund	189.962,39	4,03
153,000	Eleva Euroland Selection Fund	141.055,29	2,99
14,157	Exane Equity Select Europe Fund S	145.757,54	3,09
49.353,400	Invesco Euro Structured Equity Fund	510.314,16	10,83
6.587,163	Investec Global Strategy Fd - European Equity Fd	171.397,98	3,64
1.294,000	iShares S&P 500 - B UCITS ETF	276.916,00	5,88
7.900,000	Polar Capital Funds plc - Global Technology Fund	272.392,00	5,78
1.145,000	Robeco European Conservative Equities I EUR Cap	179.719,20	3,81
9.314,000	Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	237.600,14	5,04
		2.694.918,73	**57,20**
	JPY		
1.201,000	SPARX Japan Smaller Companies Fund class B	137.214,25	2,91
1.137,000	Tokio Marine Funds PLC - Japanese Equity Focus Fun	83.450,66	1,77
		220.664,91	**4,68**
	USD		
3.340,000	CBP Select - Chilton US Equities	336.084,68	7,13
2.773,457	GLG Investments PLC - Man Numeric Emerging Markets	287.841,04	6,11
24.322,400	GQG Partners Emerging Markets Equity Fund/Ireland	226.546,21	4,81
35.288,000	Old Mutual North American Equity Fund Class I	445.490,40	9,45
1.417,000	SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	143.666,77	3,05
		1.439.629,10	**30,55**
	Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)	**4.355.212,74**	**92,43**
	Summe Wertpapieranlagen	**4.355.212,74**	**92,43**
	Bankguthaben	**387.756,29**	**8,23**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(31.238,20)**	**(0,66)**
	Summe Nettovermögen	**4.711.730,83**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2018 (in % des Nettovermögens)

Land	
Irland	52,30
Luxemburg	40,13
Summe	**92,43**
Sektor	
Offene Aktienfonds	92,43
Summe	**92,43**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Equity

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
11.263,18	EUR	12.896,67	USD	32,63	31.01.2019
317.775,04	USD	278.147,46	EUR	(1.426,27)	31.01.2019
				(1.393,64)	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Growth (vormals Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Aggressive)

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2018 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)		
	DKK		
36.815,469	Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund BI-DKK	1.238.182,04	2,68
		1.238.182,04	**2,68**
	EUR		
13.457,974	Adelphi Invest Fds PLC - Adelphi Europ Select Eq B	1.691.025,43	3,66
1.007,000	Allianz Euroland Equity Growth	1.540.538,81	3,33
31.217,140	BlackRock Global Funds - European Value Fund	1.883.642,23	4,08
2.827,946	Candriam Long Short Credit R	289.836,19	0,63
1.816,413	Carnegie Fonder Portfolio - Carnegie Corp Bond H	196.922,55	0,43
3.383,000	db x-trackers II Eurozone Government Bond UCITS ET	783.063,01	1,69
817,000	Eleva Euroland Selection Fund	753.216,81	1,63
310,048	Exane Equity Select Europe Fund S	3.192.167,39	6,91
5.429,257	GaveKal China Fixed Income UCITS Fund A EURH	552.481,19	1,20
44.085,421	HSBC Global Inv Funds - Euro Credit Bd T. R. S10C	477.841,88	1,03
331.453,160	Invesco Euro Structured Equity Fund	3.427.225,67	7,42
65.612,787	Investec Global Strategy Fd - European Equity Fd	1.707.244,72	3,69
3.963,000	iShares S&P 500 - B UCITS ETF	848.082,00	1,84
245,000	LFIS Vision UCITS - Premia	278.457,20	0,60
2.217,027	Merrill Lynch Inv Solutions - Marshall Wace Tops B	302.557,67	0,65
15.947,243	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund BI-EUR	790.185,89	1,71
5.840,183	Nordea 1 - Low Dur European Covered Bd - BI EUR	579.988,57	1,25
4.117,223	Petercam L - Bonds EUR High Yield Short Term F	569.123,74	1,23
264,316	Pioneer Funds - Emerging Markets Bond Short-Term	276.326,52	0,60
46.100,000	Polar Capital Funds plc - Global Technology Fund	1.589.528,00	3,44
35.403,003	Principal Global Inv Fds - Post Gbal Ltd Term HY I	305.156,18	0,66
4.700,000	Robeco Capital Growth Fds - QI Gbal Multi-Fa Cr IH	488.001,00	1,06
6.040,530	Robeco European Conservative Equities I EUR Cap	948.121,59	2,05
2.625,000	Schroder Intl Selection Fd - Europ Alpha Abs Ret C	268.694,21	0,58
185,057	Syquant Capital - Helium Opportunites A	249.575,27	0,54
26.600,000	Traditional Funds plc - F&C Real Estate Equity Lon	310.688,00	0,67
3.123,201	U Access Ireland Ucits PLC - U ACCESS IRL Trend Ma	277.870,53	0,60
73.275,000	Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	1.869.245,25	4,04
		26.446.807,50	**57,23**
	JPY		
9.772,325	SPARX Japan Smaller Companies Fund class B	1.116.488,07	2,42
11.630,000	Tokio Marine Funds PLC - Japanese Equity Focus Fun	853.589,37	1,85
		1.970.077,44	**4,26**
	USD		
16.610,000	CBP Select - Chilton US Equities	1.671.367,21	3,62
8.400,000	GaveKal Asian Value Fund	763.629,70	1,65
30.710,754	GLG Investments PLC - Man Numeric Emerging Markets	3.187.291,30	6,90
128.437,050	GQG Partners Emerging Markets Equity Fund/Ireland	1.196.301,62	2,59
1.640,000	ISHARES USD TREASURY 3-7YR UCITS ETF (Acc)	179.046,40	0,39
20.988,168	Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equit Z	2.268.565,29	4,91
3.886,275	Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd BI-USD	295.690,04	0,64
305.189,230	Old Mutual North American Equity Fund Class I	3.852.835,88	8,34
2.500,000	Schroder Gaia Two Sigma Diversified	255.903,28	0,55
14.623,000	SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	1.482.596,43	3,21
		15.153.227,15	**32,79**
	Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)	**44.808.294,13**	**96,96**
	Summe Wertpapieranlagen	**44.808.294,13**	**96,96**
	Bankguthaben	**1.652.131,15**	**3,57**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(245.475,97)**	**(0,53)**
	Summe Nettovermögen	**46.214.949,31**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2018 (in % des Nettovermögens)

Land	
Luxemburg	52,35
Irland	43,44
Frankreich	1,17
Summe	**96,96**

Sektor	
Offene Aktienfonds	78,81
Offene Anleihefonds	14,57
Offene Hedgefonds	3,58
Summe	**96,96**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Growth (vormals Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Aggressive)

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
58.339,74	CHF	51.730,45	EUR	46,80	31.01.2019
21.975.634,88	DKK	2.943.868,63	EUR	(658,98)	31.01.2019
1.591,31	EUR	1.798,18	CHF	(4,59)	31.01.2019
90.028,13	EUR	672.343,11	DKK	(19,19)	31.01.2019
249.552,56	EUR	225.283,46	GBP	(1.968,76)	31.01.2019
84.039,76	EUR	836.050,07	NOK	57,00	31.01.2019
106.402,27	EUR	1.095.707,53	SEK	(575,26)	31.01.2019
744,14	EUR	1.167,00	SGD	(2,69)	31.01.2019
202.574,84	EUR	231.827,93	USD	697,00	31.01.2019
7.479.348,68	GBP	8.323.835,04	EUR	26.590,85	31.01.2019
27.296.556,19	NOK	2.756.162,74	EUR	(14.177,37)	31.01.2019
35.741.236,70	SEK	3.475.777,92	EUR	13.754,70	31.01.2019
39.308,90	SGD	25.133,01	EUR	22,94	31.01.2019
7.280.156,43	USD	6.372.407,05	EUR	(32.785,18)	31.01.2019
				(9.022,73)	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Moderate (vormals Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Conservative)

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2018 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)		
	DKK		
507.079,489	Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund BI-DKK	17.054.155,07	10,83
		17.054.155,07	**10,83**
	EUR		
13.763,700	Adelphi Invest Fds PLC - Adelphi Europ Select Eq B	1.729.440,54	1,10
1.087,000	Allianz Euroland Equity Growth	1.662.925,21	1,06
33.508,740	BlackRock Global Funds - European Value Fund	2.021.917,37	1,28
32.347,611	Candriam Long Short Credit R	3.315.306,65	2,10
19.078,464	Carnegie Fonder Portfolio - Carnegie Corp Bond H	2.068.351,61	1,31
48.104,000	db x-trackers II Eurozone Government Bond UCITS ET	11.134.632,88	7,07
855,000	Eleva Euroland Selection Fund	788.250,15	0,50
345,665	Exane Equity Select Europe Fund S	3.558.873,14	2,26
57.199,074	GaveKal China Fixed Income UCITS Fund A EURH	5.820.577,77	3,69
700.389,022	HSBC Global Inv Funds - Euro Credit Bd T. R. S10C	7.591.516,61	4,82
372.161,020	Invesco Euro Structured Equity Fund	3.848.144,95	2,44
71.401,609	Investec Global Strategy Fd - European Equity Fd	1.857.869,87	1,18
6.636,000	iShares S&P 500 - B UCITS ETF	1.420.104,00	0,90
2.600,000	LFIS Vision UCITS - Premia	2.955.056,00	1,88
23.567,833	Merrill Lynch Inv Solutions - Marshall Wace Tops B	3.216.302,17	2,04
221.305,478	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund BI-EUR	10.965.686,43	6,96
80.624,664	Nordea 1 - Low Dur European Covered Bd - BI EUR	8.006.835,38	5,08
39.524,091	Petercam L - Bonds EUR High Yield Short Term F	5.463.415,10	3,47
2.707,016	Pioneer Funds - Emerging Markets Bond Short-Term	2.830.022,81	1,80
49.900,000	Polar Capital Funds plc - Global Technology Fund	1.720.552,00	1,09
392.772,866	Principal Global Inv Fds - Post Gbal Ltd Term HY I	3.385.505,72	2,15
42.800,000	Robeco Capital Growth Fds - QI Gbal Multi-Fa Cr IH	4.443.924,00	2,82
7.181,822	Robeco European Conservative Equities I EUR Cap	1.127.258,84	0,72
26.856,000	Schroder Intl Selection Fd - Europ Alpha Abs Ret C	2.748.972,10	1,74
2.385,957	Syquant Capital - Helium Opportunites A	3.217.797,05	2,04
295.141,255	Traditional Funds plc - F&C Real Estate Equity Lon	3.447.249,86	2,19
36.376,337	U Access Ireland Ucits PLC - U ACCESS IRL Trend Ma	3.236.395,43	2,05
122.485,000	Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	3.124.592,35	1,98
		106.707.475,99	**67,73**
	JPY		
12.538,892	SPARX Japan Smaller Companies Fund class B	1.432.568,44	0,91
12.970,000	Tokio Marine Funds PLC - Japanese Equity Focus Fun	951.939,31	0,60
		2.384.507,75	**1,51**
	USD		
19.555,000	CBP Select - Chilton US Equities	1.967.705,34	1,25
8.500,000	GaveKal Asian Value Fund	772.720,53	0,49
35.905,641	GLG Investments PLC - Man Numeric Emerging Markets	3.726.438,54	2,37
130.246,020	GQG Partners Emerging Markets Equity Fund/Ireland	1.213.150,92	0,77
31.310,000	ISHARES USD TREASURY 3-7YR UCITS ETF (Acc)	3.418.257,75	2,17
20.735,350	Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equit Z	2.241.238,75	1,42
42.749,028	Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd BI-USD	3.252.590,71	2,06
357.757,883	Old Mutual North American Equity Fund Class I	4.516.484,43	2,87
25.000,000	Schroder Gaia Two Sigma Diversified	2.559.032,79	1,62
47.397,000	SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	4.805.486,08	3,05
		28.473.105,84	**18,07**
	Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)	**154.619.244,65**	**98,14**
	Summe Wertpapieranlagen	**154.619.244,65**	**98,14**
	Bankguthaben	**4.964.956,74**	**3,15**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(2.040.057,54)**	**(1,29)**
	Summe Nettovermögen	**157.544.143,85**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2018 (in % des Nettovermögens)

Land	
Luxemburg	65,61
Irland	28,39
Frankreich	4,15
Summe	**98,14**

Sektor	
Offene Anleihefonds	54,23
Offene Aktienfonds	32,17
Offene Hedgefonds	11,74
Summe	**98,14**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Moderate (vormals Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Conservative)

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
220.294,49	CHF	195.337,40	EUR	176,72	31.01.2019
224.747.049,70	DKK	30.107.243,44	EUR	(6.739,46)	31.01.2019
2.371,11	EUR	2.680,61	CHF	(7,97)	31.01.2019
472.337,89	EUR	3.527.662,73	DKK	(124,12)	31.01.2019
161.129,10	EUR	145.458,36	GBP	(1.270,21)	31.01.2019
45.783,49	EUR	455.793,08	NOK	(1,77)	31.01.2019
1.872.200,84	EUR	19.247.170,99	SEK	(6.962,63)	31.01.2019
12.109,26	EUR	18.983,22	SGD	(39,17)	31.01.2019
488.482,90	EUR	558.852,00	USD	1.829,63	31.01.2019
9.674.090,16	GBP	10.766.382,76	EUR	34.393,68	31.01.2019
29.661.667,42	NOK	2.994.970,57	EUR	(15.405,76)	31.01.2019
202.330.386,39	SEK	19.676.305,45	EUR	77.865,04	31.01.2019
1.312.681,38	SGD	839.291,56	EUR	766,27	31.01.2019
25.152.401,01	USD	22.016.194,15	EUR	(113.270,37)	31.01.2019
				(28.790,12)	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Total Return

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2018 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)		
	EUR		
1.610,076	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short D	1.471.609,46	5,95
81.259,000	Amundi ETF iSTOXX Europe Multi-Factor Market Neutral UCITS	1.889.678,05	7,64
4.378,931	Candriam Bonds - Credit Opportunities	973.436,36	3,94
13.955,000	Candriam Long Short Credit R	1.430.247,95	5,79
1.462,000	Helium Fund - Selection S-EUR	1.779.635,58	7,20
110.526,000	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	518.532,73	2,10
162.036,000	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	806.534,19	3,26
5.746,367	Lazard European Alternative Fund	590.246,71	2,39
726,113	LFIS Vision UCITS - Premia	825.270,99	3,34
6.909,000	Lutetia Capital - Lutetia Patrimoine	810.702,06	3,28
7.263,000	Memnon Fund - European Market Neutral Fund	731.674,62	2,96
9.074,942	Merrill Lynch Inv Solutions - Marshall Wace Tops B	1.238.457,33	5,01
5.016,000	Merrill Lynch Investment Solutions - KLS Fixed Inc	469.798,56	1,90
8.117,100	Nordea 1 - Low Dur Europ High Yield Bd Fd - BI EUR	777.455,84	3,14
1.422,627	Pioneer Funds - Emerging Markets Bond Short-Term	1.487.271,17	6,02
7.918,000	Schroder Intl Selection Fd - Europ Alpha Abs Ret C	810.484,10	3,28
7.560,098	Svcd Platform SICAV - Maverick Fdtal Quant UCITS I	796.937,90	3,22
162.361,329	Traditional Funds plc - F&C Real Estate Equity Lon	1.896.380,32	7,67
11.258,270	U Access Ireland Ucits PLC - U ACCESS IRL Trend Ma	1.001.646,07	4,05
16.873,516	UniInstitutional Structured Credit High Yield	1.994.112,12	8,07
		22.300.112,11	**90,20**
	USD		
6.420,000	Schroder Gaia Two Sigma Diversified	657.159,62	2,66
		657.159,62	**2,66**
	Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)	**22.957.271,73**	**92,86**
	Summe Wertpapieranlagen	**22.957.271,73**	**92,86**
	Bankguthaben	**1.023.490,37**	**4,14**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**742.536,39**	**3,00**
	Summe Nettovermögen	**24.723.298,49**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2018 (in % des Nettovermögens)

Land	
Luxemburg	56,68
Irland	19,47
Frankreich	16,71
Summe	**92,86**

Sektor	
Offene Anleihefonds	32,48
Offene Hedgefonds	28,92
Offene Aktienfonds	24,26
Offene Mischfonds	7,20
Summe	**92,86**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Total Return

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
159.887,25	CHF	141.773,68	EUR	128,27	31.01.2019
36.765,42	DKK	4.925,12	EUR	(1,11)	31.01.2019
25,73	EUR	192,24	DKK	(0,02)	31.01.2019
4.277,52	EUR	42.527,50	NOK	5,56	31.01.2019
5.248,50	EUR	53.785,20	SEK	(2,72)	31.01.2019
796.112,72	GBP	886.001,07	EUR	2.830,37	31.01.2019
8.364.177,21	NOK	844.540,00	EUR	(4.344,21)	31.01.2019
97.666.654,15	SEK	9.497.925,42	EUR	37.586,12	31.01.2019
834.824,04	USD	730.731,36	EUR	(3.759,52)	31.01.2019
				32.442,74	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea Fund of Fund - Tactical Allocation Balanced

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2018 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)		
	DKK		
19.994,158	Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund BI-DKK	672.445,80	6,33
		672.445,80	**6,33**
	EUR		
923,000	Amundi Index Solutions-Amundi Govt Bond Lowest Rat	212.346,30	2,00
1.913,000	Candriam Long Short Credit R	196.063,37	1,84
1.305,000	db x-trackers II Eurozone Government Bond UCITS ET	302.068,35	2,84
15.363,000	First Trust Eurozone AlphaDEX UCITS ETF	415.953,23	3,91
10.600,000	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	237.440,00	2,23
6.050,000	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF USD Acc	197.157,40	1,85
2.400,000	ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF	122.937,60	1,16
5.257,000	ISHARES EURO CORP BND 1-5YR UCITS ETF	575.142,09	5,41
1.351,000	iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	135.275,63	1,27
4.187,599	Merrill Lynch Inv Solutions - Marshall Wace Tops B	571.481,64	5,38
215,000	Pioneer Funds - Emerging Markets Bond Short-Term	224.769,60	2,11
4.100,000	Robeco Capital Growth Fds - QI Gbal Multi-Fa Cr IH	425.703,00	4,00
3.750,000	Robeco Capital Growth Fds - QI Gbal Multi-Fa HY IH	357.487,50	3,36
4.184,000	Source Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	517.728,16	4,87
362,085	Syquant Capital - Helium Opportunites A	488.322,31	4,59
2.599,953	U Access Ireland Ucits PLC - U ACCESS IRL Trend Ma	231.317,31	2,18
51.047,000	Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	1.302.208,97	12,25
		6.513.402,46	**61,28**
	GBP		
11.687,000	First Trust Emerging Markets AlphaDEX UCITS ETF	273.088,80	2,57
		273.088,80	**2,57**
	USD		
8.874,000	First Trust US Large Cap Core AlphaDEX UCITS ETF	312.571,17	2,94
2.301,403	GaveKal China Fixed Income UCITS Fund A USD	263.037,57	2,47
151.050,000	iShares Edge MSCI USA Multifactor UCITS ETF USD Ac	826.090,74	7,77
129.805,000	iShares FactorSelect MSCI World UCITS ETF	690.355,69	6,49
1.974,000	ISHARES USD SHORT DUR CP BND UCITS ETF	170.905,96	1,61
8.081,000	SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	819.316,27	7,71
		3.082.277,40	**29,00**
	Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)	**10.541.214,46**	**99,17**
	Summe Wertpapieranlagen	**10.541.214,46**	**99,17**
	Bankguthaben	**142.349,19**	**1,34**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(54.089,87)**	**(0,51)**
	Summe Nettovermögen	**10.629.473,78**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2018 (in % des Nettovermögens)

Land	
Irland	66,71
Luxemburg	26,02
Frankreich	6,44
Summe	**99,17**

Sektor	
Offene Aktienfonds	52,61
Offene Anleihefonds	32,57
Offene Hedgefonds	13,99
Summe	**99,17**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Moderate (vormals Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Conservative)

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2018 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)		
	DKK		
33.091,809	Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund BI-DKK	1.112.947,49	10,50
		1.112.947,49	**10,50**
	EUR		
1.562,000	Amundi Index Solutions-Amundi Govt Bond Lowest Rat	359.355,28	3,39
3.363,000	Candriam Long Short Credit R	344.673,87	3,25
2.227,000	db x-trackers II Eurozone Government Bond UCITS ET	515.483,69	4,86
9.932,000	First Trust Eurozone AlphaDEX UCITS ETF	268.908,90	2,54
2.665,000	iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	340.387,13	3,21
3.470,000	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	77.728,00	0,73
3.300,000	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF USD Acc	107.540,40	1,01
3.468,000	ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF	177.644,83	1,68
7.909,000	ISHARES EURO CORP BND 1-5YR UCITS ETF	865.284,15	8,17
1.965,000	iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	196.755,45	1,86
4.424,000	Merrill Lynch Inv Solutions - Marshall Wace Tops B	603.743,28	5,70
283,000	Pioneer Funds - Emerging Markets Bond Short-Term	295.859,52	2,79
5.753,000	Robeco Capital Growth Fds - QI Gbal Multi-Fa Cr IH	597.333,99	5,64
4.721,000	Robeco Capital Growth Fds - QI Gbal Multi-Fa HY IH	450.052,93	4,25
2.540,000	Source Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	314.299,60	2,97
395,000	Syquant Capital - Helium Opportunites A	532.712,80	5,03
4.247,368	U Access Ireland Ucits PLC - U ACCESS IRL Trend Ma	377.887,46	3,57
26.148,000	Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	667.035,48	6,30
		7.092.686,76	**66,94**
	GBP		
7.627,000	First Trust Emerging Markets AlphaDEX UCITS ETF	178.219,24	1,68
		178.219,24	**1,68**
	USD		
4.975,000	First Trust US Large Cap Core AlphaDEX UCITS ETF	175.235,70	1,65
3.100,169	GaveKal China Fixed Income UCITS Fund A USD	354.332,09	3,34
59.128,000	iShares Edge MSCI USA Multifactor UCITS ETF USD Ac	323.370,36	3,05
67.770,000	iShares FactorSelect MSCI World UCITS ETF	360.428,38	3,40
3.397,000	ISHARES USD SHORT DUR CP BND UCITS ETF	294.107,16	2,78
3.749,000	SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	380.103,54	3,59
		1.887.577,23	**17,81**
	Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)	**10.271.430,72**	**96,94**
	Summe Wertpapieranlagen	**10.271.430,72**	**96,94**
	Bankguthaben	**368.281,92**	**3,48**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(43.517,86)**	**(0,41)**
	Summe Nettovermögen	**10.596.194,78**	**100,00**

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2018 (in % des Nettovermögens)

Land	
Irland	51,52
Luxemburg	37,13
Frankreich	8,28
Summe	**96,94**

Sektor	
Offene Anleihefonds	52,47
Offene Aktienfonds	26,92
Offene Hedgefonds	17,54
Summe	**96,94**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2018

Anmerkung 1 – Allgemeines

Nordea Fund of Funds, SICAV (die „Gesellschaft") ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und mehreren Teilfonds, eine Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) à compartiments multiples, gemäß dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in der geänderten Fassung und gemäß dem Gesetz vom 17. Dezember 2010, Teil I, bezüglich Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) in der geänderten Fassung (das „Gesetz").

Am Ende des Berichtsjahrs bestand die Gesellschaft aus folgenden Teilfonds:

Name des Teilfonds	Basiswährung	Auflegungsdatum
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Balanced	EUR	12.09.2013
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Equity	EUR	15.04.2015
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Growth (Anmerkung 1a)	EUR	12.09.2013
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Moderate (Anmerkung 1a)	EUR	12.09.2013
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Total Return	EUR	19.04.2016
Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Balanced	EUR	03.11.1998
Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Moderate (Anmerkung 1a)	EUR	03.11.1998

a) Namensänderungen bei Teilfonds

Bei den folgenden Teilfonds kam es am 1. Juni 2018 zu einer Namensänderung:

Alter Name	Neuer Name
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Aggressive	Nordea Funds of Funds - Multi Manager Fund Growth
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Conservative	Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Moderate
Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Conservative	Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Moderate

Anmerkung 2 – Wichtige Grundsätze der Rechnungslegung

Der Abschluss wird in Übereinstimmung mit den in Luxemburg für Investmentfonds geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen erstellt.

a) Bewertung der Wertpapierbestände

Wertpapiere werden wie folgt bewertet:

1. Zielfonds werden mit dem aktuellsten verfügbaren Nettoinventarwert oder Rücknahmepreis bewertet, falls Rücknahme- und Ausgabepreise angegeben werden.
2. Wertpapiere und Finanzinstrumente, die amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt in Europa, Nord- oder Südamerika, Asien, Australien, Neuseeland, Afrika oder Ozeanien gehandelt werden, der ordnungsgemäß funktioniert, anerkannt und öffentlich zugänglich ist, werden auf der Grundlage des letzten zum Bewertungszeitpunkt verfügbaren Kurses bewertet. Falls das gleiche Wertpapier an verschiedenen Märkten notiert ist, wird die Notierung des Hauptmarkts für dieses Wertpapier verwendet. Falls es keine angemessene Notierung gibt, oder falls die Notierung keinen angemessenen Wert repräsentiert, wird die Wertfestsetzung vom Verwaltungsrat der Gesellschaft oder dessen Beauftragten nach bestem Ermessen vorgenommen, um einen wahrscheinlichen Verkaufspreis für dieses Wertpapier festzusetzen.
3. Liquide Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
4. Festgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
5. Der Wert von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten, die nicht an der Börse notiert sind, wird vom Verwaltungsrat der Gesellschaft oder dessen Beauftragten auf Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufspreises festgesetzt, um eine korrekte und angemessene Bewertung des Gesamtvermögens jedes Teilfonds zu gewährleisten.
6. Alle anderen Vermögensgegenstände werden vom Verwaltungsrat oder dessen Beauftragten auf Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufspreises bewertet, um eine korrekte und angemessene Bewertung des Gesamtvermögens jedes Teilfonds zu gewährleisten.

Falls aufgrund außergewöhnlicher Umstände eine Bewertung in Übereinstimmung mit den vorgenannten Grundsätzen unmöglich oder nur fehlerhaft möglich ist, können der Verwaltungsrat der Gesellschaft oder dessen Beauftragte andere allgemein anerkannte Bewertungsregeln anwenden, um eine ordnungsgemäße Bewertung des Gesamtvermögens jedes Teilfonds zu gewährleisten.

b) Realisierter Nettogewinn oder -verlust aus dem Verkauf von Wertpapieren

Durch den Verkauf von Wertpapieren realisierte Nettogewinne oder -verluste werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere ermittelt.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2018 (Fortsetzung)

c) Währungsumrechnung
Der Rechnungsabschluss jedes einzelnen Teilfonds der Gesellschaft wird in der Basiswährung des betreffenden Teilfonds aufgestellt. Aktiva und Passiva in anderen Währungen als der Basiswährung werden zu den am Jahresende geltenden Wechselkursen in die Basiswährung umgerechnet. Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als der Basiswährung werden zu den an den Zahltagen geltenden Wechselkursen in die Basiswährung umgerechnet. Die sich hieraus ergebenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste aus Fremdwährungspositionen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens berücksichtigt.

Die wichtigsten zum Jahresende herangezogenen Wechselkurse:

1 EUR = 1,127164 CHF	1 EUR = 7,467268 DKK	1 EUR = 0,894856 GBP	1 EUR = 9,942744 NOK
1 EUR = 10,242248 SEK	1 EUR = 1,559781 SGD	1 EUR = 1,145550 USD	

d) Einstandspreis der Wertpapiere
Der Einstandspreis der Wertpapiere, die auf eine andere Währung als die Basiswährung des betreffenden Teilfonds lauten, wird zu dem am Kauftag geltenden Wechselkurs in die Basiswährung umgerechnet.

e) Dividenden und Zinsen
Dividenden werden nach Abzug der Quellensteuer an dem Tag verbucht und als Ertrag ausgewiesen, an dem die Wertpapiere zum ersten Mal ex Dividende notiert werden, sofern diese Informationen dem Teilfonds zur Verfügung stehen. Zinsen auf Anleihen laufen täglich auf.

f) Devisenterminkontrakte
Devisenterminkontrakte werden zu dem am Stichtag der Nettovermögensaufstellung für das Jahr geltenden Terminkurs bis zur Fälligkeit bewertet.

Der nicht realisierte Nettowertzuwachs bzw. die nicht realisierte Nettowertminderung aus offenen Devisenterminkontrakten zum Jahresende wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Devisenterminkontrakten" ausgewiesen.

g) Konsolidierte Aufstellungen
Die konsolidierte Nettovermögensaufstellung sowie die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens entsprechen der Summe der Aufstellungen aller Teilfonds.

Anmerkung 3 – Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat Nordea Investment Funds S.A. als Verwaltungsgesellschaft bestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist für das Portfoliomanagement, die Verwaltung und den Vertrieb der Gesellschaft zuständig.

Verwaltungsgebühr
Die Verwaltungsgesellschaft hat als Gegenleistung für ihre Dienstleistungen als Verwaltungsgesellschaft gegenüber der Gesellschaft Anspruch auf ein Jahreshonorar für die Anlageverwaltung wie im aktuellen Prospekt ausgewiesen.

Von den Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlende Verwaltungsgebühr:

Teilfonds	P-* und V-Anteile	C-Anteile	F-Anteile
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Balanced	1,25%	0,80%	0,70%
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Equity	1,50%	1,00%	0,90%
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Growth (Anmerkung 1a)	1,50%	1,00%	0,90%
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Moderate (Anmerkung 1a)	1,00%	0,60%	0,50%
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Total Return	0,80%	0,60%	0,50%
Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Balanced	1,25%	0,80%	0,70%
Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Moderate (Anmerkung 1a)	1,00%	0,60%	0,50%

(*) Währungsgesicherte BP-Anteile werden als „HB-Anteile" bezeichnet.

Die Anlageverwaltungsgebühr kann teilweise für die Vergütung von Vertriebsmaßnahmen für die Gesellschaft verwendet werden. Rabatte an institutionelle Anleger, die aus kaufmännischer Sicht im Auftrag Dritter Anteile an der Gesellschaft halten, sind möglich.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2018 (Fortsetzung)

Anmerkung 4 – Verwahrstelle
Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. als Verwahrstelle (die „Verwahrstelle") der Gesellschaft bestellt.

Als Gegenleistung für ihre Dienstleistungen hat die Verwahrstelle gegenüber der Gesellschaft Anspruch auf eine Verwahrstellengebühr von bis zu 0,125% p.a., zuzüglich etwaiger Mehrwertsteuer, die auf der Grundlage des Nettoinventarwerts der Anteilsklassen des jeweiligen Teilfonds an jedem Bewertungstag berechnet wird.

Anmerkung 5 – Zentrale Verwaltung
Als Vergütung für ihre Dienstleistungen als Verwaltungsstelle erhält die Verwaltungsgesellschaft von jedem Teilfonds eine Verwaltungsstellengebühr von bis zu 0,40% p.a., zuzüglich etwaiger Mehrwertsteuer.

Anmerkung 6 – Taxe d'abonnement
Nach luxemburgischem Recht hat die Gesellschaft derzeit in Luxemburg keine Einkommens-, Quellen- oder Kapitalgewinnsteuer zu entrichten. Die Gesellschaft unterliegt jedoch einer jährlichen Taxe d'abonnement (Zeichnungssteuer) in Höhe von 0,05% des gesamten Nettoinventarwertes der in Umlauf befindlichen Anteile der Gesellschaft, die für Privatanleger bestimmt sind, und in Höhe von 0,01% des gesamten Nettoinventarwertes der in Umlauf befindlichen Anteile der Gesellschaft, die für institutionelle Anleger bestimmt sind.

Die Vermögenswerte in Form von Anteilen oder Aktien anderer luxemburgischer Organismen für gemeinsame Anlagen sind von jeglicher Zeichnungssteuer befreit, sofern diese Anteile oder Aktien dieser Steuer in Luxemburg bereits unterliegen.

Die Berechnung und Zahlung der Taxe d'abonnement erfolgt jeweils zum Quartalsende.

Anmerkung 7 – Aufstellung über die Änderung der Wertpapieranlagen
Eine Aufstellung aller Käufe und Verkäufe je Teilfonds während des jeweiligen Berichtsjahrs ist in Papierform am eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft, bei der Verwahrstelle und der Hauptvertriebsstelle oder den im Abschnitt „Vertreter, Zahl- und Informationsstellen außerhalb Luxemburgs'' genannten Gesellschaften kostenlos erhältlich.

Anmerkung 8 – Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio - TER)
Diese Kennzahl drückt die Summe aller Kosten und Provisionen aus, die das Vermögen des Teilfonds auf fortlaufender Basis belasten (Betriebsaufwendungen wie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Aufwendungen" ausgewiesen, allerdings ohne „Transaktionsbezogene Kosten") und die rückwirkend als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds veranschlagt werden. Die Kennzahl enthält keine im Rahmen von Anlagezu- oder -verkäufen angefallenen Transaktionsgebühren. Sie wird gemäß den Leitlinien der Swiss Funds & Asset Management Association vom 20. April 2015 ermittelt und normalerweise nach folgender Formel berechnet:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Gesamtbetriebsaufwendung in WE*}}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen des Teilfonds in WE*}} \times 100$$

*WE = Währungseinheiten in der Berichtswährung des Teilfonds

Die TER wird für die vorangegangenen 12 Monate zum Stichtag des Geschäftsjahrs berechnet.

Sofern der Teilfonds mindestens 20% seines Nettovermögens in andere Organismen für gemeinsame Anlagen (Zielfonds) anlegt, handelt es sich bei der in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesenen TER um eine (synthetische) Gesamt-TER. Diese Gesamt-TER entspricht der Summe aus:

- der TER des Teilfonds, unter Berücksichtigung der von den Zielfonds während des Berichtsjahrs erhaltenen Erstattungen, und
- der anteiligen TER der individuellen Zielfonds, gewichtet auf der Grundlage des individuellen Anteils ihres Nettovermögens am gesamten Nettovermögen des Teilfonds am Stichtag.

Anmerkung 9 – Änderungen des Prospekts der Gesellschaft während des Berichtjahres
Im Juni 2018 wurde der letzte Prospekt der Gesellschaft veröffentlicht

Der aktuelle Prospekt und die aktuellen Wesentlichen Anlegerinformationen für die Anteilsklassen der Teilfonds der Gesellschaft sind am eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft kostenlos in Papierform erhältlich.

Anmerkung 10 – Aufteilung des Portfolios nach Wirtschaftssektoren (ungeprüft)
Die Aufteilung des Portfolios nach Wirtschaftssektoren erfolgt gemäß der Klassifizierung nach GICS Direct (ein gemeinsames Produkt von MSCI und Standard & Poor's).

Anmerkung 11 – Anteilkapital
Die genauen Merkmale jeder Anteilsklasse finden sich in Kapitel 4 „Anteilkapital" des Prospekts der Gesellschaft.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2018 (Fortsetzung)

Anmerkung 12 – Rückvergütung von Anlageverwaltungsgebühren

Da die Teilfonds Anteile anderer Investmentfonds erwerben (die „Zielfonds"), wird der Anleger indirekt mit den Kosten, Gebühren und Aufwendungen belastet, die die erworbenen Zielfonds tragen. Insbesondere werden die Teilfonds mit der Vergütung für die Verwaltung der Zielfonds und daneben indirekt mit der Vergütung für die Verwaltung der in den jeweiligen Zielfonds gehaltenen Wertpapiere belastet.

Soweit die Gesellschaft Investmentanteile eines Zielfonds erworben hat, der von einer anderen Gesellschaft verwaltet wird, die mit der Gesellschaft durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist, oder von einer Gesellschaft der Nordea-Gruppe oder von einer Verwaltungsgesellschaft für einen Nordea-Fonds verwaltet wird bzw. von einer Gesellschaft, bei der eines oder mehrere Mitglieder des Verwaltungsrats gleichzeitig Angestellte oder Mitglieder des Verwaltungsrates der Gesellschaft oder einer anderen Gesellschaft der Nordea-Gruppe sind, dürfen der Gesellschaft weder Ausgabeaufschläge noch Rücknahmeabschläge noch ein Anlageverwaltungshonorar berechnet werden.

Der Betrag, der der Gesellschaft von einer anderen Verwaltungsgesellschaft (Kapitalanlagegesellschaft) oder einer anderen Investmentgesellschaft einschließlich deren Verwaltungsgesellschaft als Vergütung für die Verwaltung der von der Gesellschaft in den entsprechenden Teilfonds gehaltenen Anteile berechnet wurde, wird unter Anmerkung 13 ausgewiesen. In einigen Fällen werden der Gesellschaft jedoch einige dieser Gebühren zurückerstattet; sie werden dann als rückvergütete Anlageverwaltungsgebühr in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens aufgeführt.

Anmerkung 13 – Verwaltungs- und Vermögensverwaltungsgebühren für Anteile in den entsprechenden Teilfonds

Fondsname	ISIN-Code	Gebühr in % p.a.
Aberdeen Global - North American Smaller Companies	LU0566484704	0,75
Adelphi Invest Fds PLC - Adelphi Europ Select Eq B	IE00B435LY00	1,25
Allianz Euroland Equity Growth	LU0852482198	0,65
Amundi Index Solutions-Amundi Govt Bond Lowest Rat	LU1681046774	0,07
BlackRock Global Funds - European Value Fund	LU0329592454	0,75
Candriam Long Short Credit R	FR0011510056	0,70
Carnegie Fonder Portfolio - Carnegie Corp Bond H	LU1092653499	0,60
CBP Select - Chilton US Equities	LU1509170269	0,68
db x-trackers II Eurozone Government Bond UCITS ET	LU0290355717	0,05
Exane Equity Select Europe S	LU1443248544	0,85
First Trust Emerging Markets AlphaDEX UCITS ETF	IE00B8X9NX34	0,80
First Trust Eurozone AlphaDEX UCITS ETF	IE00B8X9NY41	0,65
First Trust Japan AlphaDEX UCITS ETF	IE00BWTNM743	0,70
First Trust US Large Cap Core AlphaDEX UCITS ETF	IE00B8X9NW27	0,65
GaveKal China Fixed Income UCITS Fund A EURH	IE00BYW6V880	0,50
GaveKal China Fixed Income UCITS Fund A USD	IE00B734TY42	0,50
GLG Investments PLC - Man Numeric Emerging Markets	IE00BTC1NF90	0,85
HSBC Global Inv Funds - Euro Credit Bd T. R. S10C	LU0996299672	0,20
InRIS UCITS PLC - R CFM Diversified Fund NI	IE00BSPL4122	1,30
Invesco Euro Structured Equity Fund C	LU1290960472	0,80
Investec Global Strategy Fd - European Equity Fd	LU0386383433	0,75
iShares Edge MSCI USA Multifactor UCITS ETF USD Ac	IE00BZ0PKS76	0,35
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCI ETF	IE00B5M4WH52	0,50
iShares Emerging Asia Local Govt Bond UCITS ETF US	IE00B6QGFW01	0,50
ISHARES EURO CORP BND 1-5YR UCITS ETF	IE00B4L60045	0,20
iShares FactorSelect MSCI World UCITS ETF	IE00BZ0PKT83	0,50
ISHARES GBP CORP BOND 0-5YR UCITS ETF	IE00B5L65R35	0,20
iShares MSCI Emerging Markets SmallCap UCITS ETF	IE00B3F81G20	0,74
iShares MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	IE00B4K48X80	0,33

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2018 (Fortsetzung)

Fondsname	ISIN-Code	Gebühr in % p.a.
iShares STOXX Europe 600 Banks DE	DE000A0F5UJ7	0,46
ISHARES USD SHORT DUR CP BND UCITS ETF	IE00BCRY5Y77	0,20
ISHARES USD TREASURY 3-7YR UCITS ETF (Acc)	IE00B3VWN393	0,20
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD Acc	IE00B3VWN518	0,20
LFIS Vision UCITS - Premia	LU1162198839	1,25
Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equit Z	LU0976026202	0,00
Merrill Lynch Inv Solutions - Marshall Wace Tops B	LU0333226826	1,50
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund BI-DKK	LU0229519045	0,30
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund BI-EUR	LU0393798565	0,30
Old Mutual North American Equity Fund Class I	IE00B42HQF39	0,75
Petercam L - Bonds EUR High Yield Short Term F	LU0517222484	0,30
Pioneer Funds - Emerging Markets Bond Short-Term	LU1199022317	0,50
Polar Capital Funds plc - Global Technology Fund	IE00B42N9S52	1,00
Principal Global Inv Fds - Post Gbal Ltd Term HY I	IE00B4L22Q21	0,70
RAM Lux Systematic Fds - L/S Emerging Mkets Eq IE	LU0705072857	1,20
Robeco European Conservative Equities I EUR Cap	LU0312333569	0,55
Schroder Gaia Two Sigma Diversified	LU1429039115	1,40
Schroder Intl Selection Fd - Europ Alpha Abs Ret C	LU0995125985	1,00
Source Goldman Sachs Equity Factor Index Europ ETF	DE000A1161M1	0,55
SPARX Japan Smaller Companies Fund class B	IE00BNH72641	1,00
Syquant Capital - Helium Opportunites A	FR0010757831	1,25
Tokio Marine Funds PLC - Japanese Equity Focus Fund	IE00BYYTL417	0,35
Traditional Funds plc - F&C Real Estate Equity Long	IE00B7WC3B40	1,00
U Access Ireland Ucits PLC - U ACCESS IRL Trend Ma	IE00BD6S7T61	1,50
UniInstitutional Short Term Credit	LU0175818722	0,30

Für deutsche Fonds: Die Gebühr ist die „Vermögensverwaltungsvergütung" und beinhaltet die Verwaltungsgebühren ausschließlich Verwahrstellenvergütung und Druckkosten.

Anmerkung 14 – Transaktionsgebühren

Die Transaktionsgebühren sind grundsätzlich die Summe aus Broker-Kosten und Bankprovisionen.

Transaktionsbezogene Kosten, die in der nachstehenden Tabelle und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen sind, umfassen die Broker-Gebühren und Bankprovisionen für Derivate.

Bei den in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Broker-Kosten handelt es sich um die Aufwendungen und ggf. Börsenumsatzsteuern, die vom Broker direkt in Rechnung gestellt werden und diesem beim Settlement von Aktien, Anleihen und Optionen gezahlt werden. Sie werden zum Zeitpunkt der Transaktion als integraler Bestandteil der Einstandskosten verbucht.

Name des Teilfonds	Währung	Broker-Kosten in der Basiswährung des Teilfonds	Transaktionsbezogene Kosten in der Basiswährung des Teilfonds
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Balanced	EUR	30.374,16	59.480,06
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Equity	EUR	1.853,16	2.234,19
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Growth (Anmerkung 1a)	EUR	6.477,59	12.595,26
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Moderate (Anmerkung 1a)	EUR	11.331,13	39.218,71
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Total Return	EUR	510,61	7.533,88
Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Balanced	EUR	9.307,76	4.246,56
Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Moderate (Anmerkung 1a)	EUR	10.481,68	2.778,28

Informationen für die Anteilsinhaber

Die folgenden Dokumente sind in Papierform am eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft, bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle oder den Vertretern, Zahl- und Informationsstellen außerhalb Luxemburgs an deren jeweiligen Geschäftstagen kostenlos erhältlich bzw. einsehbar:

- die Satzung der Gesellschaft
- der Verkaufsprospekt der Gesellschaft
- die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) der Gesellschaft
- der Zeichnungsantrag
- die regelmäßigen Finanzberichte
- die von Zeit zu Zeit veröffentlichten Marketingunterlagen

Eine aktuelle Fassung der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) wird auf www.nordea.lu und je nach Landessprache(n) der Länder, in denen die Gesellschaft, ein Teilfonds oder eine Anteilsklasse zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, auf den landesspezifischen Websites von Nordea zur Verfügung gestellt, deren Adressen jeweils auf das internationale Länderkürzel der betreffenden Länder enden.

Die folgenden Dokumente und/oder Informationen sind am eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft oder bei den Vertretern, Zahl- und Informationsstellen außerhalb Luxemburgs einsehbar:

- der Verwaltungsgesellschaftsvertrag zwischen der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft
- der globale Verwahrstellenvertrag zwischen der Gesellschaft und J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Einladungen zur Jahreshauptversammlung der Anteilsinhaber werden den Inhabern von Namensanteilen der Gesellschaft per Post zugesandt.

Zeichnungen können nur auf Grundlage des gültigen Prospektes zusammen mit dem neuesten Jahresbericht und dem neuesten Halbjahresbericht, sofern dieser nach dem neuesten Jahresbericht veröffentlicht wurde, vorgenommen werden.

Angaben zur Risikotransparenz (ungeprüft)

A) Allgemeines

Die Verwaltungsgesellschaft setzt ein Risikomanagementverfahren ein, mit dessen Hilfe das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie der Anteil der Positionen am Gesamtrisikoprofil der Anlageportfolios der Teilfonds jederzeit überwacht werden können. Gemäß dem Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 sowie den geltenden Verordnungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF") erstattet die Verwaltungsgesellschaft der CSSF regelmäßig über das Risikomanagementverfahren Bericht.
Die Verwaltungsgesellschaft stellt auf der Basis angemessener, geeigneter Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko den Gesamtnettowert des Portfolios nicht übersteigt. Hierzu setzt die Verwaltungsgesellschaft folgende Methoden ein:

- Commitment-Ansatz: Die Positionen in Finanzderivaten werden unter Berücksichtigung aller Aufrechnungs- und Absicherungseffekte in äquivalente Positionen der Basiswerte umgewandelt.
- Value-at-Risk-Ansatz (VaR-Ansatz): Beim VaR handelt es sich um ein mathematisch-statistisches Konzept, das im Finanzsektor als Standard-Risikomaß eingesetzt wird. Der VaR gibt den potenziellen Verlust eines Portfolios in einem gegebenen Zeitraum (so genannte Halteperiode) bei einer gegebenen Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) an. Der VaR wird auf Ebene des gesamten Teilfonds bei einer Halteperiode von höchstens einem Monat (20 Geschäftstage) und einem Konfidenzniveau von mindestens 95% ermittelt,
  - Absoluter VaR-Ansatz: Beim absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (Mindest-Konfidenzniveau 95%, maximale Halteperiode 20 Tage) des Teilfonds höchstens 20% des Nettovermögens des Teilfonds betragen (Konfidenzniveau von 99%, Halteperiode 20 Tage). Die Obergrenze von 20% wird entsprechend angepasst, wenn eine andere Halteperiode oder ein anderes Konfidenzniveau gelten. Informationen zum maximalen Limit sind angegeben.

Ergänzungen zum VaR:
Für Teilfonds, für die das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko über den VaR-Ansatz verfolgt und überwacht wird, ermittelt die Verwaltungsgesellschaft zusätzlich die Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate und schätzt diesbezüglich einen erwarteten Durchschnittswert (Hebel). Der Schätzwert kann je nach Marktbedingungen vom tatsächlichen Wert am Berichtsstichtag abweichen. Der veröffentlichte erwartete Hebel ist explizit nicht als Anlagelimit zu verstehen.

Angaben zur Risikotransparenz (ungeprüft) (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat entscheidet, welche Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos jedes Teilfonds von Nordea Fund of Fund, SICAV gewählt wird. Es muss nicht für alle Teilfonds die gleiche Methode angewandt werden. Bei einigen Teilfonds von Nordea Fund of Fund wird das Gesamtrisiko über den Commitment-Ansatz ermittelt. Die nachstehende Tabelle enthält alle Teilfonds, bei denen das Gesamtrisiko über den VaR-Ansatz ermittelt wird, zusammen mit dem gewählten Konzept:

Teilfonds	Zur Messung des Gesamtrisikos angewendete Methode
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Balanced	Absoluter VaR
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Equity	Absoluter VaR
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Growth (Anmerkung 1a)	Absoluter VaR
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Moderate (Anmerkung 1a)	Absoluter VaR
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Total Return	Absoluter VaR

B) Methoden zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Absoluter VaR-Ansatz
Im Zeitraum 01.01.2018 bis 31.12.2018 (das „Jahr") wurde der absolute VaR-Ansatz zur Beobachtung und Messung des mit dem Einsatz von Derivaten bei den Teilfonds einhergehenden Gesamtrisikos herangezogen. Die nachstehende Tabelle zeigt:

(i) Minimum, Maximum und Durchschnitt des täglichen VaR im Jahr.
(ii) Das regulatorische VaR-Limit für jeden dieser Teilfonds.

Teilfonds	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Regulatorisches Limit
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Balanced	2,16%	6,70%	3,28%	20%
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Equity	3,70%	11,81%	5,94%	20%
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Growth (Anmerkung 1a)	3,05%	9,28%	4,67%	20%
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Moderate (Anmerkung 1a)	1,25%	3,85%	1,84%	20%
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Total Return	0,34%	0,86%	0,55%	20%

Die Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebel) im Jahr 01.01.2018 bis 31.12.2018 ergab für 2018 folgende Hebel (Leverage):

Teilfonds	Minimum (in % des NIW)*	Maximum (in % des NIW)*	Durchschnitt % (in % of NIW)*
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Balanced	0,00%	0,00%	0,00%
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Equity	0,00%	0,00%	0,00%
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Growth (Anmerkung 1a)	0,00%	0,00%	0,00%
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Moderate (Anmerkung 1a)	0,00%	0,00%	0,00%
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Total Return	0,00%	0,00%	0,00%

* Berechnet auf der Basis von mindestens alle zwei Wochen erfassten Daten.

Angaben zur Vergütung (ungeprüft)

A) Allgemeines

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik umgesetzt, die darauf ausgerichtet ist, keine Anreize für eine Übernahme übermäßiger Risiken zu schaffen. In diesem Zusammenhang bezieht sie Risikokriterien in ihr Leistungsmanagementsystem ein, die für die Aktivitäten der jeweiligen Geschäftseinheiten charakteristisch sind. Die Verwaltungsgesellschaft hat mehrere Schutzmechanismen eingeführt, die die Mitarbeiter abhalten, übermäßige Risiken im Verhältnis zum Aktivitätsprofil einzugehen.

Die Governance-Struktur der Vergütungspolitik zielt darauf ab, interne Interessenkonflikte abzuwenden. Die Politik wird vom Vergütungsausschuss formuliert und vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft genehmigt. Die Politik folgt einem definierten Prozess, der die Grundsätze, Genehmigung, Kommunikation, Umsetzung, Überprüfung und Aktualisierung der Politik festlegt und den Verwaltungsrat sowie das Senior Management, die Personalabteilung, die interne Revision und andere Kontrollfunktionen einbezieht.

Die Leistungsbeurteilung erfolgt sowohl auf Ebene der Nordea Group als auch auf Ebene der Verwaltungsgesellschaft. Individuelle Leistungsbeurteilungen basieren auf einer Gewichtung finanzieller und nicht-finanzieller Ziele, die mit den besonderen Aufgaben und Funktionen verbunden sind. Der Grundsatz der individuellen Leistungsbeurteilung basiert daher auf einer Bewertung der erreichten Ziele sowie einer Würdigung der langfristigen Wertschöpfung des Mitarbeiters. Die Leistung spiegelt darüber hinaus eine Beurteilung der fachlichen und sozialen Kompetenz wider und ist mit den erzielten Erfolgen des jeweiligen Mitarbeiters verbunden. Die angewandten Kriterien zur Festlegung der festen Vergütung sind die Komplexität der Tätigkeit, das Maß an Verantwortung, die Berufserfahrung sowie die Bedingungen des lokalen Markts.

B) Methode

In Anbetracht der funktionalen Struktur der Verwaltungsgesellschaft im Rahmen ihrer Rolle als Verwaltungsgesellschaft von OGAWs und AIFs stellen die nachfolgenden Angaben den Teil der gesamten Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaftsfunktion innerhalb der Verwaltungsgesellschaft dar, der allen verwalteten Fonds, unter Berücksichtigung sowohl von Nicht-OGAWs als auch von OGAWs, im Verhältnis zum gesamten Nettovermögen der Gesellschaft zurechenbar ist und Beauftragte von Unternehmen einschließt, denen die Verwaltungsgesellschaft Portfolioverwaltungsfunktionen übertragen hat, (die „Beauftragten"). Nach dieser Methode belief sich die durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter auf 165, einschließlich Senior Management.

Angaben zur Vergütung per 31. Dezember 2018:

Fund	Gesamtvergütung (EUR) einschließlich Vergütung etwaiger Beauftragter		Senior Management (EUR)
	Fest	Variabel	
Nordea Fund of Funds, SICAV	194.846,08	59.694,87	8.900

Organisation

Eingetragener Geschäftssitz

Nordea Fund of Funds, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Brian Philip Jensen Kopenhagen Dänemark (seit 15. Oktober 2018)	Director von Nordea Asset Management
Christian Schön Luxemburg Großherzogtum Luxemburg (seit 15. Oktober 2018)	Executive Director von UBS Europe SE, Luxembourg Branch.
Dirk Schulze Luxemburg Großherzogtum Luxemburg (bis 8. November 2018)	Managing Director von Nordea Investment Funds S.A., (bis 8. November 2018)
Katarina Hammar Stockholm Schweden (bis 15. Oktober 2018)	Leiter Product Communication bei Nordea Funds Ltd., Swedish Branch.
Madhu Ramachandran Luxemburg Großherzogtum Luxemburg (seit 15. Oktober 2018)	Executive Director von UBS Europe SE, Luxembourg Branch.
Michael Maldener Luxemburg Großherzogtum Luxemburg (seit 8. November 2018)	Managing Director von Nordea Investment Funds S.A. (seit 8. November 2018)
Suzanne Berg Luxemburg Großherzogtum Luxemburg (bis 30. September 2018)	Leiterin Fund Administration bei Nordea Investment Funds S.A. (bis 30. September 2018)

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Brian Stougård Jensen Kopenhagen Dänemark	Leiter Products and Business Development von Nordea Asset Management. Mitglied der Senior Executive Management Group von Nordea Asset Management (SEM).
Cecilia Vernerson Luxemburg Großherzogtum Luxemburg (bis 31. August 2018)	Country Manager und Leiterin Corporate Functions von Nordea Bank S.A. (bis 31. August 2018)
Graham Goodhew Luxemburg Großherzogtum Luxemburg	Verabschiedete sich nach langjähriger Tätigkeit in der Finanzbranche, im Rahmen derer er unter anderem Positionen als Mitglied des Verwaltungsrats und Conducting Officer bei JP Morgan Asset Management (Europe) S.à r.l. sowie als Executive Director bei JPMorgan Chase bekleidete, in den Ruhestand.
Nils Bolmstrand Stockholm Schweden (seit 31. August 2018)	Leiter von Nordea Asset Management.

Organisation (Fortsetzung)

Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft

Christophe Wadeleux Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg (seit 2. Mai 2018)	Leiter Risk Management and Valuation bei Nordea Investment Funds S.A.
Dirk Schulze Luxemburg Großherzogtum Luxemburg (bis 7. November 2018)	Managing Director von Nordea Investment Funds S.A. (bis 7. November 2018)
Michael Maldener Luxemburg Großherzogtum Luxemburg (seit 7. November 2018)	Managing Director von Nordea Investment Funds S.A. (seit 7. November 2018)
Norman Finster Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg (seit 15. Januar 2018)	Leiter Central Oversight Function bei Nordea Investment Funds S.A.
Singour Chhor Luxemburg Großherzogtum Luxemburg	Chief Compliance Officer bei Nordea Investment Funds S.A.
Suzanne Berg Luxemburg Großherzogtum Luxemburg (bis 30. September 2018)	Leiterin Fund Administration von Nordea Investment Funds S.A.

Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwahrstelle

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsstelle

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Telefon: +352 43 39 50-1
Fax: +352 43 39 48
Homepage: http://www.nordea.lu
E-Mail: nordeafunds@nordea.lu

Anlageverwalter

Bis 15. Oktober 2018:

Nordea Bank S.A.
562 rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Seit 15. Oktober 2018:

Nordea Investment Management AB
Mäster Samuelsgatan 21
Stockholm, M540 10571
Schweden

Unter-Anlageverwalter seit 15. Oktober 2018:

UBS Europe SE, Luxembourg Branch
33A, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Berechtigung zum öffentlichen Vertrieb

Nordea Fund of Funds, SICAV ist in den nachstehenden Ländern ganz oder zum Teil zum öffentlichen Vertrieb berechtigt:

Großherzogtum Luxemburg	Deutschland	Litauen	Schweden
Dänemark	Finnland	Norwegen	Lettland
Estland	Vereinigtes Königreich	Spanien	Frankreich
Schweiz	Österreich		

Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte dem aktuellen Prospekt und den landesspezifischen Informationen für die Anleger aus einem der vorgenannten Länder.

Vertreter, Zahl- und Informationsstellen außerhalb Luxemburgs

Informations- und Zahlstelle in Österreich:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Österreich
Telefon: +43 50100 12139
Fax: +43 50100 9 12139

Vertreter und Zahlstelle in Dänemark:

Nordea Bank Abp, Danish Branch
Strandgade 3
Christiansbro
1401 Copenhagen S
Dänemark
Telefon: +45 33 33 65 44
Fax: +45 33 33 10 04

Vertreter und Zahlstelle in Estland (bis 6. Juli 2018):

Luminor Bank AS
Liivalaia 45
EE-10145 Tallinn
Republik Estland
Telefon: +372 6283 300
Fax: +372 6283 201

Vertreter in Finnland:

Nordea Funds Ltd.
Centralgatan / Keskuskatu 3a
FI-00020 Helsinki
Finnland
Telefon: +358 9 1651
Fax: +358 9 165 48368

Zahlstelle in Finnland:

Nordea Bank Abp
Satamaradankatu 5
FI-00020 Helsinki
Finnland
Telefon: +358 9 1651
Fax: +358 9 165 54500

Zentrale Korrespondenzbank in Frankreich:

CACEIS Bank
1-3, place Valhubert
FR-75013 Paris Cedex 13
Frankreich
Telefon: +33 1 41 89 70 00
Fax: +33 1 41 89 70 05

Informationsstelle in Deutschland:

Société Générale S.A.
Frankfurt Branch
Neue Mainzer Straße 46-50
DE-60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Vertreter und Zahlstelle in Lettland (bis 6. Juli 2018):

Luminor Bank AS
Skanstes iela 12
LV-1013 Riga
Republik Lettland
Telefon: +371 67 096 096
Fax: +371 67 005 622

Vertreter und Zahlstelle in Litauen (bis 6. Juli 2018):

Luminor Bank AB
Konstitucijos pr. 21A
LT-03601 Wilna
Republik Litauen
Telefon: +370 5 2 361 361
Fax: +370 5 2 361 362

Vertreter in Norwegen:

Nordea Funds Ltd., Norwegian Branch
Essendrops gate 7
Postboks 1166 Sentrum
NO-0107 Oslo
Norwegen
Telefon: +47 22 48 45 00
Fax: +47 22 48 46 03

Zahlstelle in Norwegen:

Nordea Bank Abp, Norwegian Branch
Essendrops gate 7
Postboks 1166 Sentrum
NO-0107 Oslo
Norwegen
Telefon: +47 22 48 45 00
Fax: +47 22 48 46 03

Vertreter in Spanien:

Allfunds Bank S.A.U.
C/ de los Padres Dominicos, 7
28050 Madrid
Spanien
Telefon: +34 91 270 95 00
Fax: +34 91 308 65 67

Vertreter in Schweden:

Nordea Funds Ltd., Swedish Branch
Mäster Samuelsgatan 21
SE-105 71 Stockholm
Schweden
Telefon: +46 8 61 47000
Fax: +46 8 20 08 46

Zahlstelle in Schweden:

Nordea Bank Abp, Swedish Branch
Smålandsgatan 17
SE-105 71 Stockholm
Schweden
Telefon: +46 8 61 47000
Fax: +46 8 20 08 46

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz:

BNP Paribas Securities Services, Paris,
Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich
Schweiz
Telefon: +41 58 212 61 11
Fax: +41 58 212 63 30

Vertreter und Zahlstelle im Vereinigten Königreich (bis 31. Oktober 2018):

Nordea Bank Abp,
London Branch
5 Aldermanbury Square
London EC2V 7AZ
Vereinigtes Königreich
Telefon: +44 20 7726 9000
Fax: +44 20 7726 9009

Facilities Agent im Vereinigten Königreich (seit 31. Oktober 2018):

Financial Express Limited
3rd Floor, Hollywood House
Church Street East
Woking
Surrey GU21 6HJ
Vereinigtes Königreich
Telefon: +44 1483 783 900

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Nordea Fund of Funds, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Telefon: +352 43 39 50 – 1
Fax: +352 43 39 48
nordeafunds@nordea.lu
www.nordea.lu

HR Luxemburg B-66248

BLX00859 Deutsche Produktion: KNEIP (www.kneip.com)