

Geprüfter Jahresbericht 2016
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 31.12.2016	4
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2016	6
Statistische Angaben zum 31.12.2016	9
Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2016	
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Aggressive	11
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Balanced	13
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Conservative	15
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Equity	17
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Total Return	19
Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Balanced	21
Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Conservative	22
Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2016	24
Informationen für die Anteilshaber	29
Angaben zur Risikotransparenz (ungeprüft)	29
Angaben zur Vergütung (ungeprüft)	31
Organisation	32
Verwaltung	33
Anlageverwalter	33
Berechtigung zum öffentlichen Vertrieb	33
Vertreter, Zahl- und Informationsstellen außerhalb Luxemburgs	34
Rechtsberater	35
Abschlussprüfer	35

Bericht des Verwaltungsrates

Bericht des Vorsitzenden

2016 erzielte Nordea Fund of Funds, SICAV mit Blick auf das Anlageergebnis eine zufriedenstellende Performance, die Vermögensbasis ging jedoch um 15% zurück.

Sämtliche Fonds erzielten positive Erträge; mit 4,46% lieferte Multi Manager Fund Equity das beste Ergebnis der Teilfonds von Nordea Fund of Funds, SICAV. Insgesamt sank das von Nordea Fund of Funds, SICAV verwaltete Vermögen um 135 Mio. EUR, sodass sich das verwaltete Gesamtvermögen zum Jahresultimo auf 737 Mio. EUR belief.

2016 war in vielerlei Hinsicht ein turbulentes und ereignisreiches Jahr. Kennzeichnend für das Jahr war, dass sich die im Vorfeld großer politischer Ereignisse gehegten Befürchtungen nicht bewahrheiteten. Das galt insbesondere für zwei bedeutende politische Ereignisse: das Referendum zur EU-Mitgliedschaft Großbritanniens und die US-Präsidentschaftswahl.

Das positive Echo auf den Ausgang der US-Präsidentschaftswahl ebnete den Weg für eine Zinserhöhung der US-Zentralbank auf 0,75% im Dezember. Dadurch war 2016 auch ein Jahr, in dem eine zyklische Divergenz zwischen der US-Wirtschaft und der Wirtschaftsentwicklung in den anderen bedeutenden Industrieländern der Welt eintrat, in denen die Wachstumsaussichten nach wie vor deutlich schwächer sind.

Globale Aktien legten insgesamt 9% zu; und auch Staats- und Hypothekenanleihen schlossen durch die Bank in positivem Terrain. Die Rohstoff- und vor allem die Ölpreise zogen an und erholten sich von ihren extrem niedrigen Niveaus.

In Europa untergruben die politischen Entwicklungen die positiven Trends und verunsicherten die Anleger. Der Ausgang des Referendums zur EU-Mitgliedschaft Großbritanniens sorgte für eine deutliche Abwertung des Pfunds gegenüber dem US-Dollar und dem Euro. Im Vorfeld der US-Präsidentschaftswahl gab der US-Dollar deutlich nach, erholte sich nach der Ernennung von Donald Trump allerdings wieder.

Im April 2016 standen die Ölpreise erneut im Fokus. Im Dezember vereinbarten die OPEC-Länder und Russland eine Drosselung der Ölproduktion; dadurch zogen die Preise an und beendeten das Jahr bei rund 54 US-Dollar pro Barrel. Das wirkte sich positiv auf Aktien und Anleihen der Sektoren Energie und Rohstoffe aus.

Aufgrund der politischen Unsicherheit vor und in den Monaten nach dem britischen Referendum galten bonitätsstarke Staatsanleihen in den Augen der Anleger als sicherer Hafen. Folglich wiesen zehnjährige deutsche Staatsanleihen erstmals in ihrer Geschichte negative Zinsen auf.

Die rückläufige Ausfallrate, die mit dem Preisanstieg bei Rohstoffen einherging, führte zu positiven Erträgen bei Unternehmensanleihen im Allgemeinen, sowohl in den USA als auch in Europa.

Die Erträge der Aktienmärkte ergaben ein uneinheitliches Bild. Globale Aktien (MSCI World) erzielten auf Eurobasis ein Plus von 11%. Positiv ist zu vermerken, dass US- und Schwellenmarktaktien einen Zuwachs von 15% (S&P 500 bzw. MSCI Emerging Markets) erzielten, dem ein Plus von rund 3% bei europäischen Aktien gegenüberstand.

Im April 2016 wurde ein neuer Teilfonds aufgelegt, der Multi Manager Fund Total Return. Er wurde rasch zum viertgrößten Teilfonds der SICAV, nach den anderen drei Multi Manager-Teilfonds. Zusammen machen die fünf Multi Manager-Teilfonds Conservative, Balanced, Aggressive, Equity und Total Return über 95% des gesamten verwalteten Vermögens von Nordea Fund of Funds, SICAV aus.

Der Verwaltungsrat möchte allen am Management der Nordea Fund of Funds, SICAV beteiligten Interessensträgern für die Unterstützung im Jahr 2016 danken. Wir freuen uns darauf, auch 2017 die bestmöglichen Leistungen für unsere Anteilhaber zu erbringen.

13. Februar 2017



Kim Pilgaard



BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Anteilshaberinnen und Anteilshaber von
Nordea Fund of Funds, SICAV

Wir haben den beiliegenden Abschluss von Nordea Fund of Funds, SICAV und aller Teilfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung und der Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsmethoden und sonstigen Anmerkungen zum Abschluss besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die Erstellung und wahrheitsgetreue und angemessene Darstellung (nach dem Grundsatz der „Fair Presentation“) dieses Abschlusses im Einklang mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen an die Erstellung von Abschlüssen verantwortlich sowie für das interne Kontrollsystem in Bezug auf die Erstellung von Abschlüssen, die frei sind von wesentlichen Fehlaussagen, sei es aufgrund beabsichtigter oder unbeabsichtigter Fehler.

Verantwortung des zugelassenen Abschlussprüfers („Réviseur d'entreprises agréé“)

Unsere Verantwortung besteht darin, auf der Grundlage unserer Prüfung einen Bestätigungsvermerk zu diesem Abschluss zu erteilen. Wir haben unsere Prüfung unter Beachtung der von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) für Luxemburg angenommenen *International Standards on Auditing* durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Abschluss frei von wesentlichen Fehlaussagen ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Maßnahmen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Abschluss. Die Auswahl der Maßnahmen liegt im Ermessen des zugelassenen Abschlussprüfers („Réviseur d'entreprises agréé“) und erfolgt unter Berücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos wesentlicher Fehlaussagen im Abschluss, sei es aufgrund betrügerischen oder unbeabsichtigten Fehlverhaltens. Bei diesen Risikoeinschätzungen berücksichtigt der zugelassene Abschlussprüfer („Réviseur d'entreprises agréé“) das interne Kontrollsystem, soweit dieses für die Erstellung und wahrheitsgetreue und angemessene Darstellung des Abschlusses des Unternehmens von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der gegebenen Bedingungen geeignete Prüfungsmaßnahmen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Unternehmens abzugeben. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Eignung der angewandten Rechnungslegungsmethoden und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

Wir sind der Auffassung, ausreichende und geeignete Prüfungsnachweise erhalten zu haben, um unseren Bestätigungsvermerk ausreichend begründen zu können.

Bestätigungsvermerk

Unseres Erachtens vermittelt der Abschluss ein wahrheitsgetreues und angemessenes Bild der Finanzlage von Nordea Fund of Funds, SICAV und aller Teilfonds per 31. Dezember 2016 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 von Abschlüssen.

Weitere Informationen

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft der SICAV ist für die weiteren Informationen verantwortlich. Die weiteren Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Angaben beinhalten jedoch nicht den Abschluss und unseren Prüfungsbericht dazu.

Unser Bestätigungsvermerk 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 liegt es in unserer Verantwortung, die weiteren Informationen zu lesen und dabei darauf zu achten, ob die weiteren Informationen in wesentlicher Hinsicht mit dem Abschluss oder unseren aus der Prüfung gewonnenen Kenntnissen unvereinbar sind oder anderweitig eine wesentliche Falschdarstellungen zu enthalten scheinen. Kommen wir auf der Grundlage unserer Tätigkeit zu dem Schluss, dass diese weiteren Informationen eine wesentliche Falschdarstellung enthalten, sind wir verpflichtet, diese Tatsache mitzuteilen. Wir haben in dieser Hinsicht nichts mitzuteilen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxembourg, 2. März 2017

Nathalie Dogniez

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
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

Nettovermögensaufstellung per 31.12.2016

	Konsolidierte Aufstellung	Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Aggressive	Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Balanced
	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
Aktiva			
Fonds zum Marktwert (Anmerkung 2)	710.127.668,37	52.518.378,71	386.641.875,08
Bankguthaben	17.208.533,03	1.500.523,15	11.156.558,71
Dividenden- und Zinsforderungen	4,85	-	-
Forderungen aus Anteilsverkäufen	983.218,00	-	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen	411.303,92	19.900,49	311.434,60
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 2)	11.010.533,39	1.230.428,02	6.022.687,75
	739.741.261,56	55.269.230,37	404.132.556,14
Passiva			
Aufwandsabgrenzung	2.363.728,61	233.907,69	1.362.470,77
Banküberziehungskredite	259.614,78	-	-
Verbindlichkeiten aus Zinsforderungen	5.499,90	464,47	3.853,38
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	861.887,71	6.221,93	294.925,66
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 2)	12.230,97	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen (Anmerkung 2)	2,21	-	0,46
	3.502.964,18	240.594,09	1.661.250,27
Summe Nettovermögen	736.238.297,38	55.028.636,28	402.471.305,87
Wertpapiere zum Anschaffungspreis	670.347.496,07	48.579.660,14	362.831.293,22

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Conservative	Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Equity	Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Total Return (Anmerkung 1a)	Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Balanced	Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Conservative
(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
198.982.444,68	8.518.064,21	31.088.506,82	13.429.170,69	18.949.228,18
2.791.238,35	280.894,93	437.402,97	357.586,15	684.328,77
-	-	-	-	4,85
-	-	884.896,20	98.321,80	-
20.016,15	-	-	40.540,28	19.412,40
3.397.297,83	984,47	359.135,32	-	-
205.190.997,01	8.799.943,61	32.769.941,31	13.925.618,92	19.652.974,20
553.017,65	37.064,57	80.132,39	44.836,23	52.299,31
-	-	259.614,78	-	-
998,81	79,51	10,19	93,54	-
432.807,74	-	2.417,83	1.315,40	124.199,15
-	-	-	-	12.230,97
1,75	-	-	-	-
986.825,95	37.144,08	342.175,19	46.245,17	188.729,43
204.204.171,06	8.762.799,53	32.427.766,12	13.879.373,75	19.464.244,77
190.209.705,51	8.040.664,64	30.814.932,66	12.110.566,89	17.760.673,01

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2016

	Konsolidierte Aufstellung (in EUR)	Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Aggressive (in EUR)	Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Balanced (in EUR)
Summe Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	871.336.374,02	78.784.570,16	494.767.465,08
Erträge			
Nett dividenden (Anmerkung 2)	950.856,16	75.477,91	437.073,37
Rückvergütung von Anlageverwaltungsgebühren (Anmerkung 12)	158.219,50	6.129,97	81.280,86
	1.109.075,66	81.607,88	518.354,23
Aufwendungen			
Nettozinsen aus Bankguthaben	100.712,78	11.283,36	42.263,38
Rechnungsprüfungs-, Rechts-, Registrierungs-, Verwaltungsrats- sowie andere Kosten	329.098,37	28.508,03	179.366,10
Honorar für die zentrale Verwaltung (Anmerkung 5)	1.306.132,75	111.862,74	699.017,11
Verwahrstellengebühr (Anmerkung 4)	70.058,80	5.726,75	38.653,52
Anlageverwaltungsgebühr (Anmerkung 3)	8.524.330,35	984.775,52	4.959.914,12
Taxe d'abonnement (Anmerkung 6)	161.090,73	14.736,54	87.309,37
Transaktionsbezogene Kosten (Anmerkung 14)	23.167,48	5.094,95	7.431,53
	10.514.591,26	1.161.987,89	6.013.955,13
Nettoertrag/(-verlust)	(9.405.515,60)	(1.080.380,01)	(5.495.600,90)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	(368.908,88)	(703.644,18)	(744.056,44)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(14.817.278,62)	(2.514.297,27)	(8.578.579,40)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	722.868,75	164.465,04	357.476,54
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	(23.868.834,35)	(4.133.856,42)	(14.460.760,20)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Wertpapieren	15.954.302,79	2.011.954,96	9.325.807,63
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Devisenterminkontrakten	9.688.323,34	1.183.294,59	5.310.134,77
Veränderungen des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Fremdwährungen	(2.498,58)	513,71	(3.949,28)
Nettoerhöhung/(-minderung) des Nettovermögens gemäß Ertrags- und Aufwandsrechnung	1.771.293,20	(938.093,16)	171.232,92
Veränderungen im gezeichneten Kapital			
Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen	185.212.389,43	22.049.529,81	67.544.432,88
Zahlungen durch Rücknahme von Anteilen	(322.081.759,27)	(44.867.370,53)	(160.011.825,01)
Summe Nettovermögen zum Jahresende	736.238.297,38	55.028.636,28	402.471.305,87

TER für das Jahr (Anmerkung 8)

BP-Anteile	2,56%	2,21%
------------	-------	-------

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Conservative (in EUR)	Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Equity (in EUR)	Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Total Return (Note 1a) (in EUR)	Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Balanced (in EUR)	Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Conservative (in EUR)
249.302.155,11	10.134.057,26	-	13.706.473,28	17.875.760,82
149.844,92 70.808,67	18.034,43 -	158.501,54 -	40.881,82 -	71.042,17 -
220.653,59	18.034,43	158.501,54	40.881,82	71.042,17
28.177,68 95.444,03	960,42 3.533,42	13.077,71 8.908,43	2.278,13 5.325,92	2.334,10 7.387,89
372.172,46 20.583,77 2.006.844,46 39.479,12 4.065,60	13.896,27 704,89 125.871,50 2.562,19 1.155,32	34.477,82 1.836,00 155.414,24 4.452,24 1.852,96	30.439,39 979,38 134.271,61 5.153,85 1.330,79	42.089,34 1.457,75 138.046,16 6.698,15 1.350,33
2.566.767,12	148.684,01	220.019,40	179.779,07	199.363,72
(2.346.113,53)	(130.649,58)	(61.517,86)	(138.897,25)	(128.321,55)
(343.854,24) (3.560.093,69) 165.897,29	(322.238,45) 30.113,26 (10.692,16)	(29.312,22) (294.301,48) 30.731,38	265.979,31 37843,69 20.722,06	402.043,34 62.036,27 (5.716,92)
(6.084.164,17)	(433.466,93)	(354.400,18)	185.647,81	330.041,14
4.655.012,14 2.850.251,20 938,44	760.828,52 (11.414,27) -	273.574,16 359.135,32 -	189.533,91 2.254,36 (0,60)	87.673,79 (5.332,63) (0,85)
1.422.037,61	315.947,32	278.309,30	377.435,48	412.381,45
43.258.592,19 (89.778.613,85)	351.786,48 (2.038.991,53)	39.669.469,83 (7520.013,01)	2.898.490,62 (3.103.025,63)	7.507.124,79 (6.331.022,29)
204.204.171,06	8.762.799,53	32.427.766,12	13.879.373,75	19.464.244,77
1,84%	2,74%	1,96%	1,90%	1,57%

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2016

Nordea Fund of Funds - Value Masters Fund (Anmerkung 1b) (in EUR)	
Summe Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	6.765.892,31
Erträge	
Nettodividenden (Anmerkung 2)	-
Rückvergütung von Anlageverwaltungsgebühren (Anmerkung 12)	-
	-
Aufwendungen	
Nettozinsen aus Bankguthaben	338,00
Rechnungsprüfungs-, Rechts-, Registrierungs-, Verwaltungsrats- sowie andere Kosten	624,55
Honorar für die zentrale Verwaltung (Anmerkung 5)	2.177,62
Verwahrstellengebühr (Anmerkung 4)	116,74
Anlageverwaltungsgebühr (Anmerkung 3)	19.192,74
Taxe d'abonnement (Anmerkung 6)	699,27
Transaktionsbezogene Kosten (Anmerkung 14)	886,00
	24.034,92
Nettoertrag/(-verlust)	(24.034,92)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	1.106.174,00
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	(14,48)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	1.082.124,60
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Wertpapieren	(1.350.082,32)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Devisenterminkontrakten	-
Veränderungen des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Fremdwährungen	-
Nettoerhöhung/(-minderung) des Nettovermögens gemäß Ertrags- und Aufwandsrechnung	(267.957,72)
Veränderungen im gezeichneten Kapital	
Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen	1.932.962,83
Zahlungen durch Rücknahme von Anteilen	(8.430.897,42)
Summe Nettovermögen zum Jahresende	-

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Statistische Angaben zum 31.12.2016

Name des Teilfonds und Anteilsklasse		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert pro Anteil		Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	
		30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	30.12.2016
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Aggressive	EUR	55.028.636,28	78.784.570,16	48.100.813,58	382.194,7258
BP-Anteile	EUR	141,63	138,98	129,60	179.802,0176
HB CHF-Anteile	CHF	145,34	143,68	-	4.310,0390
HB DKK-Anteile	DKK	1.046,61	1.028,87	965,58	15.136,7830
HB GBP-Anteile	GBP	113,18	110,57	103,13	56.551,2751
HB NOK-Anteile	NOK	1.178,83	1.145,06	1.059,90	28.530,4878
HB SEK-Anteile	SEK	1.181,99	1.165,96	1.092,22	25.632,8579
HB SGD-Anteile	SGD	218,45	211,75	-	1.006,1070
HB USD-Anteile	USD	187,83	182,83	171,14	63.638,2133
HBV GBP-Anteile	GBP	113,24	110,62	-	7.586,9451
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Balanced	EUR	402.471.305,87	494.767.465,08	362.126.045,45	2.962.934,9349
BP-Anteile	EUR	131,37	129,40	123,51	1.780.172,7738
HB CHF-Anteile	CHF	155,07	153,90	148,60	21.682,7035
HB DKK-Anteile	DKK	969,38	956,56	918,90	173.466,2852
HB GBP-Anteile	GBP	116,79	114,42	109,00	135.776,8691
HB NOK-Anteile	NOK	1.087,27	1.059,31	1.001,67	121.355,8433
HB SEK-Anteile	SEK	1.147,43	1.135,09	1.087,43	253.354,2947
HB SGD-Anteile	SGD	202,90	197,38	-	9.322,5828
HB USD-Anteile	USD	180,61	176,29	168,37	408.801,2964
HBV GBP-Anteile	GBP	116,88	114,49	-	59.002,2861
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Conservative	EUR	204.204.171,06	249.302.155,11	148.080.273,65	1.616.314,2802
BP-Anteile	EUR	121,20	119,96	117,06	763.779,3776
HB CHF-Anteile	CHF	138,00	137,56	135,76	8.700,6038
HB DKK-Anteile	DKK	895,58	887,90	871,84	194.731,3275
HB GBP-Anteile	GBP	108,16	106,26	103,26	74.689,3853
HB NOK-Anteile	NOK	945,12	924,48	892,26	38.297,3791
HB SEK-Anteile	SEK	1.061,20	1.053,94	1.031,45	212.914,7083
HB SGD-Anteile	SGD	187,65	183,31	-	6.593,8496
HB USD-Anteile	USD	174,64	171,09	166,71	252.364,1515
HBV SEK-Anteile	SEK	1.063,69	-	-	52.334,4805
HBV USD-Anteile	USD	175,16	-	-	33,1550
HBV GBP-Anteile	GBP	108,19	106,26	-	11.875,8620
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Equity	EUR	8.762.799,53	10.134.057,26	-	91.419,8393
BP-Anteile	EUR	95,74	91,65	-	88.673,4782
HB NOK-Anteile	NOK	903,33	-	-	2.456,3620
HB USD-Anteile	USD	104,65	99,35	-	289,9991
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Total Return (Anmerkung 1a)	EUR	32.427.766,12	-	-	321.472,1902
BF-Anteile	EUR	100,74	-	-	25.541,8995
BP-Anteile	EUR	100,56	-	-	182.362,2801
HB CHF-Anteile	CHF	109,27	-	-	2.628,6394
HB NOK-Anteile	NOK	939,58	-	-	23.871,9525
HB SEK-Anteile	SEK	921,42	-	-	34.143,8978
HB USD-Anteile	USD	115,08	-	-	9.128,1076
HBV USD-Anteile	USD	114,88	-	-	25.391,4110
HBV GBP-Anteile	GBP	79,93	-	-	18.404,0023
Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Balanced	EUR	13.879.373,75	13.706.473,28	13.834.594,82	86.172,2178
BP-Anteile	EUR	161,07	155,83	148,66	86.172,2178

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 31.12.2016

Name des Teilfonds und Anteilsklasse		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert pro Anteil		Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	
		30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	30.12.2016
Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Conservative	EUR	19.464.244,77	17.875.760,82	15.896.921,17	140.523,7032
BP-Anteile	EUR	138,51	135,01	132,11	140.523,7032
Nordea Fund of Funds - Value Masters Fund (Anmerkung 1b)	EUR	-	6.765.892,31	6.961.275,56	-
BP-Anteile	EUR	-	117,92	114,42	-

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 Aggressive

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2016 (in EUR)

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2016 (in % des Nettovermögens)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto- vermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)			
DKK			
73.963,734	Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund BI-DKK	2.395.709,34	4,35
		2.395.709,34	4,35
EUR			
15.180,057	Adelphi Invest Fds PLC - Adelphi Europ Select Eq B	1.922.126,18	3,49
44.130,140	BlackRock Global Funds - European Value Fund	3.051.157,88	5,54
2.477,946	Candriam Long Short Credit R	255.154,10	0,46
6.032,413	Carnegie Fonder Portfolio - Carnegie Corp Bond H	628.191,91	1,14
49.822,000	First Private Euro Dividenden STAUFER B	4.061.489,44	7,38
5.429,257	GaveKal China Fixed Income UCITS Fund A EURH	524.411,93	0,95
99.871,421	HSBC Global Inv Funds - Euro Credit Bd T. R. S10C	1.068.524,33	1,94
5.681,280	InRIS UCITS PLC - R CFM Diversified Fund NI	615.964,38	1,12
373.221,050	Invesco Euro Structured Equity Fund C	3.993.465,23	7,26
134.017,787	Investec Global Strategy Fd - European Equity Fd	3.487.142,82	6,34
9.500,000	iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	416.005,00	0,76
9.804,087	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund C	1.918.267,66	3,49
30.230,660	Kames Equity Market Neutral Fund B	295.277,97	0,54
2.000,000	Lyxor US\$ 10Y Inflation expectations UCITS ETF C-U	196.780,00	0,36
2.217,027	Merrill Lynch Inv Solutions - Marshall Wace Tops B	310.649,82	0,56
9.728,393	Nomura Inv Solutions - Nomura Equity Vol Risk I	1.112.741,37	2,02
7.992,223	Petercam L - Bonds EUR High Yield Short Term F	1.103.326,39	2,01
264,316	Pioneer Funds - Emerging Markets Bond Short-Term	278.385,54	0,51
137.658,003	Principal Global Inv Fds - Post Gbal Ltd Term HY I	1.204.507,53	2,19
4.249,410	RAM Lux Systematic Fds - L/S Emerging Mkets Eq IE	471.089,59	0,86
23.720,530	Robeco European Conservative Equities I EUR Cap	3.738.829,94	6,79
185,057	Syquant Capital - Helium Opportunites A	246.249,80	0,45
21.100,000	UnilInstitutional Short Term Credit	977.985,00	1,78
		31.877.723,81	57,93
JPY			
17.242,325	SPARX Japan Smaller Companies Fund class B	1.693.888,41	3,08
		1.693.888,41	3,08
USD			
84.800,000	Aberdeen Global - North American Smaller Companies	1.701.615,26	3,09
40.110,754	GLG Investments PLC - Man Numeric Emerging Markets	3.880.176,08	7,05
32.910,992	GLG Investments PLC - Man Numeric US Large Cap Equ	3.558.670,80	6,47
23.811,168	Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equit Z	2.614.010,41	4,75
385.131,230	Old Mutual North American Equity Fund Class I	4.796.584,60	8,72
		16.551.057,15	30,08
	Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)	52.518.378,71	95,44
	Summe Wertpapieranlagen	52.518.378,71	95,44
	Bankguthaben	1.500.523,15	2,73
	Sonstige Nettovermögenswerte	1.009.734,42	1,83
	Summe Nettovermögen	55.028.636,28	100,00

Land	
Luxemburg	50,76
Irland	36,38
Deutschland	7,38
Frankreich	0,91
Summe	95,44
Sektor	
Offene Aktienfonds	77,62
Offene Anleihenfonds	15,22
Offene Hedgefonds	2,60
Summe	95,44

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

Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Aggressive

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veraufter Betrag	Verauftere Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilklassenabsicherung:					
Gegenpartei: Nordea Bank S.A.					
857.220,68	CHF	786.502,01	EUR	12.419,53	20.01.2017
18.066.276,59	DKK	2.428.779,99	EUR	2.149,08	20.01.2017
212.780,98	EUR	228.338,89	CHF	(28,13)	20.01.2017
290.483,23	EUR	2.160.420,15	DKK	(214,63)	20.01.2017
2.305.500,42	EUR	1.956.599,65	GBP	18.565,65	20.01.2017
209.043,11	EUR	1.903.328,30	NOK	(358,82)	20.01.2017
172.049,20	EUR	1.699.846,93	SEK	(5.998,36)	20.01.2017
5.505,84	EUR	8.465,34	SGD	(48,03)	20.01.2017
2.539.790,95	EUR	2.751.435,16	USD	(69.154,38)	20.01.2017
9.248.440,68	GBP	10.282.533,02	EUR	527.434,68	20.01.2017
35.697.755,11	NOK	3.934.264,08	EUR	(6.841,84)	20.01.2017
32.117.741,33	SEK	3.302.160,72	EUR	61.948,43	20.01.2017
229.269,27	SGD	149.803,84	EUR	613,40	20.01.2017
14.760.971,63	USD	13.306.649,80	EUR	689.941,44	20.01.2017
				1.230.428,02	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veraufterer Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Balanced

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2016 (in EUR)

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2016 (in % des Nettovermögens)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto- vermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)			
DKK			
1.157.265,128	Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund BI-DKK	37.484.192,96	9,31
		37.484.192,96	9,31
EUR			
67.522,721	Adelphi Invest Fds PLC - Adelphi Europ Select Eq B	8.549.848,49	2,12
269.484,150	BlackRock Global Funds - European Value Fund	18.632.134,13	4,63
63.853,708	Candriam Long Short Credit R	6.575.016,31	1,63
93.484,122	Carnegie Fonder Portfolio - Carnegie Corp Bond H	9.735.071,87	2,42
34.213,333	DNCA Invest - Miuri I	4.420.704,77	1,10
268.000,000	First Private Euro Dividenden STAUFER B	21.847.360,00	5,43
86.312,601	GaveKal China Fixed Income UCITS Fund A EURH	8.336.934,13	2,07
1.490.290,861	HSBC Global Inv Funds - Euro Credit Bd T. R. S10C	15.944.621,92	3,96
58.514,335	InRIS UCITS PLC - R CFM Diversified Fund NI	6.344.124,20	1,58
1.770.527,220	Invesco Euro Structured Equity Fund C	18.944.641,25	4,71
650.599,054	Investec Global Strategy Fd - European Equity Fd	16.928.587,39	4,21
90.000,000	iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	3.941.100,00	0,98
49.057,813	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund C	9.598.651,69	2,38
669.859,530	Kames Equity Market Neutral Fund B	6.542.852,96	1,63
26.000,000	Lyxor US\$ 10Y Inflation expectations UCITS ETF C-U	2.558.140,00	0,64
31.641,709	Merrill Lynch Inv Solutions - Marshall Wace Tops B	4.433.636,27	1,10
32.103,697	Nomura Inv Solutions - Nomura Equity Vol Risk I	3.672.046,53	0,91
229.873,557	Nordea 1 - Stable Return Fund BI-EUR	4.031.982,19	1,00
120.586,631	Petercam L - Bonds EUR High Yield Short Term F	16.646.984,41	4,14
3.412,231	Pioneer Funds - Emerging Markets Bond Short-Term	3.593.864,06	0,89
2.299.632,183	Principal Global Inv Fds - Post Gbal Ltd Term HY I	20.121.781,60	5,00
38.625,396	RAM Lux Systematic Fds - L/S Emerging Mkets Eq IE	4.282.011,40	1,06
110.281,365	Robeco European Conservative Equities I EUR Cap	17.382.548,74	4,32
5.004,823	Syquant Capital - Helium Opportunites A	6.659.767,82	1,65
544.629,799	Traditional Funds plc - F&C Real Estate Equity Lon	6.127.085,24	1,52
336.300,000	Uninstitutional Short Term Credit	15.587.505,00	3,87
		261.439.002,37	64,96
JPY			
93.186,303	SPARX Japan Smaller Companies Fund class B	9.154.635,57	2,27
		9.154.635,57	2,27
USD			
401.900,000	Aberdeen Global - North American Smaller Companies	8.064.612,90	2,00
206.037,144	GLG Investments PLC - Man Numeric Emerging Markets	19.931.323,08	4,95
160.440,186	GLG Investments PLC - Man Numeric US Large Cap Equ	17.348.422,80	4,31
93.860,740	Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equit Z	10.304.112,39	2,56
1.839.955,623	Old Mutual North American Equity Fund Class I	22.915.573,01	5,69
		78.564.044,18	19,52
	Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)	386.641.875,08	96,07
	Summe Wertpapieranlagen	386.641.875,08	96,07
	Bankguthaben	11.156.558,71	2,77
	Sonstige Nettovermögenswerte	4.672.872,08	1,16
	Summe Nettovermögen	402.471.305,87	100,00

Land	
Luxemburg	54,31
Irland	33,04
Deutschland	5,43
Frankreich	3,29
Summe	96,07
Sektor	
Offene Aktienfonds	56,80
Offene Anleihefonds	32,30
Offene Hedgefonds	5,97
Offene Mischfonds	1,00
Summe	96,07

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
Anteilklassenabsicherung:					
Gegenpartei: Nordea Bank S.A.					
3.972.805,52	CHF	3.643.854,58	EUR	58.762,59	20.01.2017
182.827.210,37	DKK	24.578.765,72	EUR	21.764,30	20.01.2017
569.677,03	EUR	614.482,63	CHF	(3.013,98)	20.01.2017
1.998.590,35	EUR	14.866.893,30	DKK	(1.841,93)	20.01.2017
4.631.537,71	EUR	3.936.628,01	GBP	30.282,81	20.01.2017
563.386,88	EUR	5.119.601,90	NOK	134,54	20.01.2017
2.342.531,42	EUR	22.965.932,32	SEK	(62.992,89)	20.01.2017
152.549,96	EUR	234.688,91	SGD	(1.423,12)	20.01.2017
9.848.404,89	EUR	10.669.293,45	USD	(268.353,20)	20.01.2017
26.672.970,65	GBP	29.593.924,99	EUR	1.582.578,67	20.01.2017
137.023.184,10	NOK	15.101.396,59	EUR	(26.277,76)	20.01.2017
313.346.799,97	SEK	32.216.066,86	EUR	604.822,53	20.01.2017
2.125.210,52	SGD	1.386.759,71	EUR	7532,79	20.01.2017
84.463.961,13	USD	76.009.399,11	EUR	4.080.712,40	20.01.2017
				6.022.687,75	

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

Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Conservative

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2016 (in EUR)

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2016 (in % des Nettovermögens)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto- vermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)			
DKK			
1.008.264,465	Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund BI-DKK	32.658.013,14	15,99
		32.658.013,14	15,99
EUR			
17.366,719	Adelphi Invest Fds PLC - Adelphi Europ Select Eq B	2.199.005,16	1,08
53.950,740	BlackRock Global Funds - European Value Fund	3.730.154,16	1,83
45.347,611	Candriam Long Short Credit R	4.669.443,50	2,29
85.044,464	Carnegie Fonder Portfolio - Carnegie Corp Bond H	8.856.198,81	4,34
25.701,852	DNCA Invest - Miuri I	3.320.936,26	1,63
71.700,000	First Private Euro Dividenden STAUFER B	5.844.984,00	2,86
76.059,074	GaveKal China Fixed Income UCITS Fund A EURH	7.346.545,96	3,60
1.340.654,022	HSBC Global Inv Funds - Euro Credit Bd T. R. S10C	14.343.657,38	7,02
44.323,837	InRIS UCITS PLC - R CFM Diversified Fund NI	4.805.590,41	2,35
450.353,400	Invesco Euro Structured Equity Fund C	4.818.781,38	2,36
183.201,609	Investec Global Strategy Fd - European Equity Fd	4.766.905,87	2,33
23.000,000	iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	1.007.170,00	0,49
13.151,978	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund C	2.573.316,02	1,26
322.865,350	Kames Equity Market Neutral Fund B	3.153.587,31	1,54
22.800,000	Lyxor US\$ 10Y Inflation expectations UCITS ETF C-U	2.243.292,00	1,10
23.567,833	Merrill Lynch Inv Solutions - Marshall Wace Tops B	3.302.324,76	1,62
9.728,393	Nomura Inv Solutions - Nomura Equity Vol Risk I	1.112.741,37	0,54
106.936,091	Petercam L - Bonds EUR High Yield Short Term F	14.762.527,36	7,23
2.707,016	Pioneer Funds - Emerging Markets Bond Short-Term	2.851.110,46	1,40
2.009.595,866	Principal Global Inv Fds - Post Gbal Ltd Term HY I	17.583.963,83	8,61
29.451,363	RAM Lux Systematic Fds - L/S Emerging Mkets Eq IE	3.264.978,10	1,60
30.586,822	Robeco European Conservative Equities I EUR Cap	4.821.094,95	2,36
3.885,957	Syquant Capital - Helium Opportunités A	5.170.926,40	2,53
421.631,255	Traditional Funds plc - F&C Real Estate Equity Lon	4.743.351,62	2,32
300.500,000	UnInstitutional Short Term Credit	13.928.175,00	6,82
		145.220.762,07	71,12
JPY			
20.918,892	SPARX Japan Smaller Companies Fund class B	2.055.074,94	1,01
		2.055.074,94	1,01
USD			
103.250,000	Aberdeen Global - North American Smaller Companies	2.071.836,98	1,01
43.683,641	GLG Investments PLC - Man Numeric Emerging Markets	4.225.804,85	2,07
39.060,855	GLG Investments PLC - Man Numeric US Large Cap Equ	4.223.656,45	2,07
25.085,350	Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equit Z	2.753.891,20	1,35
463.562,883	Old Mutual North American Equity Fund Class I	5.773.405,05	2,83
		19.048.594,53	9,33
	Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)	198.982.444,68	97,44
	Summe Wertpapieranlagen	198.982.444,68	97,44
	Bankguthaben	2.791.238,35	1,37
	Sonstige Nettovermögenswerte	2.430.488,03	1,19
	Summe Nettovermögen	204.204.171,06	100,00

Land	
Luxemburg	61,25
Irland	28,52
Frankreich	4,82
Deutschland	2,86
Summe	97,44
Sektor	
Offene Anleihefonds	56,11
Offene Aktienfonds	32,55
Offene Hedgefonds	8,79
Summe	97,44

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

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
Anteilklassenabsicherung:					
Gegenpartei: Nordea Bank S.A.					
1.203.608,83	CHF	1.103.385,35	EUR	18.366,80	20.01.2017
181.182.132,91	DKK	24.357.378,86	EUR	21.795,89	20.01.2017
6.337,71	EUR	6.837,76	CHF	(35,00)	20.01.2017
989.935,72	EUR	7.361.043,22	DKK	(538,04)	20.01.2017
558.706,39	EUR	471.596,46	GBP	7.490,23	20.01.2017
1.512.486,45	EUR	13.666.401,71	NOK	8.927,19	20.01.2017
4.202.120,08	EUR	40.843.853,13	SEK	(75.987,84)	20.01.2017
275.468,12	EUR	419.082,29	SGD	520,03	20.01.2017
2.978.599,44	EUR	3.213.307,12	USD	(68.296,66)	20.01.2017
9.809.002,47	GBP	10.897.366,55	EUR	567810,83	20.01.2017
49.909.267,48	NOK	5.498.656,79	EUR	(7.701,46)	20.01.2017
321.513.623,43	SEK	33.061.552,41	EUR	614.753,68	20.01.2017
1.657.844,89	SGD	1.081.641,76	EUR	6.024,93	20.01.2017
47.176.194,62	USD	42.429.077,40	EUR	2.304.167,25	20.01.2017
				3.397.297,83	

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

Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Equity

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2016 (in EUR)

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2016 (in % des Nettovermögens)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto- vermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)			
EUR			
1.405,094	Adelphi Invest Fds PLC - Adelphi Europ Select Eq B	177.915,57	2,03
4.000,000	BlackRock Global Funds - European Value Fund	276.560,00	3,16
13.369,000	First Private Euro Dividenden STAUFER B	1.089.840,88	12,44
99.988,220	Invesco Euro Structured Equity Fund C	1.069.873,95	12,21
32.155,163	Investec Global Strategy Fd - European Equity Fd	836.677,34	9,55
3.000,000	iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	131.370,00	1,50
1.790,000	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund C	350.231,40	4,00
1.221,000	Melchior Selected Trust - European Opportunities F	271.060,78	3,09
5.542,400	Nomura Inv Solutions - Nomura Equity Vol Risk I	633.944,15	7,23
3.160,000	Robeco European Conservative Equities I EUR Cap	498.079,20	5,68
195,970	Vector Fund - Vector Navigator I1	285.042,28	3,25
		5.620.595,55	64,14
JPY			
3.490,000	SPARX Japan Smaller Companies Fund class B	342.858,09	3,91
		342.858,09	3,91
USD			
17.400,000	Aberdeen Global - North American Smaller Companies	349.152,19	3,98
9.169,457	GLG Investments PLC - Man Numeric Emerging Markets	887.021,66	10,12
6.272,808	GLG Investments PLC - Man Numeric US Large Cap Equ	678.279,73	7,74
51.400,000	Old Mutual North American Equity Fund Class I	640.156,99	7,31
		2.554.610,57	29,15
	Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)	8.518.064,21	97,21
	Summe Wertpapieranlagen	8.518.064,21	97,21
	Bankguthaben	280.894,93	3,21
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(36.159,61)	(0,41)
	Summe Nettovermögen	8.762.799,53	100,00

Land	
Luxemburg	44,92
Irland	39,85
Deutschland	12,44
Summe	97,21
Sektor	
Offene Aktienfonds	97,21
Summe	97,21

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
Anteilklassenabsicherung:					
Gegenpartei: Nordea Bank S.A.					
9.589,49	EUR	87.255,29	NOK	(10,23)	20.01.2017
1.086,12	EUR	1.199,97	USD	(51,72)	20.01.2017
2.314.933,34	NOK	255.124,15	EUR	(438,11)	20.01.2017
31.664,54	USD	28.540,33	EUR	1.484,53	20.01.2017
				984,47	

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

Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Total Return

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2016 (in EUR)

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2016 (in % des Nettovermögens)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto- vermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)			
EUR			
3.077,076	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short D	3.075.537,46	9,48
14.172,931	Candriam Bonds - Credit Opportunities	3.132.359,48	9,66
14.860,000	Candriam Long Short Credit R	1.530.134,20	4,72
5.150,000	DNCA Invest - Miuri I	665.431,50	2,05
13.678,080	Dominice Funds PLC - Cassiopeia Ucits C EUR	1.458.904,01	4,50
1.207,000	Helium Fund - Selection	1.455.438,02	4,49
1.040,593	JL Equity Market Neutral	1.402.500,84	4,32
13.506,367	Lazard European Alternative Fund	1.347.998,91	4,16
1.600,113	LFIS Vision UCITS - Premia	1.820.896,59	5,62
7.483,294	McKinley Capital Dividend Growth II EUR Acc	985.692,00	3,04
5.385,624	Merrill Lynch Inv Solutions - Marshall Wace Tops B	754.633,63	2,33
13.639,039	Merrill Lynch Investment Solutions - Willowbridge-	1.347.400,66	4,16
25.055,249	Nordea 1 - Stable Return Fund BI-EUR	439.469,07	1,36
3.240,627	Pioneer Funds - Emerging Markets Bond Short-Term	3.413.125,58	10,53
390.737,184	Principal Global Inv Fds - Post Gbal Ltd Term HY I	3.418.950,36	10,54
7.810,098	Svcd Platform SICAV - Maverick Fdtal Quant UCITS I	771.231,56	2,38
109.361,329	Traditional Funds plc - F&C Real Estate Equity Lon	1.230.314,95	3,79
26.900,000	Uninstitutional Structured Credit High Yield	2.838.488,00	8,75
		31.088.506,82	95,87
	Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)	31.088.506,82	95,87
	Summe Wertpapieranlagen	31.088.506,82	95,87
	Bankguthaben	177.788,19	0,55
	Sonstige Nettovermögenswerte	1.161.471,11	3,58
	Summe Nettovermögen	32.427.766,12	100,00

Land	
Luxemburg	60,79
Irland	26,03
Frankreich	9,04
Summe	95,87
Sektor	
Offene Anleihenfonds	48,97
Offene Aktienfonds	28,73
Offene Hedgefonds	12,66
Offene Mischfonds	5,51
Summe	95,87

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
Anteilklassenabsicherung:					
Gegenpartei: Nordea Bank S.A.					
288.463,17	CHF	264.426,21	EUR	4.418,76	20.01.2017
1.358,57	EUR	1.458,83	CHF	(1,05)	20.01.2017
16.583,47	EUR	14.584,63	GBP	(463,60)	20.01.2017
12.592,08	EUR	114.906,51	NOK	(49,80)	20.01.2017
384.253,20	EUR	3.722.154,64	SEK	(5.616,22)	20.01.2017
257.870,39	EUR	276.996,20	USD	(4.780,53)	20.01.2017
1.483.686,61	GBP	1.642.796,01	EUR	91.400,62	20.01.2017
22.546.544,12	NOK	2.486.103,42	EUR	(5.561,14)	20.01.2017
35.159.440,26	SEK	3.612.256,61	EUR	70.449,70	20.01.2017
4.241.087,37	USD	3.812.130,66	EUR	209.338,58	20.01.2017
				359.135,32	

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

Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Balanced

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2016 (in EUR)

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2016 (in % des Nettovermögens)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto- vermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)			
DKK			
47.937,070	Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund BI-DKK	1.552.697,25	11,19
		1.552.697,25	11,19
EUR			
2,000	Amundi - Amundi Tresor 6 Mois	459.843,40	3,31
220,000	Amundi ETF Govt Bd Lowest Rated EuroMTS Inv Gde C	50.274,40	0,36
36.746,000	First Trust Eurozone AlphaDEX UCITS ETF	989.202,32	7,13
7.370,000	iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	958.984,40	6,91
25.500,000	iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS	959.310,00	6,91
6.200,000	ISHARES EURO CORP BND 1-5YR UCITS ETF	685.720,00	4,94
6.000,000	iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	262.740,00	1,89
9.850,000	iShares S&P SmallCap 600 UCITS ETF	528.157,00	3,81
4.900,000	iShares STOXX Europe 600 Automobiles & Parts UCITS	255.094,00	1,84
10.200,000	iShares STOXX Europe 600 Banks DE	176.133,60	1,27
5.000,000	iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF	199.800,00	1,44
1.500,000	iShares STOXX Europe 600 Chemicals UCITS ETF DE	127.395,00	0,92
5.000,000	iShares STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF DE	138.400,00	1,00
2.060,017	Merrill Lynch Inv Solutions - Marshall Wace Tops B	288.649,58	2,08
1.411,292	Nomura Cross Asset Momentum UCITS Fund	138.760,78	1,00
4.189,547	Nomura Inv Solutions - Nomura Equity Vol Risk I	479.203,75	3,45
40.000,099	Nordea 1 - Stable Return Fund BI-EUR	701.601,74	5,05
7.500,000	Source Goldman Sachs Equity Factor Index Europ ETF	906.225,00	6,53
207,085	Syquant Capital - Helium Opportunités A	275.561,80	1,99
		8.581.056,77	61,83
GBP			
14.400,000	First Trust Emerging Markets AlphaDEX UCITS ETF	311.040,41	2,24
2.100,000	ISHARES GBP CORP BOND 0-5YR UCITS ETF	262.830,55	1,89
		573.870,96	4,13
JPY			
11.500,000	First Trust Japan AlphaDEX UCITS ETF	227.947,45	1,64
		227.947,45	1,64
USD			
17.549,000	First Trust US Large Cap Core AlphaDEX UCITS ETF	621.232,28	4,48
1.200,403	GaveKal China Fixed Income UCITS Fund A USD	134.195,51	0,97
500,000	ISHARES EM LOCAL GOV BND UCI	29.399,49	0,21
19.000,000	iShares FactorSelect MSCI World UCITS ETF	99.069,11	0,71
1.750,000	iShares MSCI Emerging Markets SmallCap UCITS ETF	96.772,13	0,70
250,000	ISHARES USD SHORT DUR CP BND UCITS ETF	23.809,16	0,17
8.600,000	ISHARES USD TREASURY 3-7YR UCITS ETF (Acc)	995.106,73	7,17
4.500,000	Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equit Z	494.013,85	3,56
		2.493.598,26	17,97
	Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)	13.429.170,69	96,76
	Summe Wertpapieranlagen	13.429.170,69	96,76
	Bankguthaben	357.586,15	2,58
	Sonstige Nettovermögenswerte	92.616,91	0,67
	Summe Nettovermögen	13.879.373,75	100,00

Land	
Irland	62,75
Luxemburg	21,88
Deutschland	6,46
Frankreich	5,66
Summe	96,76
Sektor	
Offene Aktienfonds	49,51
Offene Anleihenfonds	37,13
Offene Hedgefonds	5,06
Offene Mischfonds	5,05
Summe	96,76

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

Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Conservative

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2016 (in EUR)

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2016 (in % des Nettovermögens)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto- vermögens	Land	
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)					
DKK					
108.846,701	Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund BI-DKK	3.525.579,96	18,11		
		3.525.579,96	18,11		
EUR					
5,000	Amundi - Amundi Tresor 6 Mois	1.149.608,50	5,91		
440,000	Amundi ETF Govt Bd Lowest Rated EuroMTS Inv Gde C	100.548,80	0,52		
32.990,000	First Trust Eurozone AlphaDEX UCITS ETF	888.090,80	4,56		
13.300,000	iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	1.730.596,00	8,89		
9.070,000	iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS	341.213,40	1,75		
21.000,000	ISHARES EURO CORP BND 1-5YR UCITS ETF	2.322.600,00	11,93		
1.500,000	iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	65.685,00	0,34		
13.250,000	iShares S&P SmallCap 600 UCITS ETF	710.465,00	3,65		
2.700,000	iShares STOXX Europe 600 Automobiles & Parts UCITS	140.562,00	0,72		
3.600,000	iShares STOXX Europe 600 Banks DE	62.164,80	0,32		
1.700,000	iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF	67.932,00	0,35		
700,000	iShares STOXX Europe 600 Chemicals UCITS ETF DE	59.451,00	0,31		
1.700,000	iShares STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF DE	47.056,00	0,24		
4.845,000	Merrill Lynch Inv Solutions - Marshall Wace Tops B	678.881,40	3,49		
3.415,997	Nomura Cross Asset Momentum UCITS Fund	335.866,98	1,73		
2.887,585	Nomura Inv Solutions - Nomura Equity Vol Risk I	330.284,31	1,70		
24.875,691	Nordea 1 - Stable Return Fund BI-EUR	436.319,62	2,24		
6.000,000	Source Goldman Sachs Equity Factor Index Europ ETF	724.980,00	3,72		
485,000	Syquant Capital - Helium Opportunités A	645.374,95	3,32		
		10.837.680,56	55,68		
GBP					
7.530,000	First Trust Emerging Markets AlphaDEX UCITS ETF	162.648,21	0,84		
4.000,000	ISHARES GBP CORP BOND 0-5YR UCITS ETF	500.629,62	2,57		
		663.277,83	3,41		
JPY					
8.750,000	First Trust Japan AlphaDEX UCITS ETF	173.438,28	0,89		
		173.438,28	0,89		
USD					
9.950,000	First Trust US Large Cap Core AlphaDEX UCITS ETF	352.228,68	1,81		
2.200,169	GaveKal China Fixed Income UCITS Fund A USD	245.961,40	1,26		
650,000	ISHARES EM LOCAL GOV BND UCI	38.219,33	0,20		
99.000,000	iShares FactorSelect MSCI World UCITS ETF	516.202,21	2,65		
1.875,000	iShares MSCI Emerging Markets SmallCap UCITS ETF	103.684,42	0,53		
1.244,000	iShares S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF	51.478,30	0,26		
550,000	ISHARES USD SHORT DUR CP BND UCITS ETF	52.380,15	0,27		
18.560,000	ISHARES USD TREASURY 3-7YR UCITS ETF (Acc)	2.147.579,18	11,03		
2.200,000	Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equit Z	241.517,88	1,24		
		3.749.251,55	19,26		
	Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)	18.949.228,18	97,35		
	Summe Wertpapieranlagen	18.949.228,18	97,35		
	Bankguthaben	684.328,77	3,52		
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(169.312,18)	(0,87)		
	Summe Nettovermögen	19.464.244,77	100,00		

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

Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Conservative

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veraufter Betrag	Verauftere Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Nordea Bank Finland Plc					
1.125.728,06	EUR	1.200.000,00	USD	(12.230,97)	17.01.2017
				(12.230,97)	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veraufterer Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2016

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 Aggressive	EUR	12.09.2013
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Balanced	EUR	12.09.2013
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Conservative	EUR	12.09.2013
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Equity	EUR	15.04.2015
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Total Return (Anmerkung 1a)	EUR	19.04.2016
Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Balanced	EUR	03.11.1998
Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Conservative	EUR	03.11.1998

a) Auflegung von Teilfonds

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat beschlossen, den folgenden Teilfonds aufzulegen:

Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Total Return (1. NIW-Berechnung am 20. April 2016)

b) Zusammenlegung

Der Teilfonds Nordea Fund of Funds - Value Masters Fund wurde am 5. April 2016 mit dem Teilfonds Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged zusammengelegt.

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.

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 31.12.2016 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 Kursgewinne/-verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung berücksichtigt.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2016 (Fortsetzung)

Folgende Wechselkurse wurden per 31.12.2016 herangezogen:

1 EUR = 1,0732 CHF	1 EUR = 7,4323 DKK	1 EUR = 0,8553 GBP	1 EUR = 9,0833 NOK
1 EUR = 9,5483 SEK	1 EUR = 1,5235 SGD	1 EUR = 1,0541 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.

h) Der Abschluss reflektiert die am 30. Dezember 2016 auf Basis der Marktpreise der Anlagen vom 30. Dezember 2016 errechneten Nettoinventarwerte. Am Samstag, den 31. Dezember 2016, waren die Börsen geschlossen.

Anmerkung 3 – Verwaltungsgesellschaft

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist für das Management, 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 Aggressive	1,50%	1,00%	0,90%
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Balanced	1,25%	0,80%	0,70%
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Conservative	1,00%	0,60%	0,50%
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Equity	1,50%	1,00%	0,90%
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Total Return (Anmerkung 1a)	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 Conservative	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. Erstattungen an institutionelle Anleger, die aus kaufmännischer Sicht im Auftrag Dritter Anteile an der Gesellschaft halten, sind möglich.

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

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat Nordea Bank S.A. als Buchhaltungs-, Register-, Transfer-, Verwaltungs- und Zahlstelle ernannt (die „Verwaltungsstelle“). Als Vergütung für ihre Dienstleistungen hat die Verwaltungsstelle gegenüber der Gesellschaft Anspruch auf eine Verwaltungsgebühr von bis zu 0,40% p.a., zuzüglich etwaiger Mehrwertsteuer, die auf Basis des Nettovermögens der Gesellschaft berechnet wird.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2016 (Fortsetzung)

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 am Ende des ersten Halbjahres des Geschäftsjahres für den jeweils vorangehenden 12-Monatszeitraum 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 Berichtsjahres

Im September 2016 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 und bei der Verwaltungsstelle kostenlos in Papierform erhältlich.

Anmerkung 10 – Aufteilung des Portfolios nach Wirtschaftssektoren (ungeprüft)

Die Aufteilung des Portfolios nach Wirtschaftssektoren erfolgt gemäß der GICS-Direktaufteilung (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.

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.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2016 (Fortsetzung)

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. Darüber hinaus kann die Gesellschaft Anleger mit Gebühren und Aufwendungen, Steuern, Provisionen und/oder anderen Aufwendungen direkt oder indirekt belasten. Dies kann entsprechende Zusatzkosten verursachen.

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
Amundi - Amundi Tresor 6 Mois	FR0007028493	0,15
Amundi ETF Govt Bd Lowest Rated EuroMTS Inv Gde C	FR0010892190	0,14
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	0,70
DNCA Invest - Miuri I	LU0641746143	1,00
First Private Euro Dividenden STAUFER B	DE000A0KFTD0	2,00
First Trust Emerging Markets AlphaDEX UCITS ETF	IE00B8X9NX34	0,80
First Trust Eurozone AlphaDEX UCITS ETF	IE00B8X9NY41	0,75
First Trust Japan AlphaDEX UCITS ETF	IE00BWTNM743	0,70
First Trust US Large Cap Core AlphaDEX UCITS ETF	IE00B8X9NW27	0,80
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
GLG Investments PLC - Man Numeric US Large Cap Equ	IE00BYYK0148	0,60
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 Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	IE00B3F81R35	0,20
iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS	IE00B86MWN23	0,25
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCI	IE00B5M4WH52	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 Japan EUR Hedged UCITS ETF	IE00B42Z5J44	0,64
iShares S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF	IE00B6SPMN59	0,20
iShares S&P SmallCap 600 UCITS ETF	IE00B2QWCY14	0,40
iShares STOXX Europe 600 Automobiles & Parts UCITS	DE000A0Q4R28	0,45
iShares STOXX Europe 600 Banks DE	DE000A0F5UJ7	0,45
iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF	DE000A0F5UK5	0,45
iShares STOXX Europe 600 Chemicals UCITS ETF DE	DE000A0H08E0	0,45
iShares STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF DE	DE000A0Q4R02	0,45
ISHARES USD SHORT DUR CP BND UCITS ETF	IE00BCRY5Y77	0,20
ISHARES USD TREASURY 3-7YR UCITS ETF (Acc)	IE00B3VWN393	0,20
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund C	LU0289214545	0,80

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2016 (Fortsetzung)

Fondsname	ISIN-Code	Gebühr in % p.a.
Kames Equity Market Neutral Fund B	IE00BQQFCW69	0,85
Lyxor US\$ 10Y Inflation expectations UCITS ETF C-U	LU1390062831	0,25
Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equit Z	LU0976026202	0,60
Melchior Selected Trust - European Opportunities F	LU0289523259	0,85
Merrill Lynch Inv Solutions - Marshall Wace Tops B	LU0333226826	1,50
Nomura Cross Asset Momentum UCITS Fund	IE00BZ1G5M86	1,00
Nomura Inv Solutions - Nomura Equity Vol Risk I	IE00BWXBWG39	0,70
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund BI-DKK	LU0229519045	0,30
Nordea 1 - Stable Return Fund BI-EUR	LU0351545230	0,85
Old Mutual North American Equity Fund Class I	IE00B42HQF39	0,75
Petercam L - Bonds EUR High Yield Short Term F	LU0517222484	0,35
Pioneer Funds - Emerging Markets Bond Short-Term	LU1199022317	0,50
Principal Global Inv Fds - Post Gbal Ltd Term HY I	IE00B4L22Q21	2,00
RAM Lux Systematic Fds - L/S Emerging Mkets Eq IE	LU0705072857	1,20
Robeco European Conservative Equities I EUR Cap	LU0312333569	0,55
Source Goldman Sachs Equity Factor Index Europ ETF	DE000A1161M1	0,55
SPARX Japan Smaller Companies Fund class B	IE00BNH72641	1,00
Syquant Capital - Helium Opportunitas A	FR0010757831	1,25
Traditional Funds plc - F&C Real Estate Equity Lon	IE00B7WC3B40	1,00
UnilInstitutional Short Term Credit	LU0175818722	0,30
Vector Fund - Vector Navigator I1	LU1013275745	0,75

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 sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen sind, umfassen die Broker-Kosten 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 Aggressive	EUR	1.771,69	5.094,95
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Balanced	EUR	12.186,03	7.431,53
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Conservative	EUR	5.931,79	4.065,60
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Equity	EUR	2.112,08	1.155,32
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Total Return (Anmerkung 1a)	EUR	327,80	1.852,96
Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Balanced	EUR	7.294,67	1.330,79
Nordea Fund of Funds - Tactical Allocation Conservative	EUR	12.461,62	1.350,33
Nordea Fund of Funds - Value Masters Fund	EUR	79,87	886,00

Informationen für die Anteilsinhaber

Die folgenden Dokumente sind in Papierform am eingetragenen Sitz 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, bei der Verwaltungsstelle und 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.
- der Vertrag zur Übertragung von Verwaltungsdienstleistungen zwischen der Verwaltungsgesellschaft, der Gesellschaft und der Verwaltungsstelle

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.
 - **Relativer VaR-Ansatz:** Der relative VaR-Ansatz misst den VaR an demjenigen eines Referenzportfolios. Der relative VaR darf den VaR des Referenzportfolios um höchstens 100% übersteigen, d.h. das Doppelte des Referenz-VaR betragen (200%). Dabei ist das Referenzportfolio ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Teilfonds.
 - **Absoluter VaR-Ansatz:** Beim absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (Konfidenzniveau mindestens 95%, Halteperiode maximal 20 Tage) des Teilfonds höchstens 20% des Nettovermögens des Teilfonds betragen. 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 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 Gesamtengagements angewendete Methode
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Aggressive	Absoluter VaR
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Balanced	Absoluter VaR
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Conservative	Absoluter VaR
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Equity	Absoluter VaR
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Total Return (Anmerkung 1a)	Absoluter VaR

B) Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Absoluter VaR-Ansatz

Im Zeitraum 01.01.2016 bis 31.12.2016 (der „Zeitraum“) 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) Das regulatorische VaR-Limit für jeden dieser Teilfonds.
- (ii) Minimum, Maximum und Durchschnitt des täglichen VaR im Zeitraum.

Teilfonds	Minimum %	Maximum %	Durchschnitt %	Regulatorisches Limit %
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Aggressive	4,09	8,08	5,83	20,00
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Balanced	2,85	5,54	3,96	20,00
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Conservative	1,51	3,07	2,06	20,00
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Equity	5,18	10,78	7,48	20,00
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Total Return (Anmerkung 1a)	0,07	0,89	0,57	20,00

Die Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebel) im Zeitraum 01.01.2016 bis 31.12.2016 ergab für 2016 folgende Hebel (Leverage):

Teilfonds	Minimum (in % des NIW)*	Maximum (in % des NIW)*	Durchschnitt (in % of NIW)*
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Aggressive	-	3,55	0,03
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Balanced	-	0,50	-
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Conservative	-	-	-
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Equity	-	3,00	0,01
Nordea Fund of Funds - Multi Manager Fund Total Return (Anmerkung 1a)	-	0,10	-

* 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 Senior Management formuliert und vom Verwaltungsrat genehmigt. Die Politik folgt einem definierten Prozess, der die Grundsätze, Genehmigung, Kommunikation, Umsetzung, Überprüfung und Aktualisierung der Politik festlegt und den Verwaltungsrat, das Senior Management, die Personalabteilung, die interne Revision und andere Kontrollfunktionen einbezieht.

Die Leistungsbeurteilung erfolgt sowohl 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 Leistung sowie die Bedingungen des lokalen Markts.

B) Methode

In Anbetracht der funktionalen Struktur der Nordea Investment Funds S.A. im Rahmen ihrer Rolle als Verwaltungsgesellschaft von OGAWs und AIFs stellen die nachfolgenden Angaben den Teil der gesamten Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaftsfunktion innerhalb der Nordea Investment Funds S.A. dar, der allen verwalteten Fonds, unter Berücksichtigung sowohl von Nicht-OGAWs als auch von OGAWs, im Verhältnis zum gesamten Nettovermögen der Gesellschaft zurechenbar ist. Nach dieser Methode belief sich die durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter auf 20, einschließlich Senior Management.

Angaben zur Vergütung per 31. Dezember 2016:

Fund	Gesamtvergütung (EUR)		Senior Management (EUR)
	Fest	Variabel	
Nordea Fund of Funds, SICAV	22.567	6.544	8.346

Organisation

Eingetragener Geschäftssitz

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Katarina Hammar
Stockholm
Schweden
Leiterin Product Communication bei Nordea Fonder AB, Stockholm, Schweden.

Kim Pilgaard
Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Managing Director von Nordea Investment Funds S.A., Luxemburg.

Suzanne Berg
Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Leiterin Fund Administration bei Nordea Bank S.A., Luxemburg.

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Brian Stougård Jensen
Kopenhagen
Dänemark
(ab 23. März 2016)
Leiter Products & Business Development.

Cecilia Vernerson
Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
(ab 12. Dezember 2016)
Leiter Risk Management von Nordea Bank S.A.

Graham Goodhew
Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
(ab 16. Dezember 2016)
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.

Ninni Franceschi
Stockholm
Schweden
(bis 16. Dezember 2016)
Leiterin Private Banking Sweden bei Nordea Bank AB (publ).

Nils Bolmstrand
Stockholm
Schweden
(bis 23. März 2016)
Leiter Nordea Life & Pensions bei Nordea Wealth Management.

Thorben Sander
Kopenhagen
Dänemark
(bis 12. Dezember 2016)
Leiter Global Private Banking von Nordea Bank AB, Copenhagen und Mitglied des Verwaltungsrats von Nordea Bank S.A. Luxemburg.

Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft

Kim Pilgaard
Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Managing Director von Nordea Investment Funds S.A., Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

Suzanne Berg
Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Leiterin Fund Administration bei Nordea Bank S.A., Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

Thomas Liebsch
Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
(bis 31. Oktober 2016)
Deputy Managing Director von Nordea Investment Funds S.A., Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsstelle

Nordea Bank 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

Anlageverwalter

Nordea Bank S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 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
Dänemark
Estland
Schweiz

Deutschland
Finnland
Vereinigtes Königreich
Österreich

Litauen
Norwegen
Spanien

Schweden
Lettland
Frankreich

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-1010 Wien
Österreich
Telefon: +43 50100 12139
Fax: +43 50100 9 12139

Vertreter in Dänemark:

Nordea Bank Danmark A/S
Strandgade 3
Christiansbro
1401 Kopenhagen K
Dänemark
Telefon: +45 33 33 65 44
Fax: +45 33 33 10 04

Zahlstelle in Dänemark:

Nordea Bank Danmark A/S
Strandgade 3
Christiansbro
1401 Kopenhagen K
Dänemark
Telefon: +45 33 33 65 44
Fax: +45 33 33 10 04

Vertreter und Zahlstelle in Estland:

Nordea Bank AB, Estonia Branch
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 Finland Plc
Satamaradankatu 5
FI-00020 NORDEA 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-60323 Frankfurt am Main
Deutschland

Vertreter in der Republik Lettland:

Nordea Bank AB Latvia Branch
62 Kr. Valdemāra street
LV-1013 Riga
Republik Lettland
Telefon: +371 67 096 096
Fax: +371 67 005 622

Zahlstelle in der Republik Lettland:

Nordea Bank AB Latvia Branch
62 Kr. Valdemāra street
LV-1013 Riga
Republik Lettland
Telefon: +371 67 096 096
Fax: +371 67 005 622

Vertreter in Litauen:

Nordea Bank AB Lithuania Branch
18/2 Didzioji Street
LT-01128 Wilna
Republik Litauen
Telefon: +370 5 2 361 361
Fax: +370 5 2 361 362

Zahlstelle in Litauen:

Nordea Bank AB Lithuania Branch
18/2 Didzioji Street
LT-01128 Wilna
Republik Litauen
Telefon: +370 5 2 361 361
Fax: +370 5 2 361 362

Vertreter in Norwegen:

Nordea Fonds 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 Norge ASA
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.
Paseo de la Castellana 9
ES-28046 Madrid
Spanien
Telefon: +34 91 270 95 00
Fax: +34 91 308 65 67

Vertreter in Schweden:

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

Zahlstelle in Schweden:

Nordea Bank AB (publ)
Smålandsgatan 17
S-105 71 Stockholm
Schweden
Telefon: +46 8 61 47000
Fax: +46 8 20 08 46

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz:

Nordea Bank S.A. Luxemburg
Zweigniederlassung Zürich
Mainaustrasse 21-23
CH-8008 Zürich
Schweiz
Telefon: +41 44 4214242
Fax: +41 44 4214282

Vertreter und Zahlstelle in Großbritannien:

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

Rechtsberater

Bonn Steichen & Partners
2, rue Peterelchen, Immeuble C2
L-2370 Howald
Großherzogtum Luxemburg

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

